

# りそなファンドラップ (スタンダードコース)

## 運用報告書 (全体版)

FWりそな国内債券インデックスファンド

FWりそな先進国株式インデックスファンド

FWりそな国内株式インデックスファンド

FWりそな新興国株式インデックスファンド

FW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)

FWりそな国内リートインデックスファンド

FWりそな先進国債券インデックスファンド  
(為替ヘッジあり)

FWりそな先進国リートインデックスファンド

FWりそな新興国債券インデックスファンド

*Standard*

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

<照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

# FWりそな国内債券 インデックスファンド

## 運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2019年12月10日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「FWりそな国内債券インデックスファンド」は、2019年12月10日に第3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／国内／債券／インデックス型
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	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います。
主要投資対象	RAM国内債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①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せん。）の行使等により取得したものに限りません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への投資は、行いません。
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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

### <照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

## 【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			NOMURA-BPI総合		債 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2017年1月5日	10,000	—	—	379.128	—	—	0.1
1期(2017年12月11日)	9,997	0	△0.0	380.351	0.3	99.2	28,958
2期(2018年12月10日)	10,020	0	0.2	382.333	0.5	99.6	47,611
3期(2019年12月10日)	10,188	0	1.7	389.826	2.0	99.4	40,701

(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、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「NOMURA-BPI総合」は、野村證券株式会社が公表する、日本の公募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		NOMURA-BPI総合		債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期首)	円	%		%	%
2018年12月10日	10,020	—	382.333	—	99.6
12月末	10,064	0.4	384.131	0.5	99.4
2019年1月末	10,103	0.8	385.580	0.8	99.5
2月末	10,121	1.0	386.427	1.1	99.5
3月末	10,190	1.7	389.143	1.8	99.6
4月末	10,155	1.3	387.945	1.5	99.5
5月末	10,216	2.0	390.322	2.1	99.6
6月末	10,275	2.5	392.695	2.7	99.6
7月末	10,284	2.6	393.155	2.8	99.6
8月末	10,419	4.0	398.496	4.2	99.4
9月末	10,306	2.9	394.271	3.1	99.3
10月末	10,263	2.4	392.608	2.7	99.7
11月末	10,225	2.0	391.325	2.4	99.1
(期末)					
2019年12月10日	10,188	1.7	389.826	2.0	99.4

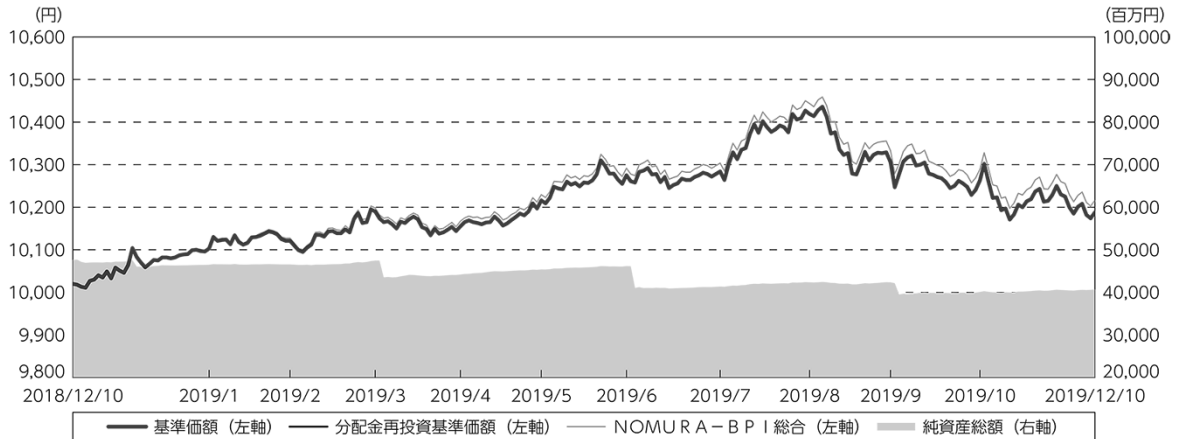
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

(2018年12月11日～2019年12月10日)

## 期中の基準価額等の推移



期首：10,020円

期末：10,188円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 1.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびNOMURA-BPI総合は、期首(2018年12月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) NOMURA-BPI総合は当ファンドのベンチマークです。
- (注) NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が公表する、日本の公募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証券株式会社に帰属しています。野村証券株式会社は、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。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の変動要因

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前期末10,020円から当期末10,188円となり、168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。

## 投資環境

### 国内債券市況

国内長期金利は、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期の前半は、米中貿易摩擦問題への警戒感や世界景気の減速懸念からリスク回避の姿勢が強まり、長期金利は低下基調となりました。期の後半はFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ等を受け世界的に金利が低下し、国内長期金利にも一層の低下圧力がかかりました。期末にかけては、世界的な製造業の調整一巡を反映し、国内長期金利は上昇基調に転じました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### 当ファンド

RAM国内債券マザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

### RAM国内債券マザーファンド

国内の債券を主要投資対象とし、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（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+1.7%となり、ベンチマークの+2.0%を0.3%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

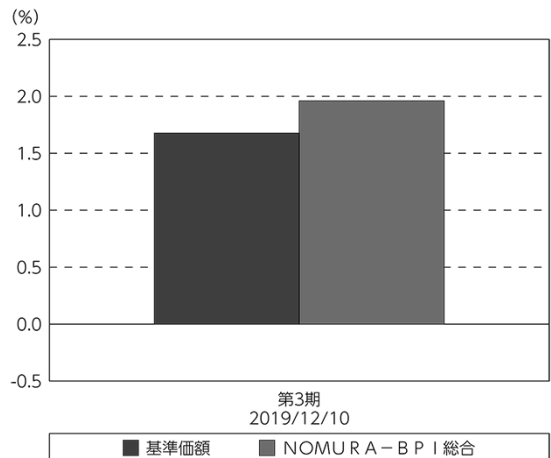
### （マイナス要因）

- ・信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・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）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を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3期
	2018年12月11日～ 2019年12月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	188

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

#### 当ファンド

引き続き、RAM国内債券マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

#### 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います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.275	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(21)	(0.209)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 3 )	(0.033)	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 )	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.011	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 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	29	0.286	
期中の平均基準価額は、10,218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。

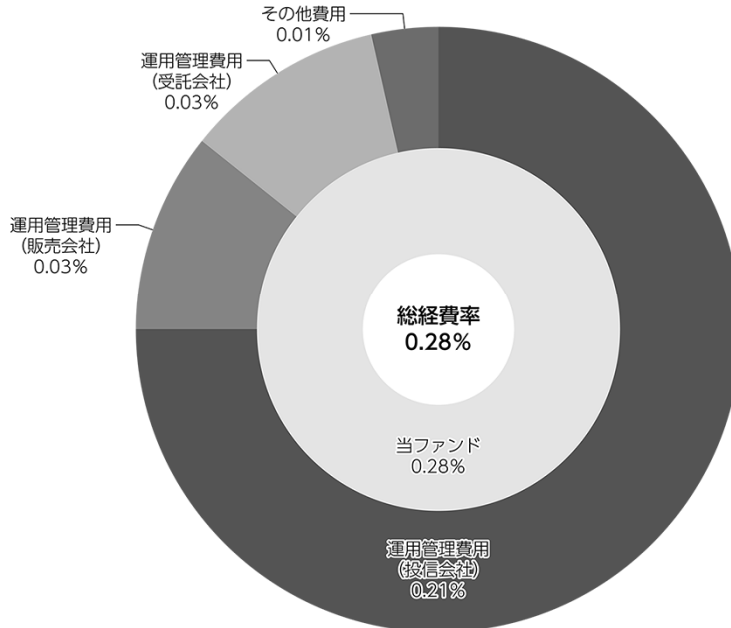
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.28%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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



## ○売買及び取引の状況

(2018年12月11日～2019年12月10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
R AM国内債券マザーファンド	6,750,469	7,161,000	14,148,394	14,999,300

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
R AM国内債券マザーファンド	45,761,407	38,363,482	40,672,964

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
R AM国内債券マザーファンド	40,672,964	99.7
コール・ローン等、その他	123,687	0.3
投資信託財産総額	40,796,651	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

(2018年12月11日～2019年12月10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 (2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,796,651,943
コール・ローン等	123,687,640
RAM国内債券マザーファンド(評価額)	40,672,964,303
(B) 負債	95,515,643
未払解約金	36,488,718
未払信託報酬	56,755,923
未払利息	335
その他未払費用	2,270,667
(C) 純資産総額(A-B)	40,701,136,300
元本	39,949,947,999
次期繰越損益金	751,188,301
(D) 受益権総口数	39,949,947,999口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,188円

(注) 当ファンドの期首元本額は47,514,995,849円、期中追加設定元本額は13,059,303,045円、期中一部解約元本額は20,624,350,895円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0188円です。

## ○損益の状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 101,348
支払利息	△ 101,348
(B) 有価証券売買損益	585,445,591
売買益	939,437,798
売買損	△353,992,207
(C) 信託報酬等	△123,281,477
(D) 当期損益金(A+B+C)	462,062,766
(E) 前期繰越損益金	87,028,896
(F) 追加信託差損益金	202,096,639
(配当等相当額)	( 166,346,756)
(売買損益相当額)	( 35,749,883)
(G) 計(D+E+F)	751,188,301
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	751,188,301
追加信託差損益金	202,096,639
(配当等相当額)	( 173,825,307)
(売買損益相当額)	( 28,271,332)
分配準備積立金	549,091,662

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(266,867,881円)、費用控除後の有価証券等損益額(91,205,565円)、信託約款に規定する収益調整金(202,096,639円)および分配準備積立金(191,018,216円)より分配対象収益は751,188,301円(1万口当たり188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

該当事項はございません。

# RAM国内債券マザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日 2019年1月25日）  
（2018年1月26日～2019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、NOMURA-BPI総合への連動性を高めるため、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		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組入比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率		
(設定日) 2015年12月11日	円 10,000	% -		% -	% -	百万円 195
1期(2017年1月25日)	10,300	3.0	378.473	3.1	99.5	15,275
2期(2018年1月25日)	10,328	0.3	379.684	0.3	99.3	46,026
3期(2019年1月25日)	10,483	1.5	385.440	1.5	99.7	64,555

(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、野村証券株式会社が公表する、日本の公募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証券株式会社に帰属しています。野村証券株式会社は、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		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2018年1月25日	円 10,328	% -		% -	% 99.3
1月末	10,333	0.0	379.850	0.0	99.0
2月末	10,372	0.4	381.295	0.4	99.2
3月末	10,388	0.6	381.911	0.6	99.3
4月末	10,380	0.5	381.638	0.5	99.3
5月末	10,404	0.7	382.498	0.7	98.7
6月末	10,408	0.8	382.669	0.8	98.9
7月末	10,390	0.6	381.979	0.6	98.8
8月末	10,333	0.0	379.893	0.1	99.4
9月末	10,308	△0.2	378.986	△0.2	99.4
10月末	10,326	△0.0	379.645	△0.0	99.5
11月末	10,369	0.4	381.238	0.4	99.6
12月末	10,445	1.1	384.131	1.2	99.5
(期末) 2019年1月25日	10,483	1.5	385.440	1.5	99.7

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

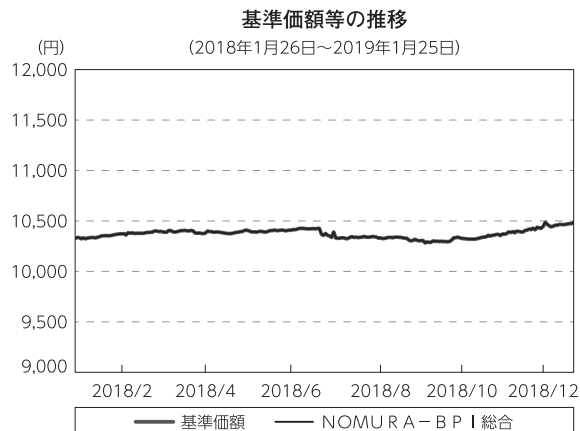
(2018年1月26日～2019年1月25日)

## 期中の基準価額等の推移

## ○基準価額の変動要因

基準価額は前期末10,328円から当期末10,483円となり、155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) ベンチマークは期首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、前期末と比較して低下（債券価格は上昇）しました。期初は米中貿易摩擦問題を懸念した世界的なリスク回避の強まりから低下基調で推移しました。2018年7月末に開催された日銀金融政策決定会合において金利変動幅の拡大が容認されると、国内長期金利は大幅上昇に転じ、その後も海外金利の上昇につれて強含みで推移しました。その後期末にかけて、米中貿易摩擦問題への警戒感やFRB（米連邦準備制度理事会）の政策に対する不透明感を背景とした世界的な株安・長期金利低下を受けて、国内長期金利も低下に転じ、年末年始には一時マイナスとなる場面も見られました。

## 当ファンドのポートフォリオ

国内の債券を主要投資対象とし、NOMURA-BPI総合の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（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+1.5%となり、ベンチマークの+1.5%と同等のリターンとなりました。主な差異要因は以下の通りです。

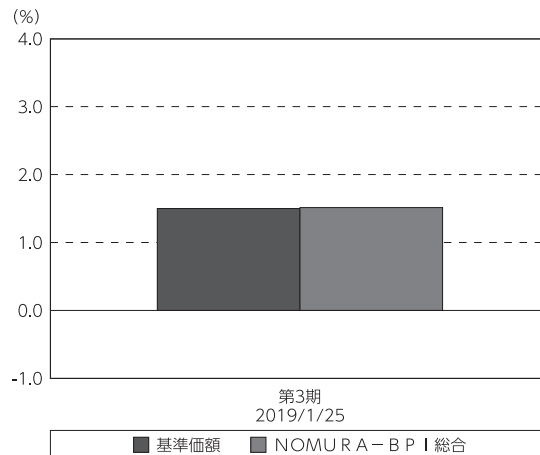
(マイナス要因)

- ・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います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年1月26日～2019年1月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (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、10,371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

(2018年1月26日～2019年1月25日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	32,795,363	17,906,648
	地方債証券	1,327,662	507,976
	特殊債券	1,911,843	201,692
	社債券（投資法人債券を含む）	1,000,000	( 34,435)
			100,274

(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) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(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

(2018年1月26日～2019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（2018年1月26日～2019年1月25日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019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BB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	48,939,000 ( 450,000)	53,797,568 ( 436,627)	83.3 ( 0.7)	— (—)	53.0 ( 0.7)	20.3 ( —)	10.0 ( —)
地方債証券	3,530,000 ( 3,530,000)	3,612,073 ( 3,612,073)	5.6 ( 5.6)	— (—)	3.8 ( 3.8)	1.4 ( 1.4)	0.3 ( 0.3)
特殊債券 (除く金融債)	3,865,087 ( 3,865,087)	4,026,083 ( 4,026,083)	6.2 ( 6.2)	— (—)	4.8 ( 4.8)	0.8 ( 0.8)	0.6 ( 0.6)
金融債券	300,000 ( 300,000)	300,455 ( 300,455)	0.5 ( 0.5)	— (—)	— ( —)	0.3 ( 0.3)	0.2 ( 0.2)
普通社債券 (含む投資法人債券)	2,600,000 ( 2,600,000)	2,626,014 ( 2,626,014)	4.1 ( 4.1)	— (—)	1.9 ( 1.9)	1.7 ( 1.7)	0.5 ( 0.5)
合 計	59,234,087 (10,745,087)	64,362,194 (11,001,252)	99.7 (17.0)	— (—)	63.5 (11.2)	24.6 ( 4.3)	11.6 ( 1.6)

(注) ( )内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(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)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末		
		利率	額面金額	評価額
<b>国債証券</b>		%	千円	千円
第385回利付国債 (2年)		0.1	210,000	210,638
第386回利付国債 (2年)		0.1	200,000	200,654
第387回利付国債 (2年)		0.1	300,000	301,035
第388回利付国債 (2年)		0.1	300,000	301,107
第389回利付国債 (2年)		0.1	320,000	321,222
第390回利付国債 (2年)		0.1	350,000	351,396
第391回利付国債 (2年)		0.1	200,000	200,846
第392回利付国債 (2年)		0.1	300,000	301,338
第393回利付国債 (2年)		0.1	150,000	150,691
第394回利付国債 (2年)		0.1	160,000	160,776
第395回利付国債 (2年)		0.1	150,000	150,747
第123回利付国債 (5年)		0.1	395,000	396,260
第124回利付国債 (5年)		0.1	305,000	306,168
第125回利付国債 (5年)		0.1	271,000	272,227
第136回利付国債 (5年)		0.1	370,000	374,417
第137回利付国債 (5年)		0.1	540,000	546,820
第126回利付国債 (5年)		0.1	380,000	381,983
第127回利付国債 (5年)		0.1	350,000	352,065
第128回利付国債 (5年)		0.1	470,000	473,045
第129回利付国債 (5年)		0.1	310,000	312,222
第130回利付国債 (5年)		0.1	120,000	120,942
第131回利付国債 (5年)		0.1	540,000	544,600
第132回利付国債 (5年)		0.1	360,000	363,315
第133回利付国債 (5年)		0.1	460,000	464,549
第134回利付国債 (5年)		0.1	530,000	535,607
第135回利付国債 (5年)		0.1	480,000	485,400
第1回利付国債 (40年)		2.4	40,000	58,584
第2回利付国債 (40年)		2.2	70,000	99,474
第3回利付国債 (40年)		2.2	80,000	114,333
第4回利付国債 (40年)		2.2	130,000	186,797
第5回利付国債 (40年)		2.0	130,000	180,310
第6回利付国債 (40年)		1.9	130,000	177,134
第7回利付国債 (40年)		1.7	130,000	169,774
第8回利付国債 (40年)		1.4	150,000	182,122
第9回利付国債 (40年)		0.4	230,000	205,125
第10回利付国債 (40年)		0.9	220,000	231,501
第11回利付国債 (40年)		0.8	140,000	142,332
第306回利付国債 (10年)		1.4	480,000	488,659
第307回利付国債 (10年)		1.3	250,000	254,225
第308回利付国債 (10年)		1.3	180,000	183,702
第309回利付国債 (10年)		1.1	120,000	122,133
第310回利付国債 (10年)		1.0	130,000	132,518
第311回利付国債 (10年)		0.8	200,000	203,214
第312回利付国債 (10年)		1.2	770,000	790,027

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第313回利付国債 (10年)	1.3	520,000	536,411	2021/3/20
第314回利付国債 (10年)	1.1	130,000	133,545	2021/3/20
第315回利付国債 (10年)	1.2	375,000	387,337	2021/6/20
第316回利付国債 (10年)	1.1	300,000	309,147	2021/6/20
第317回利付国債 (10年)	1.1	180,000	186,069	2021/9/20
第318回利付国債 (10年)	1.0	366,000	377,371	2021/9/20
第319回利付国債 (10年)	1.1	490,000	508,090	2021/12/20
第320回利付国債 (10年)	1.0	352,000	363,971	2021/12/20
第321回利付国債 (10年)	1.0	291,000	301,697	2022/3/20
第322回利付国債 (10年)	0.9	120,000	124,033	2022/3/20
第323回利付国債 (10年)	0.9	340,000	352,348	2022/6/20
第324回利付国債 (10年)	0.8	183,000	189,022	2022/6/20
第325回利付国債 (10年)	0.8	470,000	486,623	2022/9/20
第326回利付国債 (10年)	0.7	280,000	289,489	2022/12/20
第327回利付国債 (10年)	0.8	387,000	401,632	2022/12/20
第328回利付国債 (10年)	0.6	461,000	475,696	2023/3/20
第329回利付国債 (10年)	0.8	557,000	580,778	2023/6/20
第330回利付国債 (10年)	0.8	257,000	268,603	2023/9/20
第331回利付国債 (10年)	0.6	90,000	93,221	2023/9/20
第332回利付国債 (10年)	0.6	312,000	323,771	2023/12/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	445,000	462,524	2024/3/20
第334回利付国債 (10年)	0.6	481,000	500,879	2024/6/20
第335回利付国債 (10年)	0.5	135,000	140,073	2024/9/20
第336回利付国債 (10年)	0.5	230,000	239,029	2024/12/20
第337回利付国債 (10年)	0.3	150,000	154,104	2024/12/20
第338回利付国債 (10年)	0.4	621,000	642,561	2025/3/20
第339回利付国債 (10年)	0.4	205,000	212,412	2025/6/20
第340回利付国債 (10年)	0.4	534,000	553,891	2025/9/20
第341回利付国債 (10年)	0.3	240,000	247,608	2025/12/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	240,000	244,418	2026/3/20
第343回利付国債 (10年)	0.1	220,000	224,109	2026/6/20
第344回利付国債 (10年)	0.1	340,000	346,303	2026/9/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	410,000	417,519	2026/12/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	430,000	437,774	2027/3/20
第347回利付国債 (10年)	0.1	310,000	315,378	2027/6/20
第348回利付国債 (10年)	0.1	290,000	294,799	2027/9/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	370,000	375,794	2027/12/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	510,000	517,257	2028/3/20
第351回利付国債 (10年)	0.1	280,000	283,561	2028/6/20
第352回利付国債 (10年)	0.1	510,000	515,910	2028/9/20
第1回利付国債 (30年)	2.8	10,000	12,911	2029/9/20
第11回利付国債 (30年)	1.7	10,000	12,106	2033/6/20
第12回利付国債 (30年)	2.1	40,000	50,812	2033/9/20
第13回利付国債 (30年)	2.0	90,000	113,183	2033/12/20
第14回利付国債 (30年)	2.4	20,000	26,388	2034/3/20
第15回利付国債 (30年)	2.5	100,000	133,844	2034/6/20

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第16回利付国債 (30年)	2.5	20,000	26,835	2034/9/20
第17回利付国債 (30年)	2.4	110,000	146,150	2034/12/20
第18回利付国債 (30年)	2.3	120,000	157,918	2035/3/20
第19回利付国債 (30年)	2.3	100,000	131,865	2035/6/20
第20回利付国債 (30年)	2.5	60,000	81,182	2035/9/20
第21回利付国債 (30年)	2.3	90,000	119,132	2035/12/20
第22回利付国債 (30年)	2.5	50,000	67,931	2036/3/20
第23回利付国債 (30年)	2.5	160,000	217,822	2036/6/20
第24回利付国債 (30年)	2.5	100,000	136,521	2036/9/20
第25回利付国債 (30年)	2.3	100,000	133,284	2036/12/20
第26回利付国債 (30年)	2.4	225,000	304,452	2037/3/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	105,000	144,383	2037/9/20
第28回利付国債 (30年)	2.5	150,000	207,106	2038/3/20
第29回利付国債 (30年)	2.4	140,000	191,343	2038/9/20
第30回利付国債 (30年)	2.3	190,000	257,043	2039/3/20
第31回利付国債 (30年)	2.2	150,000	200,721	2039/9/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	175,000	238,645	2040/3/20
第33回利付国債 (30年)	2.0	240,000	313,677	2040/9/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	195,000	263,706	2041/3/20
第35回利付国債 (30年)	2.0	226,000	297,070	2041/9/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	235,000	309,713	2042/3/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	260,000	338,036	2042/9/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	160,000	204,801	2043/3/20
第39回利付国債 (30年)	1.9	70,000	91,305	2043/6/20
第40回利付国債 (30年)	1.8	195,000	250,342	2043/9/20
第41回利付国債 (30年)	1.7	145,000	182,911	2043/12/20
第42回利付国債 (30年)	1.7	130,000	164,287	2044/3/20
第43回利付国債 (30年)	1.7	140,000	177,053	2044/6/20
第44回利付国債 (30年)	1.7	150,000	189,834	2044/9/20
第45回利付国債 (30年)	1.5	150,000	182,919	2044/12/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	150,000	182,985	2045/3/20
第47回利付国債 (30年)	1.6	220,000	273,867	2045/6/20
第48回利付国債 (30年)	1.4	183,000	218,891	2045/9/20
第49回利付国債 (30年)	1.4	170,000	203,376	2045/12/20
第50回利付国債 (30年)	0.8	190,000	198,867	2046/3/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	180,000	165,542	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	160,000	155,102	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	190,000	188,871	2046/12/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	190,000	198,430	2047/3/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	80,000	83,476	2047/6/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	150,000	156,376	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	170,000	177,063	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	270,000	280,953	2048/3/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	180,000	182,444	2048/6/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	140,000	149,255	2048/9/20
第46回利付国債 (20年)	2.2	10,000	10,333	2020/6/22

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第47回利付国債 (20年)	2.2	210,000	218,253	2020/9/21
第48回利付国債 (20年)	2.5	60,000	63,058	2020/12/21
第49回利付国債 (20年)	2.1	30,000	31,469	2021/3/22
第50回利付国債 (20年)	1.9	150,000	156,702	2021/3/22
第51回利付国債 (20年)	2.0	90,000	94,706	2021/6/21
第52回利付国債 (20年)	2.1	190,000	201,491	2021/9/21
第53回利付国債 (20年)	2.1	20,000	21,323	2021/12/20
第54回利付国債 (20年)	2.2	180,000	192,430	2021/12/20
第55回利付国債 (20年)	2.0	100,000	106,855	2022/3/21
第56回利付国債 (20年)	2.0	10,000	10,738	2022/6/20
第57回利付国債 (20年)	1.9	110,000	117,747	2022/6/20
第58回利付国債 (20年)	1.9	100,000	107,570	2022/9/20
第59回利付国債 (20年)	1.7	40,000	42,922	2022/12/20
第60回利付国債 (20年)	1.4	30,000	31,839	2022/12/20
第61回利付国債 (20年)	1.0	50,000	52,427	2023/3/20
第62回利付国債 (20年)	0.8	80,000	83,415	2023/6/20
第63回利付国債 (20年)	1.8	60,000	65,215	2023/6/20
第64回利付国債 (20年)	1.9	120,000	131,564	2023/9/20
第65回利付国債 (20年)	1.9	380,000	418,604	2023/12/20
第67回利付国債 (20年)	1.9	20,000	22,129	2024/3/20
第68回利付国債 (20年)	2.2	90,000	100,980	2024/3/20
第69回利付国債 (20年)	2.1	60,000	67,009	2024/3/20
第70回利付国債 (20年)	2.4	110,000	125,281	2024/6/20
第71回利付国債 (20年)	2.2	100,000	112,804	2024/6/20
第72回利付国債 (20年)	2.1	150,000	169,258	2024/9/20
第73回利付国債 (20年)	2.0	180,000	203,068	2024/12/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	100,000	113,978	2025/3/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	100,000	112,738	2025/3/20
第77回利付国債 (20年)	2.0	20,000	22,671	2025/3/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	50,000	56,633	2025/6/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	20,000	22,782	2025/6/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	180,000	206,202	2025/6/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	30,000	34,328	2025/9/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	170,000	195,668	2025/9/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	10,000	11,567	2025/12/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	120,000	137,970	2025/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	150,000	174,294	2026/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	100,000	117,639	2026/3/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	90,000	105,225	2026/3/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	185,000	218,714	2026/6/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	70,000	82,233	2026/6/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	90,000	106,189	2026/9/20
第91回利付国債 (20年)	2.3	10,000	11,876	2026/9/20
第92回利付国債 (20年)	2.1	105,000	123,574	2026/12/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	20,000	23,465	2027/3/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	90,000	106,335	2027/3/20

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第95回利付国債 (20年)	2.3	35,000	42,108	2027/6/20
第96回利付国債 (20年)	2.1	70,000	83,032	2027/6/20
第97回利付国債 (20年)	2.2	130,000	155,866	2027/9/20
第98回利付国債 (20年)	2.1	70,000	83,318	2027/9/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	205,000	244,808	2027/12/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	151,000	182,193	2028/3/20
第101回利付国債 (20年)	2.4	20,000	24,499	2028/3/20
第102回利付国債 (20年)	2.4	145,000	178,268	2028/6/20
第103回利付国債 (20年)	2.3	20,000	24,400	2028/6/20
第104回利付国債 (20年)	2.1	10,000	12,011	2028/6/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	132,000	159,038	2028/9/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	40,000	48,580	2028/9/20
第107回利付国債 (20年)	2.1	130,000	157,085	2028/12/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	130,000	154,511	2028/12/20
第109回利付国債 (20年)	1.9	130,000	154,966	2029/3/20
第110回利付国債 (20年)	2.1	115,000	139,415	2029/3/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	200,000	245,214	2029/6/20
第112回利付国債 (20年)	2.1	55,000	66,863	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)	2.1	275,000	335,395	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)	2.1	210,000	256,918	2029/12/20
第115回利付国債 (20年)	2.2	100,000	123,427	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)	2.2	140,000	173,248	2030/3/20
第117回利付国債 (20年)	2.1	145,000	177,830	2030/3/20
第118回利付国債 (20年)	2.0	261,000	318,109	2030/6/20
第119回利付国債 (20年)	1.8	60,000	71,771	2030/6/20
第120回利付国債 (20年)	1.6	40,000	46,942	2030/6/20
第121回利付国債 (20年)	1.9	245,000	296,611	2030/9/20
第122回利付国債 (20年)	1.8	20,000	23,982	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)	2.1	275,000	340,241	2030/12/20
第124回利付国債 (20年)	2.0	50,000	61,273	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)	2.2	60,000	75,157	2031/3/20
第126回利付国債 (20年)	2.0	100,000	122,862	2031/3/20
第127回利付国債 (20年)	1.9	50,000	60,831	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)	1.9	285,000	347,366	2031/6/20
第129回利付国債 (20年)	1.8	20,000	24,132	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)	1.8	250,000	302,310	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)	1.7	30,000	35,903	2031/9/20
第132回利付国債 (20年)	1.7	190,000	227,680	2031/12/20
第133回利付国債 (20年)	1.8	125,000	151,373	2031/12/20
第134回利付国債 (20年)	1.8	85,000	103,138	2032/3/20
第135回利付国債 (20年)	1.7	40,000	48,020	2032/3/20
第136回利付国債 (20年)	1.6	80,000	95,008	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)	1.7	260,000	312,699	2032/6/20
第138回利付国債 (20年)	1.5	50,000	58,822	2032/6/20
第139回利付国債 (20年)	1.6	30,000	35,687	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)	1.7	290,000	349,397	2032/9/20

銘	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第141回利付国債 (20年)		1.7	155,000	187,060	2032/12/20
第142回利付国債 (20年)		1.8	120,000	146,448	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)		1.6	355,000	424,214	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	325,000	393,471	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	280,000	339,511	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)		1.6	275,000	329,725	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	365,000	432,817	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	260,000	308,625	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	340,000	398,864	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	205,000	234,230	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	180,000	205,729	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)		1.3	240,000	278,148	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	298,000	340,515	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)		1.0	250,000	277,467	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)		0.4	290,000	292,815	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	160,000	155,809	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	240,000	245,572	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	210,000	218,103	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	150,000	158,278	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)		0.6	250,000	259,007	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	270,000	279,366	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)		0.6	180,000	185,995	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	250,000	253,317	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)		0.5	250,000	252,905	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	300,000	314,385	2038/9/20
小	計		48,939,000	53,797,568	
<b>地方債証券</b>					
第680回東京都公募公債		1.39	100,000	101,580	2020/3/19
第705回東京都公募公債		1.06	100,000	103,299	2022/3/18
第723回東京都公募公債		0.76	100,000	103,489	2023/9/20
第729回東京都公募公債		0.69	100,000	103,496	2024/3/19
第746回東京都公募公債		0.499	100,000	103,126	2025/6/20
第761回東京都公募公債		0.075	100,000	100,542	2026/9/18
平成28年度第8回北海道公募公債		0.06	100,000	100,085	2026/10/28
平成29年度第6回北海道公募公債		0.01	100,000	99,964	2022/7/28
第211回神奈川県公募公債		0.438	100,000	102,523	2024/12/20
第220回神奈川県公募公債		0.08	100,000	100,499	2026/3/19
第376回大阪府公募公債		0.82	110,000	114,107	2023/9/27
平成29年度第4回京都府公募公債		0.19	100,000	101,128	2027/6/21
平成29年度第1回兵庫県公募公債		0.187	100,000	100,925	2027/5/21
平成27年度第4回静岡県公募公債		0.157	100,000	100,205	2020/6/19
平成24年度第5回愛知県公募公債		0.886	100,000	102,996	2022/6/28
平成28年度第8回愛知県公募公債		0.065	100,000	100,346	2026/8/26
平成29年度第11回愛知県公募公債		0.225	100,000	101,260	2027/10/27
平成29年度第3回広島県公募公債		0.15	100,000	100,646	2027/9/27
平成30年度第1回広島県公募公債		0.2	100,000	100,797	2028/5/25

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
平成26年度第6回埼玉県公募公債	0.554	100,000	103,081	2024/9/26
平成27年度第1回福岡県公募公債	0.578	100,000	103,641	2025/6/26
平成29年度第6回千葉県公募公債	0.245	100,000	101,428	2028/1/25
第120回共同発行市場公募地方債	0.68	100,000	102,789	2023/3/24
第123回共同発行市場公募地方債	0.87	100,000	103,793	2023/6/23
第133回共同発行市場公募地方債	0.689	100,000	103,560	2024/4/25
第156回共同発行市場公募地方債	0.1	100,000	100,645	2026/3/25
第169回共同発行市場公募地方債	0.205	100,000	101,354	2027/4/23
平成27年度第1回静岡市公募公債	0.476	100,000	103,181	2025/11/25
第26回横浜市公募公債	1.776	100,000	119,287	2033/1/28
平成26年度第5回福岡市公募公債	0.539	100,000	103,042	2024/10/28
平成29年度第2回福岡市公募公債	0.01	100,000	99,999	2022/6/27
平成27年度第2回広島市公募公債	0.464	100,000	103,136	2025/12/25
平成29年度第3回千葉市公募公債	0.215	120,000	121,327	2027/12/28
平成29年度第1回鹿児島県公募公債	0.02	100,000	100,038	2022/10/31
平成29年度第5回福井県公募公債	0.19	100,000	100,759	2028/4/27
小 計		3,530,000	3,612,073	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
第53回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.699	127,000	131,527	2023/10/13
第78回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.381	100,000	102,980	2025/11/18
第133回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	101,000	104,096	2021/4/30
第220回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.644	114,000	118,332	2024/6/28
第227回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.544	127,000	131,331	2024/9/30
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	100,000	103,093	2024/12/27
第249回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.484	100,000	103,475	2025/6/30
第266回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	133,000	136,509	2026/1/30
第300回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.115	100,000	101,208	2027/1/29
第339回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.195	100,000	101,541	2028/2/29
第345回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.12	100,000	100,717	2028/4/28
第57回政府保証関西国際空港債券	1.2	100,000	102,367	2020/12/14
第208回政府保証預金保険機構債	0.1	100,000	100,263	2020/10/6
第49回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.209	100,000	101,438	2028/9/19
第31回国際協力機構債券	0.53	100,000	103,317	2025/9/19
第8回日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.45	100,000	117,165	2026/3/19
第27回道路債券	2.42	100,000	112,282	2024/3/20
第13回公営企業債券	2.16	100,000	113,602	2025/6/20
F82回地方公共団体金融機構債券	1.381	100,000	107,814	2024/11/20
F228回地方公共団体金融機構債券	1.269	100,000	111,627	2031/3/20
第66回株式会社日本政策金融公庫社債	0.03	100,000	100,000	2022/3/11
第2回一般担保住宅金融公庫債券	2.54	100,000	118,342	2026/6/19
第97回一般担保住宅金融支援機構債券	1.903	100,000	119,870	2032/3/12
第117回一般担保住宅金融支援機構債券	1.438	100,000	111,364	2027/9/17
第123回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	94,435	95,624	2052/8/10
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	94,978	95,884	2052/10/10
第127回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	95,788	96,530	2052/12/10
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	95,699	96,589	2053/1/10

銘柄	柄	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>		%	千円	千円	
第135回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.39	98,534	99,152	2053/8/10
第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.47	99,037	100,266	2053/10/10
第1回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券		0.16	91,567	91,928	2032/5/10
第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券		0.18	94,274	94,716	2032/5/10
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券		0.16	98,775	99,094	2033/1/10
第52回日本学生支援債券		0.001	100,000	100,002	2020/9/18
第36回東日本高速道路株式会社社債		0.06	100,000	100,096	2021/6/18
第39回東日本高速道路株式会社社債		0.03	100,000	99,942	2021/12/20
第61回中日本高速道路株式会社社債		0.262	100,000	100,347	2020/6/2
第29回西日本高速道路株式会社社債		0.31	100,000	101,647	2026/2/12
小計			3,865,087	4,026,083	
<b>金融債券</b>					
第310回信金中金債		0.225	100,000	100,358	2020/9/25
第327回信金中金債		0.06	100,000	99,969	2022/2/25
第340回信金中金債		0.11	100,000	100,128	2023/3/27
小計			300,000	300,455	
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
第484回関西電力株式会社社債		0.976	100,000	101,612	2020/10/23
第521回関西電力株式会社社債		0.18	100,000	99,887	2023/9/20
第289回四国電力株式会社社債		0.26	100,000	100,047	2026/11/25
第12回日本たばこ産業株式会社社債		0.11	100,000	99,887	2023/9/8
第3回株式会社電通無担保社債		0.424	100,000	101,231	2028/10/25
第15回旭硝子株式会社無担保社債		0.31	100,000	101,026	2027/5/28
第26回株式会社豊田自動織機無担保社債		0.361	100,000	100,742	2021/9/17
第1回日本生命2017基金特定目的会社特定社債		0.304	100,000	100,195	2021/8/2
第17回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保社債		0.535	100,000	99,299	2028/5/31
第124回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債		1.51	100,000	103,240	2021/4/16
第147回株式会社三菱東京UFJ銀行無担保社債		0.89	100,000	103,536	2023/7/24
第50回株式会社日産フィナンシャルサービス無担保社債		0.1	100,000	99,636	2021/12/20
第16回三井住友ファイナンス&リース株式会社無担保社債		0.25	100,000	100,096	2024/9/13
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	100,515	2020/6/10
第58回三井不動産株式会社無担保社債		0.1	100,000	99,960	2023/2/24
第120回三菱地所株式会社無担保社債		0.24	100,000	99,914	2027/6/18
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	103,380	2024/1/30
第112回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		0.41	100,000	101,979	2026/1/28
第125回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債		1.133	100,000	106,500	2047/7/26
第81回東海旅客鉄道株式会社無担保普通社債		0.02	100,000	100,018	2020/11/27
第63回日本電信電話株式会社電信電話債券		0.69	100,000	102,546	2023/3/20
第22回KDDI株式会社無担保社債		0.31	100,000	100,375	2028/7/12
第14回東京電力パワーグリッド株式会社社債		0.43	100,000	99,740	2023/7/24
第7回株式会社ファーストリテイリング無担保社債		0.405	100,000	100,549	2028/6/6
第24回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債		0.384	100,000	99,988	2024/10/11
第12回ウエストバック・バンキング・コーポレーション円貨社債		0.32	100,000	100,116	2023/7/6
小計			2,600,000	2,626,014	
合計			59,234,087	64,362,194	



## ○投資信託財産の構成

(2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	64,362,194	99.7
コール・ローン等、その他	220,364	0.3
投資信託財産総額	64,582,558	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

(2018年1月26日～2019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 (2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	64,582,558,538	
コール・ローン等	83,773,419	
公社債(評価額)	64,362,194,537	
未収利息	133,413,879	
前払費用	3,176,703	
(B) 負債	27,157,336	
未払金	27,155,600	
未払利息	225	
その他未払費用	1,511	
(C) 純資産総額(A-B)	64,555,401,202	
元本	61,581,519,887	
次期繰越損益金	2,973,881,315	
(D) 受益権総口数	61,581,519,887口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,483円	

(注) 当ファンドの期首元本額は44,564,485,799円、期中追加設定元本額は30,827,391,731円、期中一部解約元本額は13,810,357,643円です。

(注) 2019年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな国内債券インデックスファンド	44,234,131,174円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	15,753,351,837円
・りそなFT 国内債券インデックス(適格機関投資家専用)	410,748,538円
・つみたてバランスファンド	320,278,614円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	295,853,528円
・DCりそな グローバルバランス	167,698,114円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	141,806,762円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	94,245,977円
・Smart-i 国内債券インデックス	77,864,040円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	27,774,230円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	21,630,565円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	16,027,772円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	13,332,955円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	3,582,995円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	3,192,786円

(注) 1口当たり純資産額は1,0483円です。

## ○損益の状況 (2018年1月26日～2019年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	518,716,570	
受取利息	519,184,582	
支払利息	△ 468,012	
(B) 有価証券売買損益	359,088,327	
売買益	561,663,756	
売買損	△ 202,575,429	
(C) 保管費用等	△ 18,957	
(D) 当期損益金(A+B+C)	877,785,940	
(E) 前期繰越損益金	1,461,863,463	
(F) 追加信託差損益金	1,121,755,969	
(G) 解約差損益金	△ 487,524,057	
(H) 計(D+E+F+G)	2,973,881,315	
次期繰越損益金(H)	2,973,881,315	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# FWりそな国内株式 インデックスファンド

## 運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2019年12月10日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「FWりそな国内株式インデックスファンド」は、2019年12月10日に第3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／国内／株式／インデックス型
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	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います。
主要投資対象	RAM国内株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への投資は、行いません。
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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：https://www.resona-am.co.jp/

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

## 【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) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 期騰 落率	騰 落率	騰 落率			
(設定日) 2017年1月5日	円 10,000	円 —	% —	2,215.69	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2017年12月11日)	11,849	0	18.5	2,636.43	19.0	98.0	2.1	8,186
2期(2018年12月10日)	10,571	0	△10.8	2,361.60	△10.4	96.8	3.3	16,834
3期(2019年12月10日)	11,689	0	10.6	2,621.18	11.0	98.1	1.9	24,185

(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) 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) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2018年12月10日	円 10,571	% —	2,361.60	% —	% 96.8	% 3.3
12月末	9,952	△5.9	2,223.11	△5.9	97.7	4.0
2019年1月末	10,438	△1.3	2,332.52	△1.2	95.8	4.2
2月末	10,704	1.3	2,393.08	1.3	95.5	4.3
3月末	10,711	1.3	2,395.21	1.4	94.7	5.2
4月末	10,885	3.0	2,434.82	3.1	97.2	2.7
5月末	10,175	△3.7	2,275.96	△3.6	96.9	3.0
6月末	10,451	△1.1	2,338.89	△1.0	96.7	3.2
7月末	10,542	△0.3	2,360.18	△0.1	97.0	2.9
8月末	10,182	△3.7	2,280.58	△3.4	98.3	1.6
9月末	10,793	2.1	2,418.29	2.4	97.8	2.1
10月末	11,328	7.2	2,539.02	7.5	98.0	1.9
11月末	11,545	9.2	2,588.40	9.6	97.9	1.9
(期末) 2019年12月10日	11,689	10.6	2,621.18	11.0	98.1	1.9

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

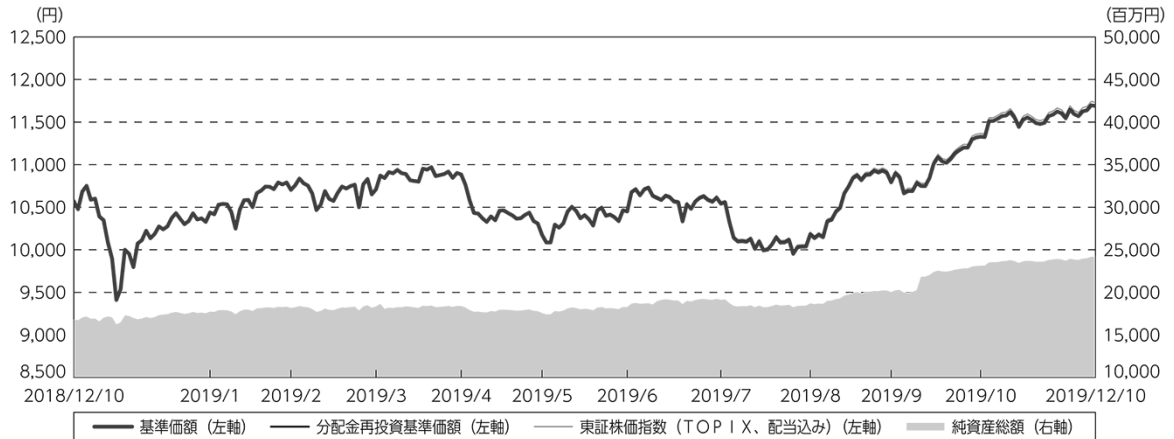
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○運用経過

(2018年12月11日～2019年12月10日)

## 期中の基準価額等の推移



期首：10,571円

期末：11,689円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：10.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および東証株価指数(TOPIX、配当込み)は、期首(2018年12月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 東証株価指数(TOPIX、配当込み)は当ファンドのベンチマークです。
- (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。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

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前期末10,571円から当期末11,689円となり、1,118円の値上がりとなりました。

国内株式の市況(東証株価指数(TOPIX、配当込み))の上昇により、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

### 国内株式市況

国内株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、FRB（米連邦準備制度理事会）の継続的な利上げや米中貿易摩擦の影響などが警戒され、2018年の年末にかけて大幅に下落しました。その後、米中通商協議の交渉進展やFRBの利下げ観測の高まりから緩やかに上昇しましたが、世界景気の先行き不透明感が高まると再び不安定な動きとなりました。期末にかけては世界景気の底入れ期待と主要国の金融緩和策で投資家のリスク回避姿勢が和らぎ、国内株式市場は上昇基調となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### 当ファンド

RAM国内株式マザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

### RAM国内株式マザーファンド

国内の株式を主要投資対象とし、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。

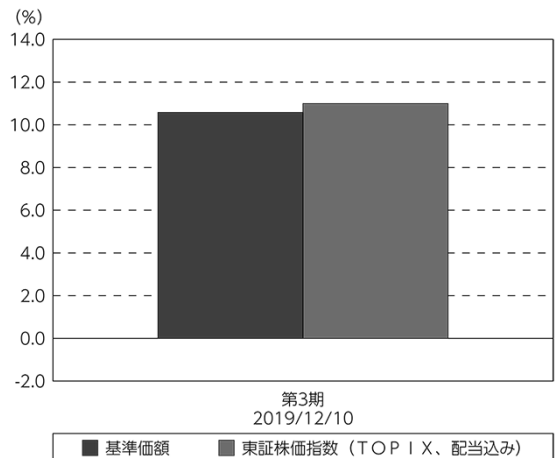
## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+10.6%となり、ベンチマークの+11.0%を0.4%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）

- ・信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・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）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を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3期
	2018年12月11日～ 2019年12月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,934

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

#### 当ファンド

引き続き、RAM国内株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて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（TOPIX、配当込み）に採用されている国内の株式に投資し、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います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	35	0.330	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(28)	(0.264)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 4 )	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 4 )	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(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 )	(0.005)	
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 0 )	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 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	37	0.348	
期中の平均基準価額は、10,642円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

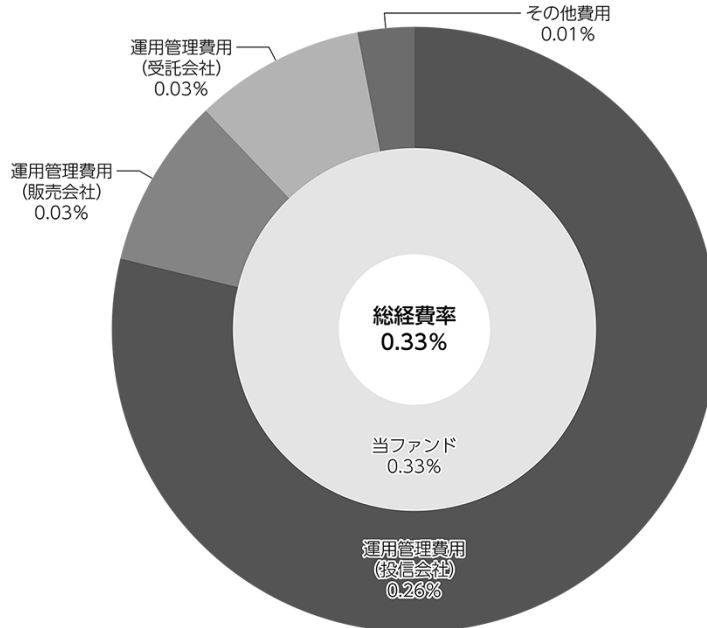
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.33%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年12月11日～2019年12月10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
RAM国内株式マザーファンド	6,223,140 千口	6,787,880 千円	1,640,716 千口	1,760,790 千円

## ○株式売買比率

(2018年12月11日～2019年12月10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	
(a) 期中の株式売買金額	32,555,940千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,674,443千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.17	

(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

(2018年12月11日～2019年12月10日)

## 利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

## 利害関係人の発行する有価証券等

## &lt;RAM国内株式マザーファンド&gt;

種類	買付額	売付額	当期末保有額
株式	56 百万円	16 百万円	95 百万円

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社いそホールディングス、株式会社関西みらいフィナンシャルグループです。

## ○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（2018年12月11日～2019年12月10日）

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期	末
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
RAM国内株式マザーファンド		15,523,925	20,106,350	24,173,864

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月10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	24,173,864	99.7
コール・ローン等、その他	69,124	0.3
投資信託財産総額	24,242,988	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

(2018年12月11日～2019年12月10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 (2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,242,988,754
コール・ローン等	69,124,091
RAM国内株式マザーファンド(評価額)	24,173,864,663
(B) 負債	57,355,351
未払解約金	22,827,987
未払信託報酬	33,413,180
未払利息	187
その他未払費用	1,113,997
(C) 純資産総額(A-B)	24,185,633,403
元本	20,690,309,942
次期繰越損益金	3,495,323,461
(D) 受益権総口数	20,690,309,942口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,689円

(注) 当ファンドの期首元本額は15,924,914,167円、期中追加設定元本額は8,880,522,314円、期中一部解約元本額は4,115,126,539円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.1689円です。

## ○損益の状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 50,906
支払利息	△ 50,906
(B) 有価証券売買損益	2,290,666,927
売買益	2,449,209,848
売買損	△ 158,542,921
(C) 信託報酬等	△ 64,251,143
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,226,364,878
(E) 前期繰越損益金	△ 685,869,073
(F) 追加信託差損益金	1,954,827,656
(配当等相当額)	( 2,454,497,023)
(売買損益相当額)	(△ 499,669,367)
(G) 計(D+E+F)	3,495,323,461
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,495,323,461
追加信託差損益金	1,954,827,656
(配当等相当額)	( 2,461,470,418)
(売買損益相当額)	(△ 506,642,762)
分配準備積立金	1,540,495,805

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(446,819,665円)、費用控除後の有価証券等損益額(273,604,733円)、信託約款に規定する収益調整金(2,461,470,418円)および分配準備積立金(820,071,407円)より分配対象収益は4,001,966,223円(1万口当たり1,934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

該当事項はございません。

# RAM国内株式マザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日 2019年1月25日）  
（2018年1月26日～2019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、東証株価指数（TOPIX、配当込み）への連動性を高めるため、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) (ベンチマーク)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日) 2015年12月11日	円 10,000	% —	2,145.49	% —	% —	% —	百万円 33
1期(2017年1月25日)	9,959	△ 0.4	2,168.95	1.1	94.3	5.6	5,625
2期(2018年1月25日)	12,597	26.5	2,743.29	26.5	98.2	2.0	16,168
3期(2019年1月25日)	10,694	△15.1	2,330.25	△15.1	95.9	4.0	25,096

(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) (ベンチマーク)		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2018年1月25日	円 12,597	% —	2,743.29	% —	% 98.2	% 2.0
1月末	12,278	△ 2.5	2,673.82	△ 2.5	98.3	1.8
2月末	11,824	△ 6.1	2,574.87	△ 6.1	98.7	1.5
3月末	11,581	△ 8.1	2,522.26	△ 8.1	97.5	2.9
4月末	11,992	△ 4.8	2,611.85	△ 4.8	98.1	2.0
5月末	11,798	△ 6.3	2,568.21	△ 6.4	98.4	1.8
6月末	11,700	△ 7.1	2,548.78	△ 7.1	98.6	1.8
7月末	11,851	△ 5.9	2,581.96	△ 5.9	96.7	3.3
8月末	11,732	△ 6.9	2,556.25	△ 6.8	97.3	2.0
9月末	12,383	△ 1.7	2,698.09	△ 1.6	94.6	2.8
10月末	11,218	△10.9	2,444.11	△10.9	96.7	3.5
11月末	11,367	△ 9.8	2,475.92	△ 9.7	96.6	3.3
12月末	10,202	△19.0	2,223.11	△19.0	97.8	4.0
(期末) 2019年1月25日	円 10,694	% △15.1	2,330.25	% △15.1	% 95.9	% 4.0

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○運用経過

(2018年1月26日～2019年1月25日)

## 期中の基準価額等の推移

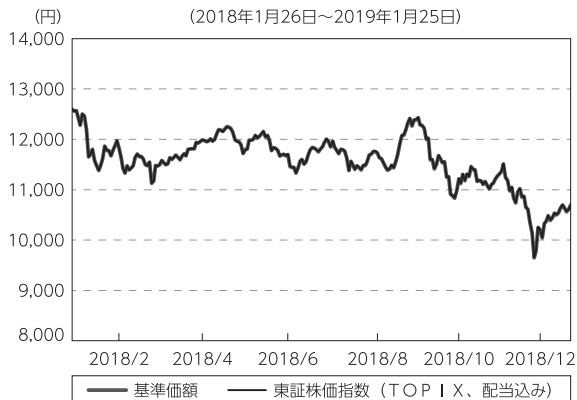
## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は前期末12,597円から当期末10,694円となり、1,903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））の下落により、基準価額は下落しました。

## 基準価額等の推移

(2018年1月26日～2019年1月25日)



(注) ベンチマークは期首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、前期末と比較して下落しました。期の前半は、米国発の貿易摩擦問題や欧米の長期金利上昇が懸念されると世界的にリスク回避の動きが広がり、下落しました。期の後半は、もみ合う展開となった後、自民党総裁選での安倍総裁の勝利を好感して国内株式市場は上昇しましたが、米中貿易摩擦問題への警戒感やFRB（米連邦準備制度理事会）の政策に対する不透明感、米政府機関の一部閉鎖が再び世界的に株価の下落を引き起こし、調整色を強める展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

国内の株式を主要投資対象とし、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。

## 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-15.1%となり、ベンチマークの-15.1%と同等のリターンとなりました。主な差異要因は以下の通りです。

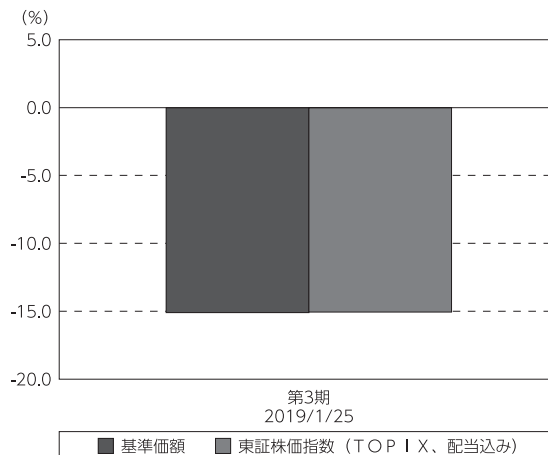
(プラス要因)

- ・ファンドで組入れている現物株式ポートフォリオの騰落率とTOPIXの騰落率との差異

(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）に採用されている国内の株式に投資し、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います。



## ○1万口当たりの費用明細

(2018年1月26日～2019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 ( 株 式 ) (先物・オプション)	円 4 (4) (0)	% 0.038 (0.035) (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 (0)	0.000 (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 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	4	0.038	
期中の平均基準価額は、11,660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

(2018年1月26日～2019年1月25日)

## 株式

国	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内		千株	千円	千株	千円
		10,144	20,732,032	4,209	8,983,764
		(△ 504)	( )		

(注) 金額は受け渡し代金。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 9,434	百万円 8,650	百万円 -	百万円 -

## ○株式売買比率

(2018年1月26日～2019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	29,715,797千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,455,277千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.52

(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

(2018年1月26日～2019年1月25日)

## 利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 54	百万円 18	百万円 69

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそなホールディングス、株式会社関西みらいフィナンシャルグループです。

## ○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 (2018年1月26日～2019年1月25日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年1月25日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>			
極洋	0.3	0.5	1,414
日本水産	7.4	14.8	9,945
マルハニチロ	1.3	2.1	7,770
カネコ種苗	0.2	0.4	507
サカタのタネ	1	1.8	6,363
ホクト	0.7	1.3	2,597
ホクリヨウ	0.1	0.3	182
<b>鉱業 (0.3%)</b>			
住石ホールディングス	1.7	3.2	320
日鉄鉱業	0.2	0.3	1,371
三井松島ホールディングス	0.3	0.6	838
国際石油開発帝石	32.1	59.2	60,916
日本海洋掘削	0.2	—	—
石油資源開発	1	2.1	4,338
K&Oエナジーグループ	0.4	0.7	1,035
<b>建設業 (3.0%)</b>			
ヒノキヤグループ	—	0.3	577
ショーボンドホールディングス	0.6	1.1	8,349
ミライト・ホールディングス	2	4.2	6,451
タマホーム	0.5	1	1,229
サンヨーホームズ	0.1	0.2	167
日本アクア	—	0.6	243
ファーストコーポレーション	0.1	0.5	378
ベステラ	0.1	0.3	443
TATERU	0.6	1.6	526
スペースバリューホールディングス	—	1.9	1,778
ダイセキ環境ソリューション	0.1	0.3	202
第一カッター興業	—	0.2	356
安藤・間	5.1	9.4	6,721
東急建設	2.5	4.4	4,351
コムシスホールディングス	2.3	5.2	14,768
ミサワホーム	0.5	1.2	930
ピーアールホールディングス	0.5	1.4	483

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高松コンストラクショングループ	0.4	0.9	2,526
東建コーポレーション	0.2	0.5	3,195
ソネック	0.1	0.1	70
ヤマウラ	0.3	0.6	583
大成建設	6.6	12.1	61,831
大林組	19.8	36.5	37,631
清水建設	20.2	37.3	34,577
飛鳥建設	6	1.1	1,566
長谷工コーポレーション	7.7	15.2	18,407
松井建設	0.7	1.4	1,040
銭高組	0.1	0.1	514
鹿島建設	29	28.5	44,146
不動テトラ	5	0.8	1,316
大末建設	0.2	0.5	455
鉄建建設	0.4	0.8	2,080
西松建設	1.6	2.6	6,510
三井住友建設	4.7	8.8	6,098
大豊建設	2	0.8	2,728
前田建設工業	4.7	8.7	9,282
佐田建設	0.3	0.9	359
ナカノフドー建設	0.4	1.1	553
奥村組	1.1	2	6,830
東鉄工業	0.8	1.5	4,359
イチケン	0.1	0.2	398
富士ビー・エス	—	0.5	211
浅沼組	2	0.4	1,189
戸田建設	8	14.2	9,684
熊谷組	1	1.7	5,635
青木あすなろ建設	0.4	0.7	693
北野建設	1	0.3	940
植木組	0.1	0.1	225
三井ホーム	1	—	—
矢作建設工業	0.8	1.7	1,178
ピーエス三菱	0.7	1.4	784

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日本ハウスホールディングス	1.2	2.4	1,034	
大東建託	2.4	4.3	64,908	
新日本建設	0.8	1.5	1,594	
NIPPO	2	3.3	6,854	
東亜道路工業	0.1	0.2	607	
前田道路	2	3.8	8,033	
日本道路	0.2	0.3	1,905	
東亜建設工業	0.6	1.1	1,580	
若築建設	0.4	0.6	905	
東洋建設	2.1	4.5	1,773	
五洋建設	7.8	14.5	9,048	
世紀東急工業	0.8	1.8	1,103	
福田組	0.2	0.4	1,638	
住友林業	4.2	8.6	12,599	
日本基礎技術	0.6	1.3	448	
日成ビルド工業	1	—	—	
ヤマダ・エスバイエルホーム	3	—	—	
バコーボレーション	0.7	1.6	617	
大和ハウス工業	19.6	33.7	121,151	
ライト工業	1.3	2.4	3,206	
積水ハウス	21.5	37.3	62,664	
日特建設	0.5	1.1	706	
北陸電気工事	0.3	0.7	633	
ユアテック	1	2	1,822	
西部電気工業	0.1	—	—	
四電工	0.1	0.2	524	
中電工	0.9	1.6	3,696	
関電工	2.6	5.5	5,687	
きんでん	4.4	8.1	14,369	
東京エネシス	0.7	1.3	1,237	
トーエネック	0.2	0.3	919	
住友電設	0.5	0.8	1,405	
日本電設工業	1	2.1	4,974	
協和エクシオ	2.4	4.8	12,796	
新日本空調	0.5	1	1,685	
NDS	0.1	—	—	
九電工	1.3	2.4	9,192	
三機工業	1.4	2.8	3,231	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日揮	5.7	10.5	17,598	
中外炉工業	0.2	0.3	646	
ヤマト	0.5	1.2	590	
太平電業	0.4	0.8	1,956	
高砂熟学工業	1.8	3.1	5,434	
三晃金属工業	0.1	0.1	288	
朝日工業社	0.1	0.2	618	
明星工業	1.1	2.3	1,665	
大気社	0.9	1.7	4,996	
ダイダマン	0.4	0.8	2,022	
日比谷総合設備	0.8	1.2	2,050	
東芝プラントシステム	1.4	2.6	5,408	
OSJBホールディングス	2.9	5.4	1,636	
東洋エンジニアリング	0.8	1.4	1,010	
千代田化工建設	4.3	8.8	2,921	
新興プランテック	1.2	2.2	2,532	
<b>食料品 (4.4%)</b>				
日本製粉	2	3.6	6,606	
日清製粉グループ本社	7.2	12.2	26,766	
日東富士製粉	0.1	0.1	560	
昭和産業	0.5	1	2,941	
鳥越製粉	0.5	1	821	
中部飼料	0.7	1.4	1,731	
フィード・ワン	4	7.3	1,292	
東洋精糖	0.1	0.2	208	
日本甜菜製糖	0.3	0.6	1,066	
三井製糖	0.5	0.9	2,700	
塩水港精糖	0.6	1.3	287	
日新製糖	0.3	0.5	1,041	
森永製菓	1.4	2.7	12,258	
中村屋	0.2	0.3	1,266	
江崎グリコ	1.7	3.2	17,184	
名糖産業	0.3	0.5	662	
井村屋グループ	—	0.5	1,250	
不二家	0.4	0.6	1,348	
山崎製パン	4.8	8.8	18,761	
第一屋製パン	0.1	0.2	201	
モロゾフ	0.1	0.2	1,010	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
亀田製菓	0.4	0.7	3,430
寿スピリッツ	0.6	1.1	4,752
カルビー	2.7	4.9	17,248
森永乳業	1.2	2.2	7,084
六甲バター	0.3	0.8	1,628
ヤクルト本社	3.5	8	57,120
明治ホールディングス	3.9	7.7	65,065
雪印メグミルク	1.4	2.6	7,527
ブリマハム	4	1.5	3,147
日本ハム	5	4.7	21,620
林兼産業	0.2	0.4	232
丸大食品	3	1.2	2,238
S Foods	0.4	1	3,850
伊藤ハム米久ホールディングス	3.8	7	4,956
サッポロホールディングス	2.2	4	10,200
アサヒグループホールディングス	12.4	22.9	99,546
キリンホールディングス	28.4	49.4	127,081
宝ホールディングス	4.8	8.1	10,635
オエノンホールディングス	1.7	3.1	1,122
養命酒製造	0.2	0.3	626
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	4.2	8.4	27,636
サントリー食品インターナショナル	4.5	7.3	35,697
ダイドーグループホールディングス	0.3	0.6	3,252
伊藤園	2	3.7	17,686
キーコーヒー	0.6	1.1	2,220
ユニカフェ	0.2	0.3	303
ジャパンフーズ	0.1	0.1	121
日清オイリオグループ	0.7	1.4	4,487
不二製油グループ本社	1.6	2.7	9,355
かどや製油	0.1	0.1	537
J-オイルミルズ	0.3	0.6	2,352
キッコーマン	4.6	7.2	41,040
味の素	13.6	24.1	45,163
キュービー	3.3	6.1	15,304
ハウス食品グループ本社	2.3	4.2	16,338
カゴメ	2.4	4.4	13,002
焼津水産化学工業	0.3	0.5	510
アリアケジャパン	0.5	1	6,670

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビエトロ	0.1	0.1	163
エバラ食品工業	0.1	0.2	423
ニチレイ	2.8	5.7	17,014
東洋水産	3.3	5.6	21,896
イートアンド	0.2	0.4	645
大冷	0.1	0.1	170
ヨシムラ・フード・ホールディングス	0.1	0.3	144
日清食品ホールディングス	2.6	4.7	32,477
永谷園ホールディングス	1	0.6	1,506
一正蒲鉾	0.2	0.4	439
フジッコ	0.6	1.2	2,808
ロック・フィールド	0.6	1.2	1,876
日本たばこ産業	36.6	63	173,187
ケンコーマヨネーズ	0.4	0.6	1,225
わらべや日洋ホールディングス	0.4	0.7	1,306
なとり	0.3	0.6	989
イフジ産業	0.1	0.2	130
ビックスコーポレーション	0.1	0.3	623
北の達人コーポレーション	0.6	4.3	1,771
ユーグレナ	2.3	4.6	2,787
ミヨシ油脂	0.2	0.4	430
理研ビタミン	0.2	0.5	1,725
<b>繊維製品 (0.7%)</b>			
片倉工業	0.7	1.3	1,531
グンゼ	0.5	0.7	3,314
東洋紡	2.3	4.5	7,222
ユニチカ	1.8	3.1	1,599
富士紡ホールディングス	0.3	0.6	1,548
倉敷紡績	6	1	2,400
シキボウ	0.3	0.6	629
日本毛織	1.7	3.5	3,020
ダイトウボウ	1	1.7	141
トーア紡コーポレーション	0.2	0.5	232
ダイドーリミテッド	0.7	1.3	443
帝国繊維	0.7	1.2	2,728
帝人	5	8.7	16,260
東レ	44.8	82.6	66,493
サカイオーベックス	0.2	0.3	577

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
住江織物	0.2	0.3	0.3	773
日本フェルト	0.3	0.6	0.6	268
イチカワ	1	0.1	0.1	140
日東製網	0.1	0.1	0.1	127
アツギ	0.4	0.9	0.9	896
ダイニック	0.2	0.4	0.4	310
セーレン	1.4	2.6	2.6	4,635
ソトー	0.2	0.4	0.4	386
東海染工	0.1	0.1	0.1	99
小松マテーレ	0.9	1.7	1.7	1,297
ワコールホールディングス	1.7	3.1	3.1	8,999
ホギメディカル	0.4	1.3	1.3	4,777
レナウン	0.7	3.1	3.1	310
クラウディアホールディングス	0.1	0.2	0.2	94
T S I ホールディングス	2.3	3.9	3.9	2,753
マツオカコーポレーション	—	0.3	0.3	840
ワールド	—	1	1	1,540
三陽商会	0.3	0.6	0.6	1,091
ナイガイ	0.1	0.4	0.4	204
オンワードホールディングス	3.7	6.4	6.4	4,012
ルックホールディングス	1	0.4	0.4	440
キムラタン	0.2	5.2	5.2	124
ゴールドウイン	0.2	0.9	0.9	9,360
デサント	1.4	2.6	2.6	4,914
キング	0.2	0.6	0.6	306
ヤマトインターナショナル	0.3	0.7	0.7	294
<b>パルプ・紙 (0.3%)</b>				
特種東海製紙	0.3	0.7	0.7	2,796
王子ホールディングス	26	47.9	47.9	29,602
日本製紙	2.8	5.1	5.1	10,924
三菱製紙	0.8	1.7	1.7	996
北越コーポレーション	3.4	7.1	7.1	4,160
中越パルプ工業	0.2	0.5	0.5	678
巴川製紙所	1	0.3	0.3	329
大王製紙	2.5	5.2	5.2	7,186
阿波製紙	0.1	0.3	0.3	138
レンゴー	5.9	11	11	10,483
トーモク	0.4	0.7	0.7	1,174

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ザ・バック	0.4	0.8	0.8	2,400
<b>化学 (7.2%)</b>				
クラレ	10.4	18	18	30,510
旭化成	38.5	75.7	75.7	91,521
共和レザー	0.3	0.7	0.7	548
昭和電工	4.1	7.1	7.1	26,341
住友化学	45	83.8	83.8	49,190
住友精化	0.3	0.5	0.5	2,207
日産化学	3.6	6.5	6.5	37,505
ラサ工業	0.2	0.5	0.5	688
クレハ	0.5	1	1	6,710
多木化学	0.1	0.3	0.3	1,581
テイカ	0.5	0.9	0.9	1,627
石原産業	1.1	2	2	2,294
片倉コープアグリ	0.1	0.3	0.3	355
日東エフシー	0.3	0.7	0.7	512
日本曹達	4	1.7	1.7	4,858
東ソー	8.9	16.5	16.5	25,443
トクヤマ	1.8	3.1	3.1	8,339
セントラル硝子	1.3	2.3	2.3	5,515
東亜合成	3.6	6.7	6.7	8,341
大阪ソーダ	0.6	1.1	1.1	2,732
関東電化工業	1.5	2.5	2.5	2,195
デンカ	2.3	4.2	4.2	14,427
信越化学工業	10.3	18.8	18.8	170,328
日本カーバイド工業	0.2	0.4	0.4	660
堺化学工業	0.4	0.8	0.8	1,725
第一稀元素化学工業	—	1	1	883
エア・ウォーター	5.1	8.7	8.7	15,921
大陽日酸	4.7	8.8	8.8	15,276
日本化学工業	0.2	0.4	0.4	924
東邦アセチレン	0.1	0.1	0.1	137
日本パーカライズニング	3.2	5.8	5.8	7,354
高圧ガス工業	0.9	1.7	1.7	1,303
チタン工業	0.1	0.1	0.1	250
四国化成工業	0.9	1.9	1.9	2,021
戸田工業	0.1	0.2	0.2	458
ステラ ケミファ	0.3	0.6	0.6	1,721

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保土谷化学工業	0.2	0.5	1,065
日本触媒	1	1.8	13,104
大日精化工業	0.5	0.9	2,575
カネカ	8	2.8	12,040
三菱瓦斯化学	5.1	11	18,876
三井化学	5.6	9.7	26,529
J S R	6.2	10.7	18,682
東京応化工業	1.1	1.8	5,706
大阪有機化学工業	0.4	1.1	1,291
三菱ケミカルホールディングス	41.3	71.2	66,856
KHネオケム	1	1.6	4,091
ダイセル	8.3	16.5	18,859
住友ベークライト	5	1.8	7,344
積水化学工業	12.8	23.3	37,792
日本ゼオン	5.2	9.6	10,579
アイカ工業	1.7	3.2	11,760
宇部興産	3.1	5.4	13,197
積水樹脂	1	1.8	3,533
タキロンシーアイ	1.1	2.3	1,317
旭有機材	0.4	0.7	1,071
日立化成	3	4.9	8,761
ニチバン	0.3	0.6	1,205
リケンテクノス	1.2	2.9	1,276
大倉工業	1	0.5	863
積水化成成品工業	0.8	1.6	1,512
群栄化学工業	0.2	0.3	837
タイガースポリマー	0.3	0.6	365
ミライアル	0.2	0.3	339
ダイキアクシス	0.2	0.4	364
ダイキョーニシカワ	1.2	2.2	2,543
竹本容器	0.1	0.4	597
森六ホールディングス	—	0.6	1,552
日本化薬	4	6.8	9,465
カーリットホールディングス	0.6	1.1	873
日本精化	0.5	0.9	971
扶桑化学工業	0.5	1.1	2,350
トリケミカル研究所	—	0.3	1,341
A D E K A	2.7	5.2	9,027

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日油	2.4	4.1	14,493
新日本理化	0.7	1.9	281
ハリマ化成グループ	0.4	0.9	878
花王	14.5	26.4	200,956
第一工業製薬	1	0.4	992
石原ケミカル	—	0.2	331
日華化学	0.2	0.4	379
ニイタカ	0.1	0.2	300
三洋化成工業	0.4	0.7	3,591
有機合成薬品工業	0.2	0.8	168
大日本塗料	0.7	1.2	1,214
日本ペイントホールディングス	4.8	8.8	31,240
関西ペイント	6.5	12	23,064
神東塗料	0.6	0.8	134
中国塗料	1.8	3.5	3,269
日本特殊塗料	0.4	0.8	1,063
藤倉化成	0.7	1.4	817
太陽ホールディングス	0.5	0.9	3,001
D I C	2.4	4.8	16,824
サカタインクス	1.3	2.3	2,769
東洋インキS Cホールディングス	6	2.3	5,802
T & K T O K A	0.4	0.8	788
富士フィルムホールディングス	12.3	22.6	104,638
資生堂	11	21.6	136,296
ライオン	8.2	15.1	33,053
高砂香料工業	0.4	0.7	2,411
マンダム	1.1	2.4	7,029
ミルボン	0.8	1.3	5,642
ファンケル	1.4	4.8	11,385
コーセー	1	1.8	27,576
コタ	0.3	0.5	706
シーズ・ホールディングス	0.8	1.3	7,644
シーボン	0.1	0.1	268
ポーラ・オルビスホールディングス	2.5	4.6	13,648
ノエビアホールディングス	0.4	0.7	3,220
アジュバンコスメジャパン	0.1	0.2	187
エステー	0.4	0.8	1,415
アグロ カネショウ	0.3	0.4	816

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コニシ	1	1.9	3,131
長谷川香料	0.8	1.3	2,083
星光PMC	0.3	0.7	562
小林製薬	1.7	3	20,610
荒川化学工業	0.5	1	1,344
メック	0.4	0.7	773
日本高純度化学	0.2	0.3	683
タカラバイオ	1.5	2.8	7,134
JCU	0.4	1.4	2,248
新田ゼラチン	0.4	0.7	479
OATアグリオ	0.1	0.1	206
デクセリアルズ	1.5	2.8	2,402
アース製薬	0.4	0.8	4,096
北興化学工業	0.5	1.1	618
大成ラミック	0.2	0.3	858
クミアイ化学工業	2.7	4.5	3,001
日本農薬	1.5	2.6	1,313
アキレス	0.5	0.8	1,584
有沢製作所	1	1.7	1,383
日東電工	4.5	8.2	49,462
レック	0.4	1.2	1,856
三光合成	—	0.8	283
きもと	0.8	1.8	336
藤森工業	0.5	1	2,872
前澤化成工業	0.4	0.7	735
ウェーブブロックホールディングス	—	0.2	148
JSP	0.4	0.6	1,319
エフビコ	0.5	0.9	5,625
天馬	0.5	0.8	1,380
信越ポリマー	1.2	2	1,444
東リ	1.2	2.7	683
ニフコ	1.1	4.4	11,660
バルカー	0.5	0.9	2,088
ユニ・チャーム	12.5	23	74,198
<b>医薬品 (4.9%)</b>			
協和発酵キリン	7.4	13.6	28,097
武田薬品工業	21.7	43	193,500
アステラス製薬	60.6	100.4	153,913

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大日本住友製薬	4.4	8.1	30,820
塩野義製薬	8.4	14.3	92,235
田辺三菱製薬	7.2	11.4	19,026
わかもと製薬	1	1.3	366
あすか製薬	0.7	1.3	1,492
日本新薬	1.5	2.8	18,564
ピオフェルミン製薬	0.1	0.2	483
中外製薬	6.2	11.3	71,529
科研製薬	1.1	2	10,340
エーザイ	7.1	13	111,826
ロート製薬	3.2	5.6	16,178
小野薬品工業	13.9	25.7	60,035
久光製薬	1.7	3.2	17,536
持田製薬	0.4	0.8	7,760
参天製薬	11.1	20.6	31,044
扶桑薬品工業	0.2	0.4	1,077
日本ケミファ	0.1	0.1	335
ツムラ	2.1	3.4	10,676
日医工	1.6	2.8	4,662
キッセイ薬品工業	1.1	1.9	5,515
生化学工業	1.1	2.1	2,654
栄研化学	0.5	1.9	4,237
日水製薬	0.2	0.5	590
鳥居薬品	0.4	0.6	1,465
JCRファーマ	0.4	0.8	4,904
東和薬品	0.3	0.5	3,825
富士製薬工業	0.2	0.7	1,243
沢井製薬	1.2	2.2	12,254
ゼリア新薬工業	1.3	2.2	4,061
第一三共	16.9	31.1	117,682
キョーリン製薬ホールディングス	1.6	2.4	5,592
大幸薬品	0.3	0.5	891
ダイト	0.4	0.6	1,776
大塚ホールディングス	12.3	20.7	92,259
大正製薬ホールディングス	1.3	2.4	27,312
ペプチドリーム	2.4	5	22,600
<b>石油・石炭製品 (0.7%)</b>			
日本コークス工業	5	10.2	979



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
昭和シェル石油	5.5	10.1	16,463	
ニチレキ	0.7	1.4	1,379	
ユシロ化学工業	0.3	0.6	720	
ビービー・カストロール	0.3	0.4	497	
富士石油	1.3	2.9	890	
MORESCO	0.2	0.4	619	
出光興産	5	8.4	32,424	
JXTGホールディングス	94	182.9	106,959	
コスモエネルギーホールディングス	1.7	3.1	7,495	
<b>ゴム製品 (0.8%)</b>				
横浜ゴム	3.4	6.3	14,477	
TOYO TIRE	3.5	5.6	8,394	
ブリヂストン	20.9	33.4	141,449	
住友ゴム工業	6.1002	9.8	14,553	
藤倉ゴム工業	0.5	0.9	414	
オカモト	2	0.8	4,544	
フコク	0.2	0.5	449	
ニッタ	0.6	1.2	4,236	
住友理工	1.1	2.1	2,253	
三ツ星ベルト	1	1.4	2,947	
バンドー化学	1.1	2.1	2,310	
<b>ガラス・土石製品 (0.9%)</b>				
日東紡績	0.9	1.6	3,113	
AGC	6	10.7	39,429	
日本板硝子	3	5.2	5,080	
石塚硝子	0.1	0.1	201	
日本山村硝子	3	0.5	769	
日本電気硝子	2.6	4.7	14,523	
オハラ	0.2	0.4	688	
住友大阪セメント	12	2.2	10,626	
太平洋セメント	3.7	6.9	24,840	
日本ヒューム	0.6	1.1	856	
日本コンクリート工業	1.3	2.3	588	
三谷セキサン	0.3	0.5	1,284	
アジアパイルホールディングス	0.7	1.5	882	
東海カーボン	5.3	9.9	15,414	
日本カーボン	0.3	0.5	2,247	
東洋炭素	0.4	0.6	1,386	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ノリタケカンパニーリミテド	0.3	0.7	3,577	
TOTO	4.5	8.4	34,146	
日本碍子	7.2	13.3	21,971	
日本特殊陶業	5.1	9.2	20,672	
ダントーホールディングス	1	0.9	93	
MARUWA	0.2	0.4	2,572	
品川リフラクトリーズ	0.2	0.3	1,093	
黒崎播磨	0.1	0.2	1,184	
ヨータイ	0.4	0.9	603	
イソライト工業	0.3	0.6	369	
東京窯業	0.7	1.4	537	
ニッカトー	0.2	0.5	465	
フジミインコーポレーテッド	0.5	1	2,247	
クニミネ工業	—	0.4	328	
エーアンドエーマテリアル	0.1	0.2	200	
ニチアス	3	3	5,784	
ニチハ	0.9	1.5	3,949	
<b>鉄鋼 (1.0%)</b>				
新日鐵住金	26.1	49.9	99,999	
神戸製鋼所	10.5	20.1	17,205	
中山製鋼所	0.7	1.5	772	
合同製鐵	0.3	0.5	876	
ジェイ エフ イー ホールディングス	15.7	29.2	55,553	
日新製鋼	1.6	—	—	
東京製鐵	3.1	5.7	5,141	
共英製鋼	0.7	1.2	2,168	
大和工業	1.3	2.3	6,120	
東京鐵鋼	0.2	0.4	468	
大阪製鐵	0.4	0.7	1,301	
淀川製鋼所	0.9	1.4	3,045	
東洋鋼板	1.4	—	—	
丸一鋼管	2.1	3.9	13,143	
モリ工業	0.2	0.3	699	
大同特殊鋼	1	1.8	8,181	
日本高周波鋼業	0.2	0.4	219	
日本冶金工業	4.8	8.8	2,252	
山陽特殊製鋼	0.7	1.4	3,152	
愛知製鋼	0.3	0.6	2,085	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
日立金属	6.3	11.6	14,001	
日本金属	0.2	0.2	236	
大太平洋金属	0.4	0.7	1,985	
新日本電工	3.5	6.3	1,404	
栗本鐵工所	0.3	0.5	703	
虹技	0.1	0.1	139	
日本鋳鉄管	1	0.1	102	
三菱製鋼	0.4	0.8	1,357	
日亜鋼業	0.7	1.5	436	
日本精線	0.1	0.2	710	
エンビプロ・ホールディングス	—	0.2	104	
シンニッタン	0.4	1.6	518	
新家工業	0.1	0.2	315	
<b>非鉄金属 (0.8%)</b>				
大紀アルミニウム工業所	0.9	1.8	1,056	
日本軽金属ホールディングス	16.9	29.3	6,680	
三井金属鉱業	1.6	2.9	7,426	
東邦亜鉛	0.3	0.6	2,079	
三菱マテリアル	3.8	7.1	21,903	
住友金属鉱山	7.5	14.7	45,672	
DOWAホールディングス	1.5	2.5	8,425	
古河機械金属	1	1.8	2,433	
エス・サイエンス	1.8	4.8	273	
大阪チタニウムテクノロジーズ	0.6	1.2	1,953	
東邦チタニウム	1	1.9	1,850	
UACJ	0.9	1.6	3,779	
CKサンエツ	—	0.2	477	
古河電気工業	1.9	3.1	10,059	
住友電気工業	21.8	40.2	62,430	
フジクラ	7	13	6,149	
昭和電線ホールディングス	0.7	1.2	735	
東京特殊電線	0.1	0.1	196	
タツタ電線	1.1	2.1	1,058	
沖電線	0.1	—	—	
カナレ電気	0.1	0.2	365	
平河ヒューテック	0.3	0.4	468	
リョービ	0.7	1.3	3,620	
アーレスティ	0.7	1.3	869	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
アサヒホールディングス	1	2	4,586	
<b>金属製品 (0.6%)</b>				
稲葉製作所	0.3	0.6	764	
宮地エンジニアリンググループ	0.2	0.3	594	
トーカロ	0.4	2.8	2,598	
アルファC o	0.2	0.4	509	
SUMCO	5.4	11.9	17,516	
川田テクノロジーズ	0.1	0.2	1,358	
RS Technologies	0.1	0.2	548	
東洋製罐グループホールディングス	4	6.8	17,231	
ホッカンホールディングス	2	0.5	835	
コロナ	0.3	0.6	639	
横河ブリッジホールディングス	1.1	2	3,382	
駒井ハルテック	0.1	0.2	380	
高田機工	0.1	0.1	271	
三和ホールディングス	5.6	11.1	13,220	
文化シャッター	1.7	3.2	2,272	
三協立山	0.8	1.5	2,074	
アルインコ	0.4	0.9	864	
東洋シャッター	0.1	0.2	127	
LIXILグループ	8.6	15.9	24,645	
日本フィルコン	0.4	0.8	433	
ノーリツ	1.3	2.4	3,662	
長府製作所	0.7	1.1	2,311	
リンナイ	1	1.9	13,566	
ダイニチ工業	0.3	0.6	449	
日東精工	0.7	1.5	729	
三洋工業	0.1	0.1	190	
岡部	1.1	2.2	1,927	
ジーテクト	0.7	1.2	1,873	
中国工業	0.1	0.2	113	
東ブレ	1.1	2	4,764	
高周波熱練	1.1	2.1	1,801	
東京製綱	0.4	0.7	697	
サンコール	0.3	0.6	379	
モリテック スチール	0.3	0.8	335	
パイオラックス	0.9	1.7	3,874	
エイチワン	0.4	1.1	1,160	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本発條	5.8	10.7	10,935
中央発條	0.1	0.1	314
アドバネクス	0.1	0.1	157
立川プラインド工業	0.3	0.5	506
三益半導体工業	0.5	0.8	1,091
<b>機械 (5.0%)</b>			
日本ドライケミカル	0.1	0.3	347
日本製鋼所	1.9	3.2	6,467
三浦工業	2.5	4.6	12,157
タクマ	2	3.9	5,389
ツガミ	2	2.4	1,711
オークマ	0.7	1.4	7,882
東芝機械	3	1.2	2,644
アマダホールディングス	9	16.6	18,343
アイダエンジニアリング	1.5	3	2,316
滝澤鉄工所	0.2	0.3	466
F U J I	1.7	3.2	4,512
牧野フライス製作所	3	1.3	5,856
オーエスジー	2.7	5.2	11,528
ダイジェット工業	0.1	0.1	187
旭ダイヤモンド工業	1.7	2.8	1,946
DMG森精機	3.2	6.7	9,862
ソディック	1.3	2.3	1,899
ディスコ	0.8	1.4	22,302
日東工器	0.4	0.6	1,264
日進工具	0.2	0.3	750
パンチ工業	0.5	0.7	385
富士ダイス	0.2	0.5	320
豊和工業	0.3	0.6	474
OKK	0.2	0.4	327
石川製作所	0.2	0.3	384
東洋機械金属	0.4	0.8	472
津田駒工業	2	0.2	391
エンシュウ	2	0.3	312
島精機製作所	0.7	1.5	5,355
オプトラン	—	1	1,883
NCホールディングス	0.1	0.3	154
ブリュール	0.4	0.9	910

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤマシンフィルタ	0.8	1.9	1,263
日阪製作所	0.8	1.3	1,077
やまびこ	1.1	2.1	2,347
平田機工	0.2	0.5	3,260
ペガサスミシン製造	0.5	1	734
マルマエ	—	0.3	216
タツモ	—	0.3	235
ナプテスコ	3.2	5.9	16,809
三井海洋開発	0.6	1.1	2,692
レオン自動機	0.5	1.1	1,523
SMC	1.9	3.2	116,704
新川	0.5	0.8	327
ホソカワミクロン	0.2	0.4	1,736
ユニオンツール	0.3	0.5	1,520
オイレス工業	0.8	1.5	2,782
日精エー・エス・ピー機械	0.2	0.3	1,146
サトーホールディングス	0.8	1.3	3,381
技研製作所	0.3	0.7	2,257
日本エアータック	0.2	0.3	177
カワタ	—	0.2	287
日精樹脂工業	0.5	0.9	844
オカダアイオン	0.2	0.4	610
ワイエイシイホールディングス	0.2	0.4	266
小松製作所	28.5	49.2	139,875
住友重機械工業	3.4	6.2	22,940
日立建機	2.8	4.4	12,196
日工	0.2	0.3	693
巴工業	0.3	0.5	1,251
井関農機	0.6	1.1	1,822
TOWA	0.5	0.9	630
丸山製作所	0.1	0.2	273
北川鉄工所	0.3	0.5	1,173
ローツェ	0.3	0.5	818
タカキタ	0.2	0.4	258
クボタ	31.7	58.3	99,401
住原実業	0.2	0.3	672
三菱化工機	0.2	0.4	602
月島機械	1.2	2.2	3,080

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
帝国電機製作所	0.4	0.8	972
東京機械製作所	0.1	0.4	163
新東工業	1.4	2.6	2,459
澁谷工業	0.5	1	3,650
アイチ コーポレーション	1	1.9	1,168
小森コーポレーション	1.5	2.9	3,477
鶴見製作所	0.5	0.8	1,584
住友精密工業	1	0.2	647
酒井重工業	0.1	0.2	463
荏原製作所	2.4	4.8	14,424
石井鐵工所	0.1	0.2	363
西島製作所	0.6	1.1	1,037
北越工業	0.6	1.1	1,196
ダイキン工業	8.1	14.8	177,230
オルガノ	0.2	0.4	1,038
トーヨーカネツ	0.3	0.4	953
栗田工業	3.2	5.9	16,295
椿本チエイン	4	1.4	5,677
大同工業	0.2	0.5	481
木村化工機	0.4	0.9	324
アネスト岩田	1	1.7	1,606
ダイフク	3	6	32,520
サムコ	0.2	0.3	294
加藤製作所	0.3	0.6	1,648
油研工業	0.1	0.2	388
タダノ	2.8	5.2	6,583
フジテック	1.9	4	4,736
CKD	1.6	3	3,198
キトー	0.5	0.8	1,338
平和	1.8	3	6,897
理想科学工業	0.6	1	1,628
SANKYO	1.5	2.7	11,407
日本金銭機械	0.5	1.2	1,212
マースグループホールディングス	0.4	0.7	1,550
福島工業	0.4	0.7	2,656
オーイズミ	0.1	0.5	185
ダイコク電機	0.3	0.5	771
竹内製作所	1	1.8	3,499

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アマノ	1.8	3.1	6,925
J U K I	0.9	1.5	1,821
サンデンホールディングス	0.7	1.3	1,095
蛇の目ミシン工業	0.5	1	505
マックス	0.9	1.7	2,374
グローリー	1.8	3	8,154
新晃工業	0.6	1	1,469
大和冷機工業	0.9	1.6	1,764
セガサミーホールディングス	5.8	10.8	16,621
日本ピストンリング	0.2	0.4	718
リケン	0.3	0.5	2,452
T P R	0.7	1.5	3,516
ツバキ・ナカシマ	0.6	1.6	2,854
ホシザキ	1.9	3.2	25,952
大豊工業	0.5	0.9	907
日本精工	12.1	22.3	23,615
NTN	13.6	23.4	8,517
ジェイテクト	6.3	10.4	14,653
不二越	5	1	4,340
日本トムソン	1.9	3.2	1,776
THK	3.7	6.8	17,285
ユースン精機	0.3	0.8	757
前澤給装工業	0.2	0.4	735
イーグル工業	0.7	1.3	1,695
前澤工業	0.3	0.8	287
日本ビラー工業	0.6	1.1	1,515
キッツ	2.6	4.4	3,898
マキタ	7.7	13.2	50,952
日立造船	4.6	8.6	3,156
三菱重工業	9.9	18.2	76,349
I H I	4.5	8.4	27,762
スター精密	0.9	1.9	3,057
<b>電気機器 (12.9%)</b>			
日清紡ホールディングス	3.6	6	5,694
イビデン	3.6	6.7	10,653
コニカミノルタ	13.8	23.8	25,442
ブラザー工業	7.2	14.2	26,099
ミネベアミツミ	10.9	20.2	35,855

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日立製作所	142	48.9	165,330	
三菱電機	59	108.7	149,245	
富士電機	18	7.1	24,282	
東洋電機製造	0.3	0.4	536	
安川電機	6.8	12.6	39,060	
シンフォニアテクノロジー	4	1.5	2,044	
明電舎	5	2.1	3,057	
オリジン電気	0.2	0.3	528	
山洋電気	0.3	0.5	2,115	
デンヨー	0.6	1	1,437	
東芝テック	4	1.3	3,398	
芝浦メカトロニクス	1	0.2	742	
マブチモーター	1.6	3	11,400	
日本電産	7.1	13.1	171,020	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	0.2	0.6	1,038	
トレックス・セミコンダクター	—	0.4	499	
東光高岳	0.3	0.5	701	
ダブル・スコープ	0.8	1.6	1,912	
宮越ホールディングス	0.2	0.4	416	
ダイヘン	3	1.2	3,000	
田淵電機	0.9	1.5	196	
ヤーマン	0.8	1.6	2,123	
JVCケンウッド	4.3	8.2	2,091	
ミマキエンジニアリング	0.5	1	771	
第一精工	0.3	0.5	626	
日新電機	1.4	2.5	2,312	
大崎電気工業	1.3	2.1	1,522	
オムロン	6.3	11.6	51,794	
日東工業	1	1.7	3,347	
I D E C	0.8	1.5	3,019	
不二電機工業	0.1	0.1	131	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	11	3.9	8,899	
サクサホールディングス	0.2	0.3	541	
メルコホールディングス	0.3	0.5	1,742	
テクノメディカ	0.2	0.2	418	
日本電気	7.6	14.1	48,856	
富士通	61	10.5	77,941	
沖電気工業	2.4	4.7	6,608	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
岩崎通信機	0.2	0.5	386	
電気興業	0.4	0.6	1,440	
サンケン電気	3	1.3	3,006	
ナカヨ	0.1	0.2	299	
アイホン	0.3	0.6	991	
ルネサスエレクトロニクス	3	11.3	7,311	
セイコーエプソン	8.8	13.5	22,666	
ワコム	4.5	7.9	3,610	
アルバック	1	2.5	9,012	
アクセル	0.2	0.5	256	
E I Z O	0.5	1	4,155	
ジャパンディスプレイ	12	25.7	2,133	
日本信号	1.6	2.8	2,562	
京三製作所	1	2.3	1,032	
能美防災	0.8	1.4	2,672	
ホーチキ	0.4	0.7	761	
星和電機	—	0.4	157	
エレコム	0.5	1	2,844	
パナソニック	67.4	124.2	133,080	
シャープ	—	10.8	13,662	
アンリツ	4.3	7	11,522	
富士通ゼネラル	1.8	3.3	4,837	
日立国際電気	0.8	—	—	
ソニー	39.4	72.9	388,119	
TDK	3.1	5.7	46,284	
帝国通信工業	0.2	0.5	608	
タムラ製作所	2.3	4.2	2,419	
アルプスアルパイン	5.1	11.3	26,091	
池上通信機	2	0.3	356	
パイオニア	9.8	16.5	1,089	
日本電波工業	0.5	1	400	
鈴木	0.2	0.5	317	
日本トリム	0.1	0.2	1,156	
ローランド ディー、ジー、	0.3	0.6	1,269	
フォスター電機	0.7	1.3	1,966	
クラリオン	3	0.8	1,992	
SMK	2	0.3	725	
ヨコオ	0.4	0.8	1,144	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ティアック	3	0.8	176
ホシデン	1.5	3.2	2,652
ヒロセ電機	1	1.6	18,544
日本航空電子工業	2	2.5	3,590
TOA	0.6	1.2	1,216
マクセルホールディングス	1.2	2.3	3,553
古野電気	0.7	1.4	1,268
ユニデンホールディングス	2	0.3	645
アルパイン	1.4	—	—
スミダコーポレーション	0.6	0.9	1,080
アイコム	0.3	0.6	1,290
リオン	0.3	0.5	869
本多通信工業	0.4	0.9	465
船井電機	0.5	1.1	645
横河電機	5.9	10.9	21,778
新電元工業	0.2	0.4	1,720
アズビル	1.8	7	15,071
東亜ディーケーケー	0.3	0.5	379
日本光電工業	2.5	4.8	15,888
チノー	0.2	0.4	499
共和電業	0.6	1.1	403
日本電子材料	0.3	0.4	291
堀場製作所	1.2	2.2	11,792
アドバンテスト	3.3	7.4	17,811
小野測器	0.3	0.5	295
エスベック	0.5	1	1,973
キーエンス	2.9	5.3	286,094
日置電機	0.3	0.6	2,262
シスメックス	4.6	8.5	51,527
日本マイクロニクス	1	1.8	1,400
メガチップス	0.5	0.9	2,535
OBARA GROUP	0.3	0.6	2,148
澤藤電機	0.1	0.1	162
原田工業	—	0.3	264
コーセル	0.8	1.5	1,575
イリソ電子工業	0.5	1	4,500
新日本無線	0.3	—	—
オプテックスグループ	0.5	1.9	3,594

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
千代田インテグレ	0.3	0.5	980
アイ・オー・データ機器	0.2	0.5	561
レーザーテック	1.3	2.2	7,546
スタンレー電気	4.5	7.7	24,601
岩崎電気	0.2	0.4	536
ウシオ電機	3.6	6.6	8,316
岡谷電機産業	0.4	0.8	313
ヘリオス テクノ ホールディング	0.5	1	698
エノモト	—	0.2	167
日本セラミック	0.6	1.1	2,767
遠藤照明	0.3	0.5	363
古河電池	0.4	0.8	543
双信電機	0.2	0.5	187
山一電機	0.4	0.8	1,015
図研	0.4	0.7	1,062
日本電子	2	2.1	4,013
カシオ計算機	4.7	9.6	13,632
ファナック	5.6	10.3	192,043
日本シイエムケイ	0.9	2.8	1,912
エンプラス	0.3	0.5	1,550
大真空	0.2	0.4	398
ローム	2.6	5.3	41,287
浜松ホトニクス	4.3	7.8	29,211
三井ハイテック	0.7	1.2	1,136
新光電気工業	2.2	3.6	2,678
京セラ	9.7	16.6	101,309
太陽誘電	2.6	4.8	8,721
村田製作所	6.2	11.4	170,658
ユーシン	0.8	1.5	1,471
双葉電子工業	0.9	1.8	3,072
北陸電気工業	0.2	0.4	397
ニチコン	1.9	3.4	3,121
日本ケミコン	0.5	0.8	1,788
KOA	0.8	1.6	2,368
市光工業	0.7	1.6	968
小糸製作所	3.5	6.5	39,195
ミツバ	1.1	2	1,408
SCREENホールディングス	1.1	1.9	10,621

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キヤノン電子	0.5	1	1,907
キヤノン	31.8	58.5	183,105
リコー	17.7	32.7	37,310
象印マホービン	—	2	2,274
MUTOHホールディングス	0.1	0.1	189
東京エレクトロン	3.9	7.2	111,024
<b>輸送用機器 (8.5%)</b>			
トヨタ紡織	1.7	3.8	6,650
芦森工業	0.1	0.2	295
ユニプレス	1.2	2.1	4,340
豊田自動織機	4.8	8.8	47,256
モリタホールディングス	0.9	1.9	3,503
三櫻工業	0.7	1.4	854
デンソー	13.1	23.9	122,224
東海理化電機製作所	1.6	2.9	5,762
三井E&Sホールディングス	2.1	3.9	4,734
川崎重工業	4.6	8.5	22,559
名村造船所	1.8	3.3	1,531
サノヤスホールディングス	0.5	1.4	264
日本車輛製造	2	0.4	934
三菱ロジスネクスト	0.7	1.3	1,439
近畿車輛	0.1	0.2	399
日産自動車	69.5	128.2	118,931
いすゞ自動車	17.1	34.4	56,484
トヨタ自動車	71.7	121.1	819,120
日野自動車	8.4	13.6	15,408
三菱自動車工業	21.7	40.2	27,135
エフテック	0.4	0.8	789
レシップホールディングス	0.2	0.4	286
GMB	0.1	0.2	191
ファルテック	0.1	0.2	156
武蔵精密工業	0.6	2.6	4,134
日産車体	2.3	2.1	2,129
新明和工業	2.5	5.1	7,512
極東開発工業	1.1	2.2	3,405
日信工業	1.2	2	3,030
トピー工業	0.5	0.9	2,135
ティラド	0.2	0.4	944

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
曙ブレーキ工業	2.5	6	1,278
タチエス	1	1.8	2,748
NOK	3.2	5.8	9,958
フタバ産業	1.8	3	1,740
KYB	0.6	1.1	3,292
大同メタル工業	0.7	1.8	1,468
プレス工業	3.1	5.4	3,164
ミクニ	0.7	1.4	758
太平洋工業	1.2	2.3	3,532
ケーヒン	1.4	2.5	4,955
河西工業	0.7	1.3	1,154
アイシン精機	4.9	9	39,285
マツダ	18.5	34.1	41,465
今仙電機製作所	0.5	1	1,019
本田技研工業	53.1	91.7	301,051
スズキ	11.7	19.9	117,270
SUBARU	18.3	33.7	84,367
安永	0.3	0.5	724
ヤマハ発動機	8.3	15.4	36,082
ショーワ	1.5	2.6	3,705
TBK	0.6	1.3	542
エクセディ	0.7	1.5	4,084
豊田合成	2.2	3.5	8,449
愛三工業	1	1.7	1,314
盟和産業	0.1	0.1	104
日本プラスト	—	0.9	702
ヨロズ	0.6	1	1,524
エフ・シー・シー	1	2	5,626
シマノ	2.4	4.4	66,704
テイ・エス テック	1.4	2.5	8,250
ジャムコ	0.3	0.5	1,261
<b>精密機器 (1.9%)</b>			
テルモ	9	15.4	95,957
クリエートメディック	0.2	0.4	394
日機装	2	3.6	3,628
島津製作所	7	14	35,126
JMS	0.5	1	587
クボテック	0.1	0.2	88

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
長野計器	0.4	0.9	748
ブイ・テクノロジー	0.1	0.2	3,044
東京計器	0.4	0.8	748
愛知時計電機	0.1	0.1	387
インターアクション	0.2	0.6	1,219
オーバル	0.4	1.1	260
東京精密	1.1	2	6,100
マニー	0.7	1.3	6,604
ニコン	10.3	18.9	35,154
トプコン	3.2	5.8	9,042
オリンパス	8.8	16.2	72,495
理研計器	0.6	1	1,967
タムロン	0.5	1	1,700
HOYA	12	21.9	135,823
シード	0.1	0.5	681
ノーリツ鋼機	0.6	0.9	1,541
エー・アンド・デイ	0.5	1.1	765
朝日インテック	—	3.9	18,583
シチズン時計	7	11.9	6,890
リズム時計工業	0.2	0.3	538
大研医器	0.5	0.9	544
メニコン	0.8	1.5	4,080
シンシア	—	0.2	99
松風	0.3	0.5	556
セイコーホールディングス	0.9	1.7	3,976
ニプロ	4.1	7.5	10,755
<b>その他製品 (2.1%)</b>			
中本ボックス	0.1	0.3	496
スノーピーク	0.2	0.4	493
パラマウントベッドホールディングス	0.6	1.3	5,934
トランザクション	0.2	0.6	420
SHO-B I	0.1	0.3	106
ニホンフラッシュ	0.3	0.5	816
前田工繊	0.6	1.2	2,950
永大産業	1	1.4	600
アートネイチャー	0.6	1.2	741
バンダイナムコホールディングス	6.1	11.2	54,040
アイフイスジャパン	0.1	0.2	125

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
共立印刷	0.8	1.8	367
SHOEI	0.3	0.5	1,862
フランスベッドホールディングス	0.7	1.5	1,357
パイロットコーポレーション	1	1.9	9,804
萩原工業	0.3	0.6	911
トッパン・フォームズ	1.3	2.4	2,193
フジシールインターナショナル	1.3	2.5	9,425
タカラトミー	2.5	4.6	5,221
廣濟堂	0.4	0.3	182
エステールホールディングス	0.1	0.3	196
アーク	1.3	4.1	369
タカノ	0.2	0.4	329
プロネクス	0.5	0.9	901
ホクシン	0.1	0.7	103
ウッドワン	0.2	0.3	324
大建工業	0.5	0.8	1,516
凸版印刷	17	15.3	27,432
大日本印刷	7.7	15.3	38,999
図書印刷	0.4	1	949
共同印刷	0.2	0.3	713
N I S S H A	1.2	2.3	3,217
光村印刷	0.1	0.1	210
宝印刷	0.3	0.6	978
アシックス	5.9	10.8	16,696
ツツミ	0.2	0.3	568
小松ウオール工業	0.2	0.3	579
ヤマハ	4	6.5	30,192
河合楽器製作所	0.2	0.3	930
クリナップ	0.5	1	609
ビジョン	3.6	6.6	26,499
兼松サステック	0.1	0.1	158
キングジム	0.5	0.9	744
リンテック	1.4	2.6	6,318
イトーキ	1.2	2	1,142
任天堂	3.6	6.7	227,063
三菱鉛筆	1	1.9	4,252
タカラスタンダード	1.2	2.2	3,564
コクヨ	2.8	5.2	8,262



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
ナカバヤシ	0.5	1.1	595	
グローブライド	0.3	0.5	1,247	
オカムラ	2.1	3.8	5,373	
美津濃	0.6	1.2	3,080	
<b>電気・ガス業 (2.1%)</b>				
東京電力ホールディングス	47	86.8	65,186	
中部電力	18	33.3	58,141	
関西電力	24	44.4	74,347	
中国電力	8.1	15	22,560	
北陸電力	5.7	10.6	10,515	
東北電力	13.8	25.5	38,505	
四国電力	5.3	9.8	13,671	
九州電力	13	22.4	30,598	
北海道電力	5.9	10.2	7,905	
沖縄電力	1	2	4,178	
電源開発	4.7	8.6	24,148	
エフオン	0.3	0.7	588	
イーレックス	0.9	1.9	1,204	
レノバ	—	1.1	1,193	
東京瓦斯	12.6	21.3	61,035	
大阪瓦斯	11.4	21.1	46,230	
東邦瓦斯	2.9	5.4	26,082	
北海道瓦斯	2	0.6	897	
広島ガス	1.1	2.2	752	
西部瓦斯	0.7	1.2	3,054	
静岡ガス	1.7	3.3	3,092	
メタウォーター	0.3	0.5	1,469	
<b>陸運業 (4.8%)</b>				
SBSホールディングス	0.6	1.2	1,886	
東武鉄道	6.3	11.5	35,075	
相鉄ホールディングス	1.9	3.7	12,080	
東京急行電鉄	16	29.5	54,339	
京浜急行電鉄	8.1	14.9	26,820	
小田急電鉄	8.8	17.4	42,421	
京王電鉄	3.3	6.1	37,942	
京成電鉄	4.1	8.1	27,621	
富士急行	0.8	1.5	4,935	
新京成電鉄	0.2	0.3	637	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
東日本旅客鉄道	10.6	19.4	193,980	
西日本旅客鉄道	5.3	9.8	76,930	
東海旅客鉄道	5.3	9.7	225,864	
西武ホールディングス	7.5	13.9	26,354	
鴻池運輸	0.8	1.8	2,986	
西日本鉄道	1.6	3	8,304	
ハマキョウレックス	0.4	0.8	2,872	
サカイ引越センター	0.3	0.6	3,486	
近鉄グループホールディングス	5.6	10.3	49,234	
阪急阪神ホールディングス	7.5	13.7	52,676	
南海電気鉄道	2.6	4.6	13,390	
京阪ホールディングス	2.5	4.6	20,355	
神戸電鉄	0.1	0.2	778	
名古屋鉄道	4.3	8.2	23,296	
山陽電気鉄道	0.4	0.8	1,676	
日本通運	2.2	4	26,200	
ヤマトホールディングス	9.8	18.1	53,005	
山九	1.4	2.9	15,196	
丸運	0.2	0.6	179	
丸全昭和運輸	2	0.8	2,140	
センコーグループホールディングス	3.3	5.7	4,862	
トナミホールディングス	0.1	0.2	1,130	
ニッコンホールディングス	2.1	3.9	10,682	
日本石油輸送	0.1	0.1	289	
福山通運	0.8	1.3	5,700	
セイノーホールディングス	4.2	7.7	11,503	
エスライン	—	0.3	309	
神奈川中央交通	0.2	0.2	745	
日立物流	1.2	2.3	6,900	
丸和運輸機関	0.3	0.5	1,765	
C&Fロジホールディングス	0.6	1.1	1,301	
九州旅客鉄道	4.7	8.6	31,863	
SGホールディングス	—	9.7	28,139	
<b>海運業 (0.2%)</b>				
日本郵船	4.7	8.6	15,729	
商船三井	3.5	6.1	16,232	
川崎汽船	2.6	3.2	4,755	
N Sユナイテッド海運	0.3	0.6	1,752	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	株 数
	千株	千株	千円	
明治海運	0.5	1.1	383	
飯野海運	2.8	4.9	1,984	
共栄タンカー	0.1	0.1	155	
乾汽船	0.4	0.9	661	
<b>空運業 (0.6%)</b>				
日本航空	10.4	18.8	74,636	
ANAホールディングス	11	18.8	74,560	
バスコ	1	0.2	158	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>				
トランコム	0.2	0.3	1,725	
日新	0.5	0.9	1,645	
三菱倉庫	1.9	3.6	9,975	
三井倉庫ホールディングス	3	1.3	2,471	
住友倉庫	4	3.9	5,339	
滋澤倉庫	0.3	0.6	930	
東陽倉庫	0.8	1.9	547	
日本トランスシティ	1	2.3	1,012	
ケイヒン	0.1	0.2	259	
中央倉庫	0.3	0.6	601	
川西倉庫	0.1	0.2	237	
安田倉庫	0.5	0.8	656	
東洋埠頭	0.2	0.3	439	
宇徳	0.4	0.9	483	
上組	3.5	6.4	15,462	
サンリツ	0.1	0.2	134	
キムラユニティ	0.1	0.3	303	
キューソー流通システム	0.2	0.3	616	
近鉄エクスプレス	1.1	1.9	3,049	
東海運	0.2	0.6	172	
ユーアイティー	0.4	0.7	732	
内外トランスライン	0.2	0.3	409	
日本コンセプト	0.1	0.3	292	
<b>情報・通信業 (7.7%)</b>				
NECネットエスアイ	0.7	1.2	2,767	
システナ	0.5	3.8	4,556	
デジタルアーツ	0.3	0.6	3,786	
新日鉄住金ソリューションズ	0.9	1.6	4,508	
キューブシステム	0.3	0.7	453	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	株 数
	千株	千株	千円	
エイジア	—	0.3	337	
コア	0.2	0.5	602	
ソリトンシステムズ	0.2	0.6	480	
ソフトクリエイトホールディングス	0.3	0.5	669	
T I S	1.9	3.5	16,887	
ネオス	0.1	0.4	457	
電算システム	0.2	0.4	950	
グリー	3.5	5.7	2,804	
コーエーテクモホールディングス	1	2.2	4,103	
三菱総合研究所	0.2	0.4	1,284	
ボルテージ	0.1	0.2	119	
電算	0.1	0.1	223	
AGS	0.3	0.6	407	
ファインデックス	0.4	0.9	509	
ヒト・コミュニケーションズ	0.1	0.2	297	
ブレインパッド	0.1	0.2	1,244	
KL a b	1.1	1.9	1,833	
ポルトウウィン・ビットクルーホールディングス	0.4	1.4	1,225	
イーブックイニシアティブジャパン	0.1	0.2	362	
ネクソン	6.5	27	45,333	
アイスタイル	1.3	2.7	2,276	
エムアップ	0.2	0.4	689	
エイチーム	0.4	0.7	1,191	
テクノスジャパン	0.5	0.9	710	
e n i s h	0.2	0.4	208	
コロブラ	1.9	3	2,349	
モバイルクリエイト	0.3	—	—	
オルトプラス	0.3	0.7	249	
ブロードリーフ	1.4	5.3	2,936	
クロス・マーケティンググループ	—	0.3	106	
デジタルハーツホールディングス	0.3	0.5	709	
メディアドゥホールディングス	0.2	0.3	654	
じげん	—	1.1	619	
ブイキューブ	0.3	0.6	225	
サイバーリンクス	0.1	0.2	185	
ディー・エル・イー	0.1	0.7	104	
フィックスターズ	0.1	1	1,406	
CARTA HOLDINGS	0.3	0.6	654	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オブティム	0.1	0.2	899
セレス	0.2	0.3	433
ベリサーブ	0.1	0.1	490
ティーガイア	0.6	1.1	2,332
セック	0.1	0.2	709
日本アジアグループ	0.5	1.1	380
豆蔵ホールディングス	0.4	0.7	726
テクマトリックス	0.3	0.8	1,486
プロシップ	0.1	0.1	270
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	15.6	25.6	6,476
GMOペイメントゲートウェイ	0.4	1.7	8,976
ザッパラス	0.2	0.5	186
システムリサーチ	0.1	0.1	267
インターネットイニシアティブ	1	1.7	4,287
さくらインターネット	0.6	1.3	625
ヴィンクス	0.1	0.4	505
GMOクラウド	0.1	0.2	625
SRAホールディングス	0.3	0.6	1,480
Minorityソリューションズ	0.1	0.2	346
システムインテグレータ	0.1	0.3	213
朝日ネット	0.4	0.9	461
eBASE	—	0.3	528
アバント	—	0.3	350
アドソル日進	0.2	0.4	603
フリービット	0.4	0.7	581
コムチュア	0.3	0.6	1,770
サイバーコム	0.1	0.2	429
アステリア	—	0.5	409
マークライنز	—	0.4	519
メディカル・データ・ビジョン	0.2	0.9	886
gumi	0.5	1.2	808
ショーケース・ティービー	0.1	0.2	131
モバイルファクトリー	0.1	0.3	436
テラスカイ	—	0.1	366
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	0.1	0.5	648
PCIホールディングス	0.1	0.2	466
パイブドHD	0.1	0.2	187
アイビーシー	0.1	0.2	208

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ネオジャパン	—	0.2	170
PR TIMES	—	0.1	233
ランドコンピュータ	—	0.1	100
ダブルスタンダード	—	0.1	369
オープンドア	0.1	0.5	1,435
マイネット	—	0.3	548
アカツキ	0.1	0.4	2,488
ベネフィットジャパン	—	0.1	77
Ubicomホールディングス	—	0.2	239
LINE	1.7	3.2	12,288
カナミックネットワーク	—	0.2	357
ノムラシステムコーポレーション	—	0.1	76
チェンジ	—	0.1	445
シンクロ・フード	0.1	0.5	311
オークネット	0.2	0.6	560
AOI TYO Holdings	0.5	1.2	966
マクロミル	0.8	1.3	2,129
ビーグリー	—	0.2	187
オロ	—	0.1	419
ソルクシーズ	0.2	0.5	328
フェイス	0.2	0.4	346
ハイマックス	0.1	0.1	181
野村総合研究所	3.9	6.7	30,786
サイバネットシステム	0.4	0.9	529
CEホールディングス	0.2	0.3	207
日本システム技術	0.1	0.2	289
インテジホールディングス	0.7	1.4	1,247
東邦システムサイエンス	0.2	0.3	274
ソースネクスト	0.4	4.1	2,369
インフォコム	—	0.4	1,536
F I G	—	0.9	278
フォーカスシステムズ	0.3	0.7	698
クレスコ	0.1	0.3	921
フジ・メディア・ホールディングス	6	11.1	17,982
オービック	1.8	3.7	33,300
ジャストシステム	0.9	1.5	3,319
TDCソフト	0.2	0.9	720
ヤフー	41.7	69.5	20,989

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トレンドマイクロ	2.8	5.7	36,537
インフォメーション・ディベロプメント	0.2	0.3	410
日本オラクル	0.9	1.7	13,260
アルファシステムズ	0.2	0.3	755
フューチャー	0.8	1.4	2,122
CAC Holdings	0.4	0.8	762
ソフトバンク・テクノロジー	0.3	0.5	931
トーセ	0.2	0.3	245
オービックビジネスコンサルタント	0.3	1.1	4,460
伊藤忠テクノソリューションズ	1.3	4.9	11,029
アイティフォー	0.7	1.3	958
東計電算	0.1	0.2	587
エクスネット	0.1	0.2	166
大塚商会	1.7	5.8	19,749
サイボウズ	0.7	1.2	781
ソフトブレイン	0.4	0.8	352
電通国際情報サービス	0.4	0.7	2,110
デジタルガレージ	1.1	2.1	5,390
EMシステムズ	0.2	0.9	1,042
ウェザーニューズ	0.2	0.4	1,210
C I J	0.4	0.8	620
東洋ビジネスエンジニアリング	0.1	0.1	190
日本エンタープライズ	0.6	1.1	201
WOWOW	0.3	0.5	1,476
スカラ	0.3	0.9	638
IMAGICA GROUP	0.5	0.9	471
ネットワンシステムズ	2.4	3.8	8,177
システムソフト	1.2	2.5	252
アルゴグラフィックス	0.3	0.5	1,955
マーベラス	1	1.6	1,416
エイベックス	1.1	1.8	2,626
日本ユニシス	1.6	3.3	8,405
兼松エレクトロニクス	0.4	0.6	1,896
東京放送ホールディングス	3.5	7.1	13,695
日本テレビホールディングス	5.3	9.8	16,875
朝日放送グループホールディングス	0.5	1.1	786
テレビ朝日ホールディングス	1.6	2.9	5,843
スカパーJ SATホールディングス	4.4	8.1	3,871

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テレビ東京ホールディングス	0.5	0.9	2,088
日本BS放送	0.2	0.4	424
ビジョン	0.2	0.3	1,215
USEN-NEXT HOLDINGS	0.1	0.4	398
ワイヤレスゲート	0.3	0.5	254
コネクシオ	0.4	0.8	1,076
日本通信	3.6	9.1	1,274
クロップス	0.1	0.2	128
日本電信電話	41.6	73	343,538
KDDI	52.1	94	254,082
光通信	0.7	1.3	22,256
NTTドコモ	42.8	76.6	199,351
エムティーアイ	0.7	1.2	752
GMOインターネット	2.1	3.9	5,467
アイドママーケティングコミュニケーション	0.1	0.2	104
カドカワ	1.7	3.1	3,614
学研ホールディングス	0.2	0.4	1,630
ゼンリン	0.7	2.1	5,214
昭文社	0.2	0.5	241
インプレスホールディングス	0.1	0.9	132
アイネット	0.3	0.6	833
松竹	0.4	0.7	7,532
東宝	3.8	7	27,860
東映	0.2	0.4	5,348
エヌ・ティ・ティ・データ	17.9	28.4	36,749
ビー・シー・エー	0.1	0.1	190
ビジネスブレイン太田昭和	0.1	0.2	372
DTS	0.6	1.2	4,566
スクウェア・エニックス・ホールディングス	2.7	5	17,475
シーイーシー	0.3	1.1	2,110
カブコン	1.2	4.6	10,455
アイ・エス・ビー	0.1	0.2	366
ジャステック	0.3	0.6	562
S C S K	1.3	2.8	12,348
日本システムウエア	0.2	0.4	675
アイネス	0.7	1.4	1,631
TKC	0.6	0.9	3,397
富士ソフト	0.8	1.6	7,104

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NSD	1	1.8	3,918
コナミホールディングス	2.4	4.4	22,440
福井コンピュータホールディングス	0.2	0.3	471
JBCホールディングス	0.4	0.8	1,239
ミロク情報サービス	0.5	1.1	2,663
ソフトバンクグループ	26.2	44.6	364,471
<b>卸売業 (5.1%)</b>			
ハウスイ	0.1	0.1	89
高千穂交易	0.2	0.4	387
伊藤忠食品	0.1	0.2	942
エレマテック	0.2	0.5	944
JALUX	0.1	0.3	749
あらた	0.3	0.6	2,511
トーマンデバイス	0.1	0.1	233
東京エレクトロン デバイス	0.2	0.4	730
フィールズ	0.4	1	757
双日	34.2	59.1	24,467
アルフレッサ ホールディングス	6.4	11.9	35,343
横浜冷凍	1.3	2.8	2,618
神栄	0.1	0.1	92
ラサ商事	0.2	0.6	504
ラクーンホールディングス	0.3	0.7	452
アルコニクス	0.6	1.2	1,330
神戸物産	0.4	1.6	5,352
ベッパーフードサービス	0.3	—	—
あい ホールディングス	0.8	1.7	3,320
ディーブイエックス	0.2	0.4	466
ダイワボウホールディングス	0.5	1	5,280
マクニカ・富士エレホールディングス	1.1	3	4,470
ラクト・ジャパン	0.1	0.2	1,476
バイタルケーエスケー・ホールディングス	1	2	2,248
八洲電機	0.4	0.8	668
メディアスホールディングス	0.1	0.6	424
UKCホールディングス	0.4	0.7	1,395
ジューテックホールディングス	0.1	0.2	196
大光	0.1	0.3	159
OCHIホールディングス	0.2	0.3	336
TOKAIホールディングス	3.1	5.7	4,959

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
黒谷	—	0.2	93
Cominix	0.1	0.2	163
三洋貿易	0.3	0.5	909
ビューティガレージ	0.1	0.2	303
ウイン・パートナーズ	0.4	0.7	723
ミタチ産業	0.1	0.3	212
シップヘルスケアホールディングス	1.2	2.2	9,075
明治電機工業	0.2	0.3	509
デリカフーズホールディングス	0.1	0.2	270
スターティアホールディングス	0.2	0.2	122
コメダホールディングス	1.1	2.5	5,192
富士興産	0.3	0.4	250
協栄産業	0.1	0.1	150
小野建	0.5	0.9	1,509
佐島電機	0.4	0.8	712
エコートレーディング	0.1	0.2	119
伯東	0.4	0.7	825
コンドーテック	0.4	0.8	760
中山福	0.3	0.6	323
ナガイレーベン	0.8	1.5	3,489
三菱食品	0.7	1.2	3,540
松田産業	0.4	0.8	1,132
第一興商	0.9	1.6	8,384
メディバルホールディングス	5.8	11.6	27,828
SPK	0.1	0.2	453
萩原電気ホールディングス	0.2	0.4	1,138
アズワン	0.5	0.8	6,008
スズデン	0.2	0.3	454
尾家産業	0.2	0.3	365
シモジマ	0.3	0.7	759
ドウシシャ	0.6	1	1,700
小津産業	0.1	0.2	376
高速	0.3	0.6	638
たけびし	0.2	0.4	561
黒田電気	0.4	—	—
リックス	0.1	0.2	293
丸文	0.5	0.9	643
ハビネット	0.4	0.9	1,446

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
橋本総業ホールディングス	0.1	0.2	284
日本ライフライン	1.6	3.4	5,531
タカショー	—	0.5	213
エクセル	0.3	0.4	798
マルカキカイ	0.2	0.3	630
I DOM	1.8	3.6	1,461
日本エム・ディ・エム	0.3	0.6	598
進和	0.4	0.6	1,312
エスケイジャパン	0.1	0.3	216
ダイترون	0.3	0.5	640
シークス	0.4	1.4	2,121
田中商事	0.1	0.4	221
オーハシテクニカ	0.3	0.6	741
白銅	0.2	0.3	489
伊藤忠商事	42.6	74.9	148,826
丸紅	47.7	105.6	87,816
高島	0.1	0.2	362
長瀬産業	3.5	6	9,474
蝶理	0.4	0.7	1,162
豊田通商	6.5	11.9	41,650
三共生興	0.9	1.8	730
兼松	2.5	4.3	5,658
ツカモトコーポレーション	0.1	0.2	208
三井物産	49.3	88.2	157,789
日本紙パルプ商事	0.3	0.6	2,415
日立ハイテクノロジーズ	2	3.3	13,315
カメイ	0.8	1.4	1,678
東都水産	0.1	0.1	234
OUGホールディングス	0.1	0.2	492
スターゼン	0.2	0.4	1,588
山善	2.3	4.2	4,620
椿本興業	0.2	0.2	656
住友商事	36.6	63.3	105,900
内田洋行	0.3	0.5	1,177
三菱商事	40.8	75.1	234,612
第一実業	0.3	0.5	1,770
キヤノンマーケティングジャパン	1.7	3.1	6,169
西華産業	0.4	0.6	902

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
佐藤商事	0.5	1	910
菱洋エレクトロ	0.5	1.1	1,717
東京産業	0.5	1.1	602
ユアサ商事	0.6	1.1	3,547
神鋼商事	0.1	0.2	502
小林産業	0.2	0.6	164
阪和興業	1.1	1.9	5,804
正栄食品工業	0.3	0.6	1,561
カナデン	0.6	1	1,225
菱電商事	0.4	0.8	1,124
フルサト工業	0.3	0.6	963
岩谷産業	1.3	2.4	8,928
すてきなイスグループ	0.2	0.5	446
昭光通商	2	0.4	258
ニチモウ	0.1	0.2	352
極東貿易	1	0.3	482
イワキ	1	1.3	536
三愛石油	1.6	2.9	2,786
稲畑産業	1.4	2.6	3,790
G S I クレオス	0.2	0.3	383
明和産業	0.4	1	416
ワキタ	1.2	2.3	2,635
東邦ホールディングス	1.7	3.2	8,540
サンゲツ	2	3.2	6,400
ミツウロコグループホールディングス	0.8	1.6	1,251
シナネンホールディングス	0.3	0.4	892
伊藤忠エネクス	1.3	2.4	2,318
サンリオ	1.6	3.3	7,415
サンワテクノス	0.4	0.6	612
リョーサン	0.7	1.2	3,600
新光商事	0.6	1	1,706
トーヨー	0.3	0.5	1,039
三信電気	0.5	0.9	1,591
東陽テクニカ	0.6	1.2	967
モスフードサービス	0.8	1.4	3,922
加賀電子	0.5	1.1	2,275
ソーダニッカ	0.5	1.1	578
立花エレテック	0.4	0.8	1,271

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株		千円
フォーバル	0.2	0.5		406
PALTAC	0.8	1.9		9,367
三谷産業	0.5	1.3		377
太平洋興発	0.2	0.4		305
西本Wismettacホールディングス	0.1	0.2		873
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.1	0.1		115
国際紙パルプ商事	—	1.9		509
ヤマタネ	0.3	0.5		814
丸紅建材リース	1	0.1		185
日鉄住金物産	0.5	0.8		3,736
泉州電業	0.2	0.4		1,046
トラスコ中山	1.2	2.2		6,338
オートボックスセブン	2.3	4.3		7,963
モリト	0.4	0.8		597
加藤産業	0.9	1.7		5,440
北恵	—	0.2		194
イノテック	0.5	0.7		699
イエローハット	0.6	1		2,614
JKホールディングス	0.5	1		561
日伝	0.5	0.9		1,440
北沢産業	0.6	0.8		208
杉本商事	0.3	0.6		1,105
因幡電機産業	0.8	1.5		6,120
バイテックホールディングス	0.3	0.5		987
東テク	—	0.4		858
ミスミグループ本社	6.7	13.4		33,406
アルテック	0.3	0.8		178
タキヒヨー	0.2	0.3		540
蔵王産業	0.1	0.2		263
スズケン	2.7	4.9		28,322
ジェコス	0.4	0.7		719
ルネサスイーストン	0.5	1		419
<b>小売業 (4.9%)</b>				
ローソン	1.5	2.7		17,874
サンエー	0.4	0.8		3,440
カワチ薬品	0.4	0.8		1,684
エービーシー・マート	1.1	1.7		10,523
ハードオフコーポレーション	0.2	0.4		332

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株		千円
アスクル	0.6	0.9		2,069
ゲオホールディングス	1.1	1.6		2,625
アダストリア	0.9	1.5		2,953
ジーフット	0.3	0.7		467
シー・ヴィ・エス・バイエリア	0.1	0.1		75
くらコーポレーション	0.3	0.6		3,246
キャンドウ	0.3	0.5		783
パルグループホールディングス	0.3	0.5		1,552
エディオン	2.2	4.5		5,040
サーラコーポレーション	0.9	2.3		1,350
ワッツ	0.2	0.4		286
ハローズ	0.2	0.4		832
あみやき亭	0.1	0.2		725
ひらまつ	0.7	2.3		818
大黒天物産	0.1	0.2		834
ハニーズホールディングス	0.5	1.2		1,082
ファーマライズホールディングス	0.1	0.2		118
アルペン	0.4	0.8		1,374
ハブ	—	0.3		265
クオールホールディングス	0.6	1.6		2,734
ジンズ	0.4	0.7		3,815
ビックカメラ	3.3	5.7		7,159
DCMホールディングス	3.1	5.8		6,420
ベッパーフードサービス	—	0.8		2,121
MonotaRO	2.1	6.8		16,075
東京一番フーズ	0.1	0.2		117
DDホールディングス	0.1	0.2		431
きちりホールディングス	0.2	0.4		270
アークランドサービスホールディングス	0.5	0.8		1,600
J. フロント リテイリング	6.9	13.7		16,974
ドトール・日レスホールディングス	1	1.9		3,990
マツモトキヨシホールディングス	2.4	4.5		14,940
ブロンコビリー	0.3	0.6		1,543
ZOZO	5.7	11.6		24,742
トレジャー・ファクトリー	0.1	0.3		238
物語コーポレーション	0.2	0.3		2,745
ココカラファイン	0.6	1.2		5,928
三越伊勢丹ホールディングス	10.8	20		23,080

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
Hamee	0.2	0.4	363	
ウエルシアホールディングス	1.5	2.8	11,088	
クリエイトSDホールディングス	0.9	1.6	4,318	
丸善CHIホールディングス	0.5	1.3	426	
ミサワ	0.1	0.4	180	
ティーライフ	0.1	0.1	91	
エー・ピーカンパニー	0.1	0.2	93	
チムニー	0.2	0.3	760	
シュッピン	0.3	0.9	624	
ネクステージ	0.6	1.8	2,305	
ジョイフル本田	0.9	3.1	4,389	
鳥貴族	0.2	0.5	918	
キリン堂ホールディングス	0.2	0.5	672	
ホットランド	0.3	0.7	884	
すかいらくホールディングス	3.6	10	18,240	
縮半ホールディングス	0.2	0.4	852	
ヨシックス	0.1	0.2	566	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	1.9	3.1	3,580	
ブックオフコーポレーション	0.3	—	—	
ゴルフダイジェスト・オンライン	0.2	0.6	397	
BEENOS	0.1	0.3	409	
あさひ	0.4	1	1,373	
日本調剤	0.2	0.4	1,370	
コスモス薬品	0.3	0.5	10,010	
トーエル	0.3	0.5	354	
一六堂	0.1	0.2	102	
オンリー	0.1	0.2	199	
セブン&アイ・ホールディングス	24.4	44.9	213,005	
葉王堂	0.2	0.5	1,297	
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	1.6	2.9	3,546	
ツルハホールディングス	1.2	2.3	22,632	
サンマルクホールディングス	0.4	0.8	1,997	
フェリシモ	0.1	0.2	224	
トリドールホールディングス	0.7	1.3	2,559	
TOKYO BASE	0.1	1	684	
ウィルプラスホールディングス	—	0.1	82	
ジャパンミート	—	0.5	860	
サツドラホールディングス	0.1	0.2	383	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
デファクトスタンダード	—	0.1	51	
ダイユー・リックホールディングス	0.3	0.6	597	
パロックジャパンリミテッド	0.4	1	905	
クスリのアオキホールディングス	0.5	0.8	5,672	
力の源ホールディングス	—	0.4	323	
スシローグローバルホールディングス	0.6	1.2	7,356	
LIXILピバ	0.5	0.9	1,437	
メディカルシステムネットワーク	0.6	1.2	518	
総合メディカル	0.3	—	—	
はるやまホールディングス	0.3	0.5	430	
ノジマ	1	1.9	4,119	
カップ・クリエイト	0.6	1.6	2,232	
ライトオン	0.5	1	849	
ジーンズメイト	0.1	0.4	144	
良品計画	0.8	1.5	35,160	
三城ホールディングス	0.6	1.4	581	
アドヴァン	0.6	1.7	1,524	
アルビス	0.1	0.4	1,008	
ロナカ	0.7	1.5	678	
ハウス オブ ローゼ	0.1	0.1	185	
G-7ホールディングス	0.2	0.3	633	
イオン北海道	0.5	1.1	866	
コジマ	0.8	1.7	926	
ヒマラヤ	0.1	0.3	280	
コーナン商事	0.8	1.4	3,805	
エコス	0.2	0.5	828	
ワタミ	0.6	1.4	1,946	
マルシェ	0.1	0.3	228	
ドンキホーテホールディングス	3.8	6.9	42,228	
西松屋チェーン	1.3	2.3	2,081	
ゼンショーホールディングス	3	5.1	12,897	
幸楽苑ホールディングス	0.4	0.8	1,750	
ハークスレイ	0.2	0.2	223	
サイゼリヤ	0.9	1.8	3,682	
VTホールディングス	2	3.6	1,548	
魚力	0.1	0.3	426	
ポプラ	0.1	0.3	187	
フジ・コーポレーション	0.1	0.2	410	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株		千円
ユナイテッドアローズ	0.7	1.2		4,404
ハイデイ日高	0.6	1.4		3,035
京都さきの友禅	0.3	0.8		348
コロワイド	1.9	3.6		8,557
ピーシーデポコーポレーション	0.8	1.5		657
老番屋	0.4	0.8		3,628
トップカルチャー	0.1	0.4		115
PLANT	0.1	0.2		200
スキホールディングス	1.3	2.4		10,944
ヴィア・ホールディングス	0.4	1.4		925
スクロール	0.7	1.7		720
ヨンドシーホールディングス	0.6	1.2		2,563
ユニ・ファミリーマートホールディングス	1.9	3		37,560
木曽路	0.7	1.4		3,526
SRSホールディングス	0.6	1.3		1,267
千趣会	0.9	2		516
タカキュー	0.2	0.9		168
ケーヨー	0.9	2.1		1,134
上新電機	0.7	1.3		3,122
日本瓦斯	1.1	1.7		6,774
ロイヤルホールディングス	1	1.9		5,038
東天紅	0.1	0.1		130
いなげや	0.7	1.2		1,630
島忠	1.4	2.4		7,584
チヨダ	0.7	1.1		2,042
ライフコーポレーション	0.4	0.8		1,939
リンガーハット	0.7	1.3		3,055
さが美グループホールディングス	1	—		—
MrMaxHD	0.7	1.6		809
テンアライド	0.4	1		393
AOKIホールディングス	1.2	2.1		2,652
オークワ	1	1.5		1,560
コメリ	0.9	1.7		4,156
青山商事	1.1	1.9		5,162
しまむら	0.7	1.2		11,208
はせがわ	0.2	0.5		200
高島屋	9	8.4		12,222
松屋	1.2	2.2		2,208

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株		千円
エイチ・ツー・オー リテイリング	2.7	5.5		8,635
近鉄百貨店	0.2	0.4		1,362
パルコ	0.6	1		1,064
丸井グループ	5.6	9.1		19,938
アクシアル リテイリング	0.5	0.9		3,150
井筒屋	0.2	0.5		100
イオン	22.3	41.2		89,404
イズミ	1.1	2.2		12,034
東武ストア	0.1	—		—
平和堂	1.2	2.2		5,544
フジ	0.7	1.3		2,473
ヤオコー	0.7	1.2		6,816
ゼビオホールディングス	0.8	1.3		1,644
ケーズホールディングス	2.5	11.1		11,988
Olympicグループ	0.3	0.6		399
日産東京販売ホールディングス	0.7	1.6		523
Genky DrugStores	0.2	0.4		1,072
総合メディカルホールディングス	—	0.9		1,758
ブックオフグループホールディングス	—	0.6		456
アインホールディングス	0.8	1.4		11,144
元気寿司	0.2	0.3		1,365
ヤマダ電機	19.4	32.6		17,441
アークランドサカモト	0.9	1.8		2,417
ニトリホールディングス	2.3	4.6		64,768
グルメ軒屋	1	0.8		930
愛眼	0.3	0.9		267
ケーユーホールディングス	0.3	0.6		483
吉野家ホールディングス	1.9	3.7		6,386
松屋フーズホールディングス	0.3	0.5		1,815
サガミホールディングス	0.8	1.4		1,888
関西スーパーマーケット	0.4	0.8		809
王将フードサービス	0.4	0.8		5,624
ブレナス	0.6	1.2		2,274
ミニストップ	0.4	0.8		1,597
アークス	1.1	2		4,900
パローホールディングス	1.3	2.3		6,051
藤久	0.1	0.1		76
ベルク	0.3	0.5		2,410

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
大庄	0.3	0.6	946	
ファーストリテイリング	1	1.4	69,790	
サンドラッグ	2.5	4	14,040	
サックスパー ホールディングス	0.5	0.9	985	
ヤマザワ	0.1	0.2	355	
やまや	0.1	0.2	442	
ペルーナ	1.4	2.6	2,659	
<b>銀行業 (6.6%)</b>				
島根銀行	0.1	0.2	143	
じもとホールディングス	3.9	7.2	892	
めぶきフィナンシャルグループ	30.2	55.7	17,434	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	0.8	1.4	2,255	
九州フィナンシャルグループ	9.5	17.6	7,761	
ゆうちょ銀行	16.5	30.4	38,030	
富山第一銀行	1.4	2.6	1,027	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	35.3	68.3	30,735	
西日本フィナンシャルホールディングス	3.9	6.9	6,844	
関西みらいフィナンシャルグループ	—	5	4,195	
三十三フィナンシャルグループ	—	0.9	1,538	
第四北越フィナンシャルグループ	—	1.9	6,042	
新生銀行	5	7.9	11,597	
あおぞら銀行	3.5	6	20,160	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	411.2	746.7	435,998	
りそなホールディングス	63.5	117.5	65,353	
三井住友トラスト・ホールディングス	11.4	21.1	90,033	
三井住友フィナンシャルグループ	44.1	75.6	303,382	
第四銀行	0.7	—	—	
北越銀行	0.6	—	—	
千葉銀行	21	38	25,346	
群馬銀行	11.7	21.4	10,400	
武蔵野銀行	0.9	1.6	4,062	
千葉興業銀行	1.6	2.9	1,046	
筑波銀行	2.4	4.5	1,021	
七十七銀行	1.8	3.4	6,715	
青森銀行	0.5	0.8	2,279	
秋田銀行	0.4	0.7	1,540	
山形銀行	0.7	1.2	2,419	
岩手銀行	0.4	0.7	2,436	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
東邦銀行	5.2	9.7	3,104	
東北銀行	0.3	0.5	560	
みちのく銀行	0.4	0.7	1,208	
ふくおかフィナンシャルグループ	24	8.7	21,454	
静岡銀行	15	27	24,759	
十六銀行	0.8	1.4	3,351	
スルガ銀行	5.9	10.8	5,065	
八十二銀行	10.5	19.4	9,118	
山梨中央銀行	4	1.3	1,950	
大垣共立銀行	0.9	1.7	3,898	
福井銀行	0.5	0.9	1,472	
北國銀行	0.7	1.1	3,861	
清水銀行	0.2	0.4	660	
富山銀行	0.1	0.2	631	
滋賀銀行	5	2.2	5,768	
南都銀行	0.7	1.3	2,939	
百五銀行	5.6	9.6	3,840	
京都銀行	2.2	3.8	17,784	
紀陽銀行	2.2	3.8	5,981	
三重銀行	0.3	—	—	
ほくほくフィナンシャルグループ	3.9	7.1	9,109	
広島銀行	8.5	15.8	10,080	
山陰合同銀行	3.4	6.4	5,152	
中国銀行	4	6.9	6,727	
鳥取銀行	0.2	0.3	425	
伊予銀行	8.3	14.2	8,605	
百十四銀行	6	1.1	2,862	
四国銀行	0.9	1.5	1,623	
阿波銀行	5	1.7	4,981	
大分銀行	0.3	0.7	2,404	
宮崎銀行	0.4	0.7	1,945	
佐賀銀行	0.4	0.7	1,249	
十八銀行	4	0.7	1,906	
沖縄銀行	0.6	1	3,160	
琉球銀行	1.1	2.5	2,890	
セブン銀行	21.7	36.2	11,837	
みずほフィナンシャルグループ	790.8	1,457	260,948	
高知銀行	0.2	0.4	312	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
山口フィナンシャルグループ	5	13.4	14,780	
長野銀行	0.2	0.4	647	
名古屋銀行	0.5	0.9	2,970	
北洋銀行	8.7	16.2	4,795	
愛知銀行	0.2	0.4	1,524	
第三銀行	0.3	—	—	
中京銀行	0.3	0.4	855	
大光銀行	0.2	0.3	514	
愛媛銀行	0.8	1.5	1,584	
トマト銀行	0.2	0.4	438	
みなと銀行	0.4	—	—	
京葉銀行	5	4.7	3,393	
関西アーバン銀行	0.6	—	—	
栃木銀行	3	5.5	1,325	
北日本銀行	0.2	0.3	661	
東和銀行	0.9	1.9	1,419	
福島銀行	0.5	0.9	358	
大東銀行	0.3	0.5	304	
トモニホールディングス	4.8	8.3	3,461	
フィデアホールディングス	5.6	10.4	1,445	
池田泉州ホールディングス	6.1	11.4	3,477	
<b>証券、商品先物取引業 (0.9%)</b>				
F P G	2	3.4	3,930	
マーキュリアインベストメント	—	0.4	288	
S B Iホールディングス	6.6	12.8	29,964	
日本アジア投資	0.4	0.9	180	
ジャフコ	0.8	1.8	6,795	
大和証券グループ本社	50	86	50,980	
野村ホールディングス	104.2	196.8	89,603	
岡三証券グループ	5	9.1	4,813	
丸三証券	1.8	3.2	2,620	
東洋証券	2	3.8	676	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	6.4	12.8	6,528	
光世証券	0.1	0.3	230	
水戸証券	1.7	3.1	846	
いちよし証券	1.2	2.2	1,883	
松井証券	2.8	5.3	6,360	
だいこう証券ビジネス	0.3	0.4	165	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
マネックスグループ	6.1	10	4,030	
カブドットコム証券	3.7	8	4,328	
極東証券	0.8	1.4	1,646	
岩井コスモホールディングス	0.6	1.1	1,427	
藍澤證券	1	2	1,320	
マネーパートナーズグループ	0.6	1.3	388	
小林洋行	0.1	0.3	76	
<b>保険業 (2.3%)</b>				
かんぽ生命保険	2.2	4.1	10,176	
S O M P Oホールディングス	11.4	18.9	76,885	
アニコムホールディングス	0.4	0.9	2,835	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	15.2	28	90,384	
ソニーフィナンシャルホールディングス	4.8	8.8	18,330	
第一生命ホールディングス	32.9	60.7	107,560	
東京海上ホールディングス	21.9	38.9	208,854	
T & Dホールディングス	18	33.2	45,367	
アドバンスクリエイト	0.1	0.2	342	
<b>その他金融業 (1.2%)</b>				
全国保証	1.6	3	11,685	
ジェイリース	—	0.2	70	
イントラスト	—	0.3	117	
日本モーゲージサービス	—	0.1	135	
C a s a	—	0.4	466	
アルヒ	—	1	2,434	
クレディセゾン	4.4	7.5	10,912	
アクリーティブ	0.4	—	—	
芙蓉総合リース	0.7	1.2	6,612	
興銀リース	1.1	2	5,012	
東京センチュリー	1.2	2.2	10,780	
日本証券金融	2.4	4.7	2,918	
アイフル	9.7	16.4	4,395	
リコーリース	0.5	0.8	2,632	
イオンフィナンシャルサービス	4.1	6.9	14,766	
アコム	11.6	21.6	8,316	
ジャックス	0.7	1.2	2,269	
オリエントコーポレーション	12.5	29	3,770	
日立キャピタル	1.6	2.5	6,192	
アブラスフィナンシャル	2	5.1	428	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリックス	38.8	71.5	122,193
三菱UFJリース	14.7	24.2	13,576
九州リースサービス	—	0.5	349
日本取引所グループ	17.1	29	57,739
イー・ギャランティ	0.2	1	1,016
アサックス	0.1	0.4	221
NECキャピタルソリューション	0.3	0.4	650
<b>不動産業 (2.5%)</b>			
いちご	8.3	13.6	4,964
日本駐車場開発	7	12.9	1,922
ヒューリック	12.1	22.4	22,153
三栄建築設計	0.2	0.4	675
スター・マイカ	0.2	0.5	759
野村不動産ホールディングス	3.9	7.1	14,959
三重交通グループホールディングス	1.1	2.2	1,315
サムティ	0.5	1.5	2,290
ディア・ライフ	0.5	1.4	635
コーセーアールイー	0.1	0.3	271
エー・ディー・ワークス	6.1	16.5	627
日本商業開発	0.3	0.7	1,068
プレサンスコーポレーション	0.8	1.7	2,578
ユニゾホールディングス	0.7	1.6	3,371
THEグローバル社	0.2	0.5	275
日本管理センター	0.4	0.7	574
サンセイランディック	0.2	0.3	237
エストラスト	0.1	0.1	76
フージャースホールディングス	—	2.4	1,509
オープンハウス	1	1.7	7,548
東急不動産ホールディングス	14.1	28.8	16,934
飯田グループホールディングス	4.9	8.9	17,577
イーランド	—	0.2	134
ムゲンエステート	0.3	0.7	393
ビーロット	—	0.2	267
ファーストブラザーズ	0.2	0.3	312
ハウスドゥ	0.1	0.4	527
シーアールイー	0.1	0.4	380
プロバティエージェント	—	0.1	100
ケイアイスター不動産	0.2	0.3	543

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アグレ都市デザイン	—	0.1	62
グッドコムアセット	—	0.2	291
ジェイ・エス・ピー	—	0.1	356
テンポイノベーション	—	0.1	153
パーク24	3.2	6.3	16,575
バラカ	0.2	0.3	493
三井不動産	29.1	56.9	147,797
三菱地所	43.3	75.1	141,450
平和不動産	1	2	3,786
東京建物	6.4	11.7	15,502
ダイビル	1.5	3.2	3,497
京阪神ビルディング	0.9	1.9	1,767
住友不動産	14	24.1	99,581
大京	0.9	—	—
テーオーシー	2	2.5	2,070
東京楽天地	0.1	0.1	473
レオパレス21	6.9	13.2	6,956
スターツコーポレーション	0.8	1.5	3,646
フジ住宅	0.7	1.4	1,197
空港施設	0.5	1.3	687
明和地所	0.3	0.6	358
ゴールドクレスト	0.5	0.8	1,283
日本エスリード	0.2	0.4	624
日神不動産	0.7	1.6	716
日本エスコン	1	1.9	1,607
タカラレーベン	2.7	5	1,750
サンヨーハウジング名古屋	0.3	0.6	555
イオンモール	3.8	5.4	9,687
毎日コムネット	—	0.2	147
ファースト住建	0.2	0.4	466
ランド	0.2	43.8	350
カチタス	—	1.2	3,537
トーセイ	0.7	1.5	1,504
穴吹興産	0.1	0.1	286
エス・ティ・ティ都市開発	3.6	—	—
サンフロンティア不動産	0.7	1.5	1,771
エフ・ジェー・ネクスト	0.4	0.9	852
インテリックス	0.2	0.3	201

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ランドビジネス	0.2	0.5	390
グランディアハウス	0.4	0.9	375
日本空港ビルデング	1.7	3.4	13,532
<b>サービス業 (4.8%)</b>			
日本工営	0.4	0.7	1,815
L I F U L L	1.9	3.6	2,624
ジェイエイシーリクルートメント	0.5	0.8	1,702
日本M&Aセンター	2	7.7	19,943
メンバーズ	0.1	0.4	445
中広	0.1	0.1	60
タケエイ	0.6	1.2	812
E・Jホールディングス	—	0.1	101
トラスト・テック	0.2	0.5	1,605
コシダカホールディングス	0.3	2.8	3,967
アルトナー	—	0.3	204
バソナグループ	0.5	1	1,324
CDS	0.1	0.3	343
リンクアンドモチベーション	1	1.9	1,668
GCA	0.6	1.1	796
エス・エム・エス	1.1	3.8	6,384
バーソルホールディングス	5.2	10.4	19,666
リニカル	0.4	0.6	830
クックパッド	1.8	3.2	982
エスクリ	0.2	0.4	241
アイ・ケイ・ケイ	0.3	0.6	447
学情	0.3	0.5	620
スタジオアリス	0.3	0.5	1,212
シミックホールディングス	0.3	0.6	964
NJS	0.1	0.2	312
総合警備保障	2.2	4.2	20,517
カカココム	4.3	7.8	14,266
アイロムグループ	0.2	0.4	643
セントケア・ホールディング	0.3	0.6	326
サイネックス	0.1	0.2	137
ルネサンス	0.3	0.6	1,244
ディップ	0.8	1.7	3,389
オプトホールディング	0.4	0.6	856
新日本科学	0.6	1.4	1,087

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツクイ	1.3	2.4	1,915
キャリアデザインセンター	0.1	0.3	348
ベネフィット・ワン	—	1.4	4,746
エムスリー	5.9	21.9	33,463
ツカダ・グローバルホールディング	0.4	0.7	431
プラス	0.1	0.1	57
アウトソーシング	1.7	5.4	6,409
ウェルネット	0.4	1.1	1,076
ワールドホールディングス	0.2	0.3	767
ディー・エヌ・エー	3	5.6	10,920
博報堂DYホールディングス	7.8	14.4	23,774
ぐるなび	0.9	1.5	1,077
エスアールジータカミヤ	0.6	1.1	779
ジヤパンベストレスキューシステム	0.6	0.8	1,002
ファンコミュニケーションズ	1.6	2.8	1,526
ライク	0.2	0.4	453
ビジネス・ブレイクスルー	0.2	0.4	132
WDBホールディングス	0.3	0.5	1,298
ティア	0.3	0.5	307
CDG	0.1	0.1	139
バリュエコマース	0.4	0.7	998
インフォマート	2.8	5.7	6,327
J Pホールディングス	1.6	3	837
エコナックホールディングス	0.5	1.9	218
E P Sホールディングス	0.8	1.6	2,726
レッグス	0.1	0.3	278
プレステージ・インターナショナル	1.2	1.9	2,224
アミューズ	0.4	0.6	1,467
ドリームインキュベータ	0.2	0.3	460
クイック	0.4	0.6	829
TAC	0.2	0.6	137
ケネディクス	7.8	9.7	5,412
電通	6.9	12.7	66,040
テイクアンドギヴ・ニーズ	0.2	0.4	720
びあ	0.2	0.3	1,126
イオンファンタジー	0.2	0.3	792
シーティーエス	0.5	1.2	879
ネクシィーズグループ	0.2	0.3	561

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
みらかホールディングス	1.7	2.9	8,033
アルプス技研	0.5	0.9	1,593
サニックス	0.6	1.8	379
ダイオーズ	0.1	0.2	257
日本空調サービス	0.5	1.2	786
オリエンタルランド	6.7	12.3	134,008
ダスキン	1.5	2.8	7,047
明光ネットワークジャパン	0.7	1.3	1,276
ファルコホールディングス	0.3	0.6	922
秀英予備校	0.1	0.2	97
田谷	0.1	0.2	125
ラウンドワン	1.7	3.2	3,820
リゾートトラスト	2.4	4.4	7,128
ビー・エム・エル	0.7	1.3	3,900
ワタベウェディング	0.1	0.2	147
りらいあコミュニケーションズ	0.9	1.9	1,854
リゾー教育	0.9	5.2	2,256
早稲田アカデミー	0.1	0.1	187
ユー・エス・エス	6.9	12.7	23,710
東京個別指導学院	0.2	0.4	518
サイバーエージェント	3.7	6.4	27,424
楽天	28.9	48.4	41,382
クリーク・アンド・リバー社	0.3	0.6	695
テー・オー・ダブリュー	0.5	1	727
セントラルスポーツ	0.2	0.4	1,364
フルキャストホールディングス	0.5	1	1,811
エン・ジャパン	—	1.1	4,152
リゾルホールディングス	0.1	0.1	401
テクノプロ・ホールディングス	1	2	11,000
アトラ	0.1	0.2	86
インターワークス	0.1	0.2	144
アイ・アールジャパンホールディングス	—	0.3	398
Keeper 技研	0.2	0.3	288
ファーストロジック	0.1	0.2	128
三機サービス	0.1	0.2	278
Gunosy	—	0.6	1,557
デザインワン・ジャパン	0.1	0.2	67
イー・ガーディアン	0.3	0.5	1,056

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リブセンス	0.3	0.6	171
ジャパンマテリアル	0.5	2.8	3,368
ベクトル	0.7	1.3	1,753
ウチヤマホールディングス	0.3	0.5	222
ライクキッズネクスト	0.1	0.2	159
キャリアリンク	0.1	0.4	136
I B J	0.4	0.7	630
アサンテ	0.2	0.4	828
N・フィールド	0.3	0.7	669
パリュエーHR	0.1	0.2	353
M&Aキャピタルパートナーズ	0.1	0.3	1,479
ライドオンエクスプレスホールディングス	0.2	0.4	478
ER Iホールディングス	0.1	0.3	228
アピスト	0.1	0.2	674
シグマクシス	0.2	0.5	407
ウィルグループ	0.2	0.7	642
エスクロー・エージェント・ジャパン	0.6	1.4	354
日本ビューホテル	0.1	0.3	329
リクルートホールディングス	43.5	74.4	206,646
エラン	0.1	0.7	958
土木管理総合試験所	0.2	0.4	202
日本郵政	31.9	85.1	113,012
ベルシステム24ホールディングス	0.9	1.7	2,432
鎌倉新書	0.1	0.7	912
一蔵	0.1	0.1	59
L I T A L I C O	0.1	0.2	393
グローバルグループ	0.1	0.1	95
エポラブルアジア	0.1	0.3	630
アトラエ	—	0.2	424
ストライク	0.1	0.3	557
ソラスト	0.4	2.5	2,467
セラク	0.1	0.2	112
インソース	0.1	0.3	575
アイモバイル	—	0.2	153
キャリアインデックス	—	0.3	380
MS-Japan	—	0.4	551
船場	—	0.2	168
グレイステクノロジー	—	0.3	567

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	—	0.6	—	988
フルテック	—	0.1	—	111
グリーンズ	—	0.2	—	265
ツナグ・ソリューションズ	—	0.1	—	66
日総工産	—	0.3	—	609
キュービーネットホールディングス	—	0.5	—	917
スプリックス	—	0.3	—	678
アドバンテッジリスクマネジメント	—	0.4	—	363
リログループ	3.1	5.7	15,920	
東祥	0.4	0.6	1,935	
エイチ・アイ・エス	0.9	1.9	7,771	
ラックランド	0.1	0.2	407	
共立メンテナンス	1	1.6	7,768	
イチネンホールディングス	0.6	1.1	1,316	
建設技術研究所	0.4	0.7	975	
スペース	0.4	0.7	868	
長大	0.1	0.4	280	
燦ホールディングス	0.2	0.2	480	
スバル興業	0.1	0.1	577	
東京テアトル	0.2	0.4	496	
タナベ経営	0.1	0.2	260	
ナガワ	0.1	0.3	1,566	
よみうりランド	0.1	0.2	768	
東京都競馬	0.4	0.7	2,031	
常磐興産	0.2	0.4	640	
カナモト	0.9	1.6	4,840	
東京ドーム	2.3	3.9	3,619	
西尾レントオール	0.5	1.1	3,767	
アゴラ・ホスピタリティー・グループ	2	5.7	153	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
トランス・コスモス	0.6	1.2	2,670	
乃村工藝社	1.3	2.4	6,924	
藤田観光	0.2	0.4	1,103	
KNT-CTホールディングス	0.4	0.5	670	
日本管財	0.6	1.1	2,090	
トーカイ	0.5	1	2,779	
白洋舎	0.1	0.1	281	
セコム	6	11	100,837	
セントラル警備保障	0.3	0.5	2,180	
丹青社	1	2	2,270	
メイテック	0.7	1.3	6,058	
アサツー ディ・ケイ	0.2	—	—	
応用地質	0.6	1.1	1,263	
船井総研ホールディングス	1.2	2.2	3,847	
進学会ホールディングス	0.3	0.5	291	
オオバ	0.4	0.8	488	
いであ	0.1	0.2	193	
学究社	0.2	0.3	413	
ベネッセホールディングス	2.1	3.8	10,811	
イオンデイライト	0.7	1.3	5,245	
ナック	0.3	0.6	620	
ニチイ学館	1.1	1.5	1,498	
ダイセキ	1	1.7	3,983	
ステップ	0.2	0.4	490	
合 計	株 数・金 額	7,099	12,530	24,079,864
	銘柄数<比率>	2,032	2,111	<95.9%>

(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	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引		百万円	百万円
		TOPIX	939	—
		ミニTOPIX	67	—

## ○投資信託財産の構成

(2019年1月25日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円 24,079,864	% 95.9
コール・ローン等、その他	1,036,804	4.1
投資信託財産総額	25,116,668	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

(2018年1月26日～2019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 (2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,108,208,649
コール・ローン等	940,246,210
株式(評価額)	24,079,864,040
未収配当金	37,768,099
差入委託証拠金	50,330,300
(B) 負債	11,300,900
未払金	11,197,344
未払解約金	90,000
未払利息	2,550
その他未払費用	11,006
(C) 純資産総額(A-B)	25,096,907,749
元本	23,469,138,912
次期繰越損益金	1,627,768,837
(D) 受益権総口数	23,469,138,912口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,694円

(注) 当ファンドの期首元本額は12,835,574,668円、期中追加設定元本額は19,081,723,341円、期中一部解約元本額は8,448,159,097円です。

(注) 2019年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな国内株式インデックスファンド	16,533,941,712円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	2,435,863,648円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	2,017,125,351円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,080,849,224円
・つみたてバランスファンド	470,494,665円
・TOPIXインデックスファンド(適格機関投資家専用)	435,588,409円
・Smart-i TOPIXインデックス	183,316,614円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	75,222,952円
・りそなFT TOPIXインデックス(適格機関投資家専用)	67,494,310円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	58,505,317円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	33,345,991円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	26,147,264円
・DCりそな グローバルバランス	24,604,054円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	18,712,219円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	5,968,117円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	1,959,065円

(注) 1口当たり純資産額は1.0694円です。

## ○損益の状況 (2018年1月26日～2019年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	419,426,122
受取配当金	419,719,985
その他収益金	299,823
支払利息	△ 593,686
(B) 有価証券売買損益	△3,540,791,348
売買益	439,471,896
売買損	△3,980,263,244
(C) 先物取引等取引損益	△ 93,755,832
取引益	38,352,840
取引損	△ 132,108,672
(D) 保管費用等	△ 32,157
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△3,215,153,215
(F) 前期繰越損益金	3,333,149,096
(G) 追加信託差損益金	2,859,643,759
(H) 解約差損益金	△1,349,870,803
(I) 計(E+F+G+H)	1,627,768,837
次期繰越損益金(I)	1,627,768,837

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

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

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# FW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)

## 運用報告書 (全体版)

第3期 (決算日 2019年12月10日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「FW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)」は、2019年12月10日に第3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／海外／債券／インデックス型
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	FTSE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います。
主要投資対象	RAM先進国債券マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①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せん。) の行使等により取得したものに限りません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ②投資信託証券 (マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。) への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

### <照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【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			FTSE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
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	(ベンチマーク)	期騰落率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2017年1月5日	10,000	—	—	111,827.35	—	—	0.1
1期(2017年12月11日)	10,508	0	5.1	117,269.17	4.9	99.1	8,788
2期(2018年12月10日)	10,139	0	△3.5	113,694.72	△3.0	99.1	19,813
3期(2019年12月10日)	10,437	0	2.9	117,625.28	3.5	99.2	23,444

(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、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income 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		FTSE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
	騰落率	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2018年12月10日	10,139	—	113,694.72	—	99.1
12月末	10,074	△0.6	112,822.19	△0.8	99.0
2019年1月末	10,006	△1.3	111,997.50	△1.5	98.9
2月末	10,144	0.0	113,937.65	0.2	98.9
3月末	10,276	1.4	115,474.58	1.6	99.0
4月末	10,244	1.0	115,213.50	1.3	98.9
5月末	10,158	0.2	114,188.44	0.4	99.0
6月末	10,287	1.5	115,685.41	1.8	99.1
7月末	10,314	1.7	115,950.32	2.0	98.8
8月末	10,378	2.4	116,876.64	2.8	99.1
9月末	10,424	2.8	117,408.61	3.3	98.7
10月末	10,523	3.8	118,313.83	4.1	99.0
11月末	10,525	3.8	118,546.99	4.3	98.9
(期末)					
2019年12月10日	10,437	2.9	117,625.28	3.5	99.2

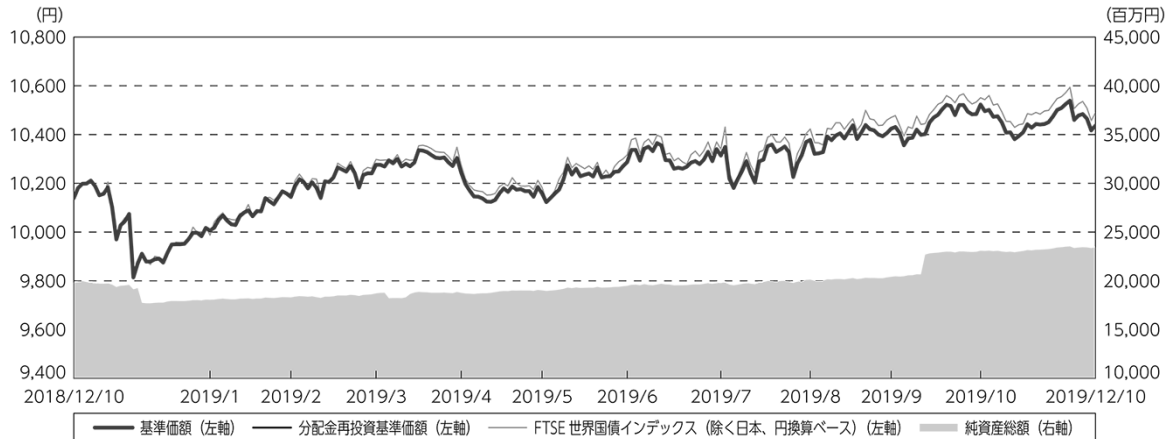
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2018年12月11日～2019年12月10日）

期中の基準価額等の推移



期 首：10,139円

期 末：10,437円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率： 2.9%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額およびFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）は、期首（2018年12月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。
- （注）FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、米ドルベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

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前期末10,139円から当期末10,437円となり、298円の値上がりとなりました。

先進国債券の市況（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース））の上昇により、基準価額は上昇しました。

主に、為替の影響よりも先進国の債券価格が上昇したことが寄与しました。

## 投資環境

### 先進国債券市況

先進国金利は、前期末と比較して、米欧ともに長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。米長期金利は、期の前半は米中貿易摩擦問題への警戒感や世界景気の減速懸念からリスク回避の姿勢が強まり、低下基調となりました。その後FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ観測が高まり、期の後半に約10年半ぶりの利下げが決定すると、米長期金利は約3年ぶりの水準まで低下しました。欧州各国の長期金利は、欧州景気の先行き懸念からECB（欧州中央銀行）の緩和観測が高まり、ドイツ長期金利がマイナス圏に転じるなど、期を通じて大幅に低下しました。

### 為替市況

前期末と比較して、円は米ドルやユーロなど主要通貨に対して上昇しました。

米ドルに対しては、期初は2019年初にかけて世界的な株安や世界景気の減速懸念、米中通商協議進展への不透明感などからリスク回避の動きが強まり、安定通貨とされる円が買われました。米中対立に対する過度な警戒感が緩和されると円安基調となりましたが、FRBの金融緩和観測が広がるにつれ円高が進行しました。期末にかけては米国の緩和的な金融政策が当面据え置かれるとの見方を背景に横ばい推移となりました。

ユーロに対しては、欧州の低調な経済指標やイギリスのEU（欧州連合）離脱問題等を背景に、期を通じて円高傾向で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### 当ファンド

RAM先進国債券マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

### RAM先進国債券マザーファンド

日本を除く先進国の債券を主要投資対象とし、FTSE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。

## 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+2.9%となり、ベンチマークの+3.5%を0.5%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

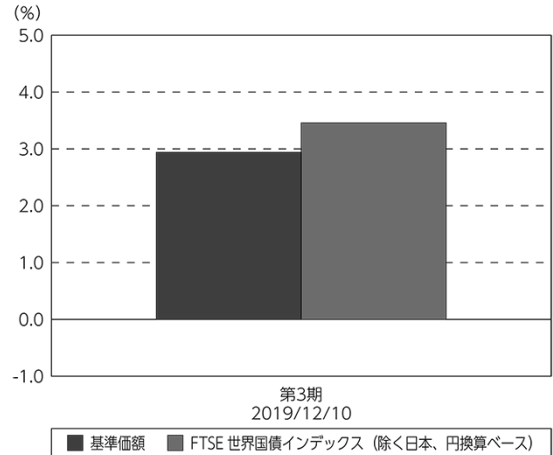
### （マイナス要因）

- ・信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）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、分配を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、1万円当たり・税込み）

項 目	第3期
	2018年12月11日～ 2019年12月10日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	804

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

#### 当ファンド

引き続き、RAM先進国債券マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

#### RAM先進国債券マザーファンド

引き続き、主としてFTSE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、FTSE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います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2018年12月11日～2019年12月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	40	0.385	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(33)	(0.319)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 3 )	(0.033)	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 )	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.039	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 3 )	(0.028)	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	44	0.424	
期中の平均基準価額は、10,279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) 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。

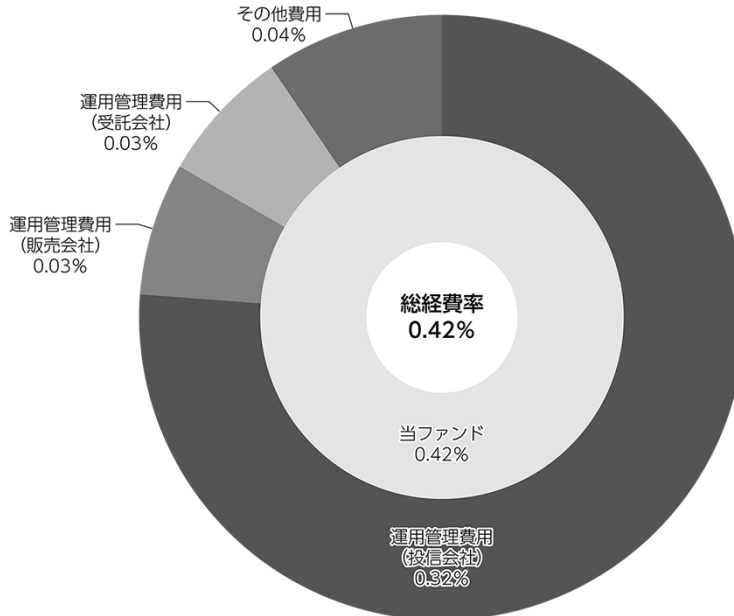
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.42%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年12月11日～2019年12月10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先進国債券マザーファンド		5,846,464	5,799,200	2,892,246	2,782,530

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
RAM先進国債券マザーファンド		20,380,613	23,334,831	23,430,503

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RAM先進国債券マザーファンド	23,430,503	99.7
コール・ローン等、その他	64,146	0.3
投資信託財産総額	23,494,649	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（28,753,649千円）の投資信託財産総額（29,152,662千円）に対する比率は98.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.67円、1カナダドル=82.06円、1メキシコペソ=5.65円、1ユーロ=120.23円、1英ポンド=142.88円、1スウェーデンクローナ=11.40円、1ノルウェークローネ=11.89円、1デンマーククローネ=16.09円、1ポーランドズロチ=28.03円、1オーストラリアドル=74.20円、1シンガポールドル=79.90円、1マレーシアリングギット=26.11円、1南アフリカランド=7.41円。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年12月11日～2019年12月10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（2019年12月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,494,649,349
コール・ローン等	64,145,484
RAM先進国債券マザーファンド(評価額)	23,430,503,865
(B) 負債	49,840,668
未払解約金	8,716,253
未払信託報酬	39,981,773
未払利息	173
その他未払費用	1,142,469
(C) 純資産総額(A-B)	23,444,808,681
元本	22,462,375,014
次期繰越損益金	982,433,667
(D) 受益権総口数	22,462,375,014口
1万口当たり基準価額(C/D)	10.437円

(注) 当ファンドの期首元本額は19,541,836,461円、期中追加設定元本額は8,262,356,144円、期中一部解約元本額は5,341,817,591円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0437円です。

○損益の状況（2018年12月11日～2019年12月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 46,620
支払利息	△ 46,620
(B) 有価証券売買損益	608,230,645
売買益	709,625,285
売買損	△ 101,394,640
(C) 信託報酬等	△ 77,288,663
(D) 当期損益金(A+B+C)	530,895,362
(E) 前期繰越損益金	143,269,838
(F) 追加信託差損益金	308,268,467
(配当等相当額)	( 1,076,267,890)
(売買損益相当額)	(△ 767,999,423)
(G) 計(D+E+F)	982,433,667
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	982,433,667
追加信託差損益金	308,268,467
(配当等相当額)	( 1,089,873,193)
(売買損益相当額)	(△ 781,604,726)
分配準備積立金	716,911,508
繰越損益金	△ 42,746,308

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(384,362,083円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,089,873,193円)および分配準備積立金(332,549,425円)より分配対象収益は1,806,784,701円(1万口当たり804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

該当事項はございません。

# RAM先進国債券マザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日 2019年1月25日）  
（2018年1月26日～2019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、FTSE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、FTSE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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）への連動性を高めるため、先進国債券の指数を対象指数としたETF（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ETF（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	・FTSE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。

リ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		FTSE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
	期騰	期中率	(ベンチマーク) 期騰	期中率		
(設定日) 2015年12月11日	円 10,000	% —	117,702.91	% —	% —	百万円 110
1期(2017年1月25日)	9,351	△6.5	109,545.70	△6.9	99.0	7,074
2期(2018年1月25日)	9,857	5.4	115,301.15	5.3	98.9	18,044
3期(2019年1月25日)	9,584	△2.8	112,357.92	△2.6	99.0	31,184

(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) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、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。FTSE世界国債インデックス(除く日本、米ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income 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		FTSE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	券率
	騰落	騰落率	(ベンチマーク) 騰落	騰落率		
(期首) 2018年1月25日	円 9,857	% —	115,301.15	% —	% 98.9	% 98.9
1月末	9,763	△1.0	114,201.85	△1.0	98.4	98.4
2月末	9,512	△3.5	111,369.59	△3.4	98.9	98.9
3月末	9,576	△2.9	112,110.56	△2.8	99.1	99.1
4月末	9,692	△1.7	113,447.49	△1.6	98.9	98.9
5月末	9,441	△4.2	110,306.34	△4.3	98.9	98.9
6月末	9,581	△2.8	112,167.37	△2.7	99.1	99.1
7月末	9,652	△2.1	113,026.89	△2.0	98.9	98.9
8月末	9,646	△2.1	112,887.86	△2.1	98.9	98.9
9月末	9,807	△0.5	115,005.76	△0.3	97.4	97.4
10月末	9,629	△2.3	112,853.40	△2.1	99.0	99.0
11月末	9,716	△1.4	113,725.26	△1.4	99.0	99.0
12月末	9,655	△2.0	112,822.19	△2.1	99.1	99.1
(期末) 2019年1月25日	9,584	△2.8	112,357.92	△2.6	99.0	99.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2018年1月26日～2019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

基準価額は前期末9,857円から当期末9,584円となり、273円の値下がりとなりました。

先進国債券の市況(FTSE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。

主として為替市場でユーロが円に対して下落したことが作用しました。

基準価額等の推移

(2018年1月26日～2019年1月25日)



(注) ベンチマークは期首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

先進国金利は、前期末と比較して、米長期金利は上昇(債券価格は下落)、ドイツ長期金利は低下しました。

米長期金利は、堅調な経済指標を背景としたFRB(米連邦準備制度理事会)による政策金利の継続的な引き上げ観測を受けて上昇基調で推移しました。その後期末にかけて、世界的な株安・長期金利低下となるなか、米景気の減速懸念の高まりや早期利上げ打ち止め観測を背景に金利は大きく低下に転じ、期初の水準を一時下回る場面も見られました。

欧州では、ECB(欧州中央銀行)による量的緩和が縮小されるとの観測から欧州各国の長期金利は上昇して始まりました。しかしその後はイタリアの財政問題やイギリスのEU(欧州連合)離脱交渉の行方を巡る不透明感などを背景としたリスク回避の動きから、ドイツなどの中核国の長期金利は低下基調で推移しました。

## 為替市況

為替相場は、前期末と比較して円は米ドルに対して横ばい、ユーロに対して上昇となりました。

米ドルに対しては、期の前半は米国発の貿易摩擦問題などを懸念して世界的にリスク回避の動きが広がり、円高基調で推移しました。その後は米国企業の好決算や堅調な経済指標を背景に米国の利上げが意識されて円安基調となったものの、年末以降、世界的な株安や米国の政府機関閉鎖などの政治的不透明感を背景に期初の水準まで円高となりました。

ユーロに対しては、イタリアの財政運営への懸念やイギリスのEU離脱交渉の行方など欧州の政局に対する不透明感、欧州の景気鈍化懸念から、期を通じて円高傾向で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の債券を主要投資対象とし、FTSE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。

## 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-2.8%となり、ベンチマークの-2.6%を0.2%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

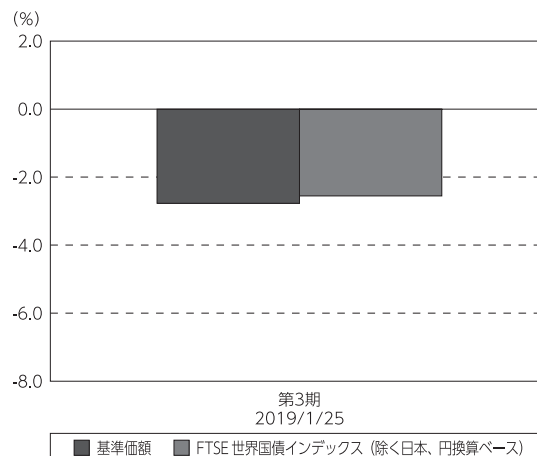
（マイナス要因）

- ・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

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FTSE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、FTSE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います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。



## ○1万口当たりの費用明細

(2018年1月26日～2019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 3	% 0.034	(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 ）	(3)	(0.034)	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	3	0.034	
期中の平均基準価額は、9,639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

(2018年1月26日～2019年1月25日)

## 公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券 千米ドル 99,459	千米ドル 39,327
	カナダ	国債証券 千カナダドル 5,704	千カナダドル 2,757
	メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 33,293	千メキシコペソ 12,359
	ユーロ	千ユーロ 13,236	千ユーロ 6,517
	ドイツ	国債証券 15,183	6,057
	イタリア	国債証券 18,176	7,289
	フランス	国債証券 3,270	1,276
	オランダ	国債証券 10,087	3,792
	スペイン	国債証券 3,931	1,370
	ベルギー	国債証券 2,429	1,018
	オーストリア	国債証券 883	144
	フィンランド	国債証券 1,209	329
	アイルランド	国債証券 千英ポンド 9,865	千英ポンド 3,811
	イギリス	国債証券 千スウェーデンクローナ 6,219	千スウェーデンクローナ 1,973
	スウェーデン	国債証券 千ノルウェークローネ 2,933	千ノルウェークローネ 900
	ノルウェー	国債証券 千デンマーククローネ 5,817	千デンマーククローネ 2,366
	デンマーク	国債証券 千ポーランドズロチ 4,133	千ポーランドズロチ 953
	ポーランド	国債証券 千オーストラリアドル 5,676	千オーストラリアドル 2,154
	オーストラリア	国債証券 千シンガポールドル 894	千シンガポールドル 170
シンガポール	国債証券 千マレーシアリングット 2,857	千マレーシアリングット 563	
マレーシア	国債証券 千南アフリカランド 14,757	千南アフリカランド 2,475	
南アフリカ	国債証券		

(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**

(2018年1月26日～2019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 (2018年1月26日～2019年1月25日)**

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019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	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	130,760	129,766	14,244,454	45.7	—	19.1	17.3	9.3
カナダ	千カナダドル 7,070	千カナダドル 7,460	613,513	2.0	—	0.9	0.6	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 43,340	千メキシコペソ 41,867	241,574	0.8	—	0.4	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	14,630	17,006	2,109,939	6.8	—	3.9	1.8	1.1
イタリア	20,900	22,150	2,748,157	8.8	—	5.0	2.9	0.9
フランス	21,520	24,866	3,085,209	9.9	—	6.3	2.6	1.0
オランダ	4,330	5,108	633,864	2.0	—	1.2	0.6	0.2
スペイン	12,290	14,280	1,771,798	5.7	—	3.8	1.4	0.5
ベルギー	5,050	5,984	742,493	2.4	—	1.7	0.5	0.1
オーストリア	3,060	3,589	445,365	1.4	—	0.9	0.4	0.1
フィンランド	1,510	1,634	202,792	0.7	—	0.4	0.2	0.1
アイルランド	1,770	1,948	241,753	0.8	—	0.5	0.1	0.1
イギリス	千英ポンド 12,040	千英ポンド 14,709	2,116,103	6.8	—	5.0	1.0	0.7
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 9,130	千スウェーデンクローナ 10,200	123,329	0.4	—	0.2	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 5,600	千ノルウェークローネ 5,786	74,003	0.2	—	0.1	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 7,960	千デンマーククローネ 10,028	166,680	0.5	—	0.4	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 6,590	千ポーランドズロチ 6,786	196,404	0.6	—	0.2	0.3	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 7,630	千オーストラリアドル 8,236	640,811	2.1	—	1.4	0.5	0.2
シンガポール	千シンガポールドル 1,500	千シンガポールドル 1,543	124,560	0.4	—	0.2	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 5,460	千マレーシアリンギット 5,448	144,234	0.5	—	0.3	0.1	0.0
南アフリカ	千南アフリカランド 25,870	千南アフリカランド 23,814	190,751	0.6	0.6	0.5	0.1	0.0
合 計	—	—	30,857,796	99.0	0.6	52.5	31.3	15.2

(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					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	1.125	1,070	1,055	115,882	2019/12/31
		US TREASURY N/B	1.875	320	317	34,896	2019/12/31
		US TREASURY N/B	1.375	330	326	35,805	2020/1/15
		US TREASURY N/B	1.25	940	927	101,807	2020/1/31
		US TREASURY N/B	2.0	300	298	32,741	2020/1/31
		US TREASURY N/B	1.375	530	523	57,445	2020/2/15
		US TREASURY N/B	3.625	530	535	58,791	2020/2/15
		US TREASURY N/B	1.375	550	542	59,586	2020/2/29
		US TREASURY N/B	2.25	330	328	36,093	2020/2/29
		US TREASURY N/B	1.625	1,560	1,543	169,441	2020/3/15
		US TREASURY N/B	1.125	590	580	63,684	2020/3/31
		US TREASURY N/B	2.25	400	398	43,738	2020/3/31
		US TREASURY N/B	1.5	530	523	57,437	2020/4/15
		US TREASURY N/B	1.375	600	591	64,884	2020/4/30
		US TREASURY N/B	2.375	650	648	71,166	2020/4/30
		US TREASURY N/B	3.5	380	384	42,190	2020/5/15
		US TREASURY N/B	1.5	370	364	40,054	2020/5/15
		US TREASURY N/B	1.375	550	541	59,412	2020/5/31
		US TREASURY N/B	2.5	500	499	54,828	2020/5/31
		US TREASURY N/B	1.5	330	325	35,696	2020/6/15
		US TREASURY N/B	1.625	580	572	62,817	2020/6/30
		US TREASURY N/B	2.5	600	599	65,788	2020/6/30
		US TREASURY N/B	1.5	250	246	27,015	2020/7/15
		US TREASURY N/B	1.625	1,740	1,715	188,287	2020/7/31
		US TREASURY N/B	2.625	380	380	41,736	2020/7/31
		US TREASURY N/B	2.625	450	450	49,423	2020/8/15
		US TREASURY N/B	1.5	1,600	1,573	172,743	2020/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	2,120	2,080	228,326	2020/8/31
		US TREASURY N/B	1.375	410	402	44,152	2020/9/15
		US TREASURY N/B	1.375	780	764	83,926	2020/9/30
		US TREASURY N/B	2.75	360	360	39,624	2020/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	400	393	43,205	2020/10/15
		US TREASURY N/B	1.75	340	335	36,789	2020/10/31
		US TREASURY N/B	1.375	430	421	46,231	2020/10/31
		US TREASURY N/B	2.875	510	512	56,270	2020/10/31
		US TREASURY N/B	2.625	580	580	63,710	2020/11/15
		US TREASURY N/B	1.75	650	640	70,319	2020/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	300	296	32,588	2020/11/30
		US TREASURY N/B	1.625	680	668	73,367	2020/11/30
		US TREASURY N/B	2.75	740	742	81,491	2020/11/30
		US TREASURY N/B	1.875	400	394	43,354	2020/12/15
		US TREASURY N/B	1.75	800	788	86,507	2020/12/31
		US TREASURY N/B	2.0	250	247	27,142	2021/1/15

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	1.375	640	625	68,611	2021/1/31
		US TREASURY N/B	3.625	430	439	48,206	2021/2/15
		US TREASURY N/B	2.25	460	457	50,174	2021/2/15
		US TREASURY N/B	1.125	650	631	69,265	2021/2/28
		US TREASURY N/B	2.375	480	478	52,497	2021/3/15
		US TREASURY N/B	1.25	1,150	1,118	122,818	2021/3/31
		US TREASURY N/B	2.25	300	298	32,714	2021/3/31
		US TREASURY N/B	2.375	300	298	32,799	2021/4/15
		US TREASURY N/B	1.375	1,300	1,266	139,013	2021/4/30
		US TREASURY N/B	2.25	380	377	41,429	2021/4/30
		US TREASURY N/B	3.125	580	587	64,481	2021/5/15
		US TREASURY N/B	2.625	490	490	53,863	2021/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	480	473	52,022	2021/5/31
		US TREASURY N/B	1.375	560	545	59,829	2021/5/31
		US TREASURY N/B	2.625	420	420	46,191	2021/6/15
		US TREASURY N/B	1.125	1,350	1,305	143,324	2021/6/30
		US TREASURY N/B	2.625	350	350	38,489	2021/7/15
		US TREASURY N/B	1.125	680	656	72,063	2021/7/31
		US TREASURY N/B	2.125	550	544	59,739	2021/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	1,290	1,296	142,303	2021/8/15
		US TREASURY N/B	1.125	1,320	1,272	139,734	2021/8/31
		US TREASURY N/B	2.75	210	211	23,177	2021/9/15
		US TREASURY N/B	1.125	500	481	52,904	2021/9/30
		US TREASURY N/B	2.125	600	593	65,157	2021/9/30
		US TREASURY N/B	2.875	500	504	55,360	2021/10/15
		US TREASURY N/B	1.25	560	540	59,365	2021/10/31
		US TREASURY N/B	2.0	810	798	87,645	2021/11/15
		US TREASURY N/B	2.875	340	343	37,661	2021/11/15
		US TREASURY N/B	1.75	1,170	1,144	125,669	2021/11/30
		US TREASURY N/B	1.875	500	490	53,893	2021/11/30
		US TREASURY N/B	2.625	500	501	55,036	2021/12/15
		US TREASURY N/B	2.0	560	551	60,570	2021/12/31
		US TREASURY N/B	1.5	950	921	101,175	2022/1/31
		US TREASURY N/B	1.875	490	480	52,754	2022/1/31
		US TREASURY N/B	2.0	470	462	50,794	2022/2/15
		US TREASURY N/B	1.75	470	459	50,403	2022/2/28
		US TREASURY N/B	1.875	400	392	43,052	2022/2/28
		US TREASURY N/B	1.75	290	283	31,080	2022/3/31
		US TREASURY N/B	1.875	460	450	49,494	2022/3/31
		US TREASURY N/B	1.75	370	361	39,628	2022/4/30
		US TREASURY N/B	1.875	700	685	75,252	2022/4/30
		US TREASURY N/B	1.75	240	234	25,692	2022/5/15
		US TREASURY N/B	1.875	510	499	54,804	2022/5/31
		US TREASURY N/B	1.75	450	438	48,154	2022/5/31
		US TREASURY N/B	2.125	390	384	42,243	2022/6/30

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	US TREASURY N/B	1.75	410	399	43,860	2022/6/30
	US TREASURY N/B	2.0	360	353	38,810	2022/7/31
	US TREASURY N/B	1.875	1,230	1,202	132,037	2022/7/31
	US TREASURY N/B	1.625	280	271	29,787	2022/8/15
	US TREASURY N/B	1.875	390	381	41,840	2022/8/31
	US TREASURY N/B	1.625	480	465	51,046	2022/8/31
	US TREASURY N/B	1.75	1,170	1,137	124,896	2022/9/30
	US TREASURY N/B	1.875	350	341	37,533	2022/9/30
	US TREASURY N/B	1.875	330	322	35,363	2022/10/31
	US TREASURY N/B	2.0	410	402	44,138	2022/10/31
	US TREASURY N/B	1.625	1,130	1,092	119,924	2022/11/15
	US TREASURY N/B	2.0	670	656	72,096	2022/11/30
	US TREASURY N/B	2.125	720	708	77,801	2022/12/31
	US TREASURY N/B	1.75	400	387	42,583	2023/1/31
	US TREASURY N/B	2.375	560	556	61,080	2023/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	650	636	69,860	2023/2/15
	US TREASURY N/B	1.5	430	412	45,292	2023/2/28
	US TREASURY N/B	2.625	300	300	33,038	2023/2/28
	US TREASURY N/B	1.5	1,090	1,045	114,716	2023/3/31
	US TREASURY N/B	2.5	390	389	42,739	2023/3/31
	US TREASURY N/B	1.625	380	365	40,167	2023/4/30
	US TREASURY N/B	2.75	450	453	49,803	2023/4/30
	US TREASURY N/B	1.75	580	561	61,603	2023/5/15
	US TREASURY N/B	1.625	1,270	1,222	134,152	2023/5/31
	US TREASURY N/B	2.75	400	403	44,295	2023/5/31
	US TREASURY N/B	1.375	470	447	49,072	2023/6/30
	US TREASURY N/B	2.625	450	451	49,569	2023/6/30
	US TREASURY N/B	1.25	490	462	50,822	2023/7/31
	US TREASURY N/B	2.75	500	504	55,368	2023/7/31
	US TREASURY N/B	2.5	1,260	1,257	138,023	2023/8/15
	US TREASURY N/B	1.375	1,200	1,139	125,055	2023/8/31
	US TREASURY N/B	2.75	360	363	39,885	2023/8/31
	US TREASURY N/B	1.375	540	512	56,217	2023/9/30
	US TREASURY N/B	2.875	480	486	53,447	2023/9/30
	US TREASURY N/B	1.625	320	306	33,679	2023/10/31
	US TREASURY N/B	2.875	500	507	55,684	2023/10/31
	US TREASURY N/B	2.75	710	716	78,658	2023/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	340	333	36,601	2023/11/30
	US TREASURY N/B	2.875	600	609	66,879	2023/11/30
	US TREASURY N/B	2.25	490	483	53,043	2023/12/31
	US TREASURY N/B	2.25	680	670	73,580	2024/1/31
	US TREASURY N/B	2.75	590	595	65,349	2024/2/15
	US TREASURY N/B	2.125	490	479	52,681	2024/2/29
	US TREASURY N/B	2.125	290	283	31,163	2024/3/31
	US TREASURY N/B	2.0	790	768	84,326	2024/4/30

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US TREASURY N/B	2.5	900	896	98,459	2024/5/15
	US TREASURY N/B	2.0	330	320	35,204	2024/5/31
	US TREASURY N/B	2.0	390	378	41,577	2024/6/30
	US TREASURY N/B	2.125	380	371	40,755	2024/7/31
	US TREASURY N/B	2.375	1,090	1,078	118,399	2024/8/15
	US TREASURY N/B	1.875	400	385	42,339	2024/8/31
	US TREASURY N/B	2.125	820	800	87,859	2024/9/30
	US TREASURY N/B	2.25	340	333	36,656	2024/10/31
	US TREASURY N/B	2.25	1,470	1,443	158,421	2024/11/15
	US TREASURY N/B	2.125	300	292	32,107	2024/11/30
	US TREASURY N/B	2.25	400	392	43,089	2024/12/31
	US TREASURY N/B	2.5	430	427	46,952	2025/1/31
	US TREASURY N/B	2.0	590	570	62,588	2025/2/15
	US TREASURY N/B	2.75	400	403	44,287	2025/2/28
	US TREASURY N/B	2.625	830	831	91,244	2025/3/31
	US TREASURY N/B	2.875	320	325	35,676	2025/4/30
	US TREASURY N/B	2.125	910	884	97,091	2025/5/15
	US TREASURY N/B	2.875	440	446	49,055	2025/5/31
	US TREASURY N/B	2.75	890	897	98,531	2025/6/30
	US TREASURY N/B	2.875	850	863	94,793	2025/7/31
	US TREASURY N/B	2.0	790	760	83,510	2025/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	910	917	100,717	2025/8/31
	US TREASURY N/B	3.0	430	440	48,324	2025/9/30
	US TREASURY N/B	3.0	570	583	64,065	2025/10/31
	US TREASURY N/B	2.25	750	732	80,423	2025/11/15
	US TREASURY N/B	2.875	480	487	53,544	2025/11/30
	US TREASURY N/B	1.625	1,530	1,431	157,110	2026/2/15
	US TREASURY N/B	1.625	800	746	81,939	2026/5/15
	US TREASURY N/B	1.5	890	820	90,036	2026/8/15
	US TREASURY N/B	2.0	1,160	1,106	121,463	2026/11/15
	US TREASURY N/B	2.25	740	717	78,783	2027/2/15
	US TREASURY N/B	2.375	880	860	94,493	2027/5/15
	US TREASURY N/B	2.25	1,480	1,431	157,119	2027/8/15
	US TREASURY N/B	2.25	1,200	1,158	127,162	2027/11/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,230	1,234	135,549	2028/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	1,180	1,196	131,312	2028/5/15
	US TREASURY N/B	5.5	120	147	16,241	2028/8/15
	US TREASURY N/B	2.875	1,200	1,216	133,553	2028/8/15
	US TREASURY N/B	3.125	800	828	90,925	2028/11/15
	US TREASURY N/B	5.25	310	378	41,530	2029/2/15
	US TREASURY N/B	6.25	120	160	17,634	2030/5/15
	US TREASURY N/B	5.375	170	215	23,646	2031/2/15
	US TREASURY N/B	4.5	200	246	27,023	2036/2/15
	US TREASURY N/B	4.375	130	159	17,467	2038/2/15
	US TREASURY N/B	4.5	230	286	31,413	2038/5/15



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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	3.5	320	349	38,364	2039/2/15
		US TREASURY N/B	4.25	100	120	13,234	2039/5/15
		US TREASURY N/B	4.5	190	236	25,954	2039/8/15
		US TREASURY N/B	4.375	200	244	26,882	2039/11/15
		US TREASURY N/B	4.625	260	329	36,121	2040/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	190	232	25,575	2040/5/15
		US TREASURY N/B	3.875	550	630	69,229	2040/8/15
		US TREASURY N/B	4.25	180	217	23,847	2040/11/15
		US TREASURY N/B	4.75	430	554	60,865	2041/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	190	233	25,629	2041/5/15
		US TREASURY N/B	3.75	230	259	28,435	2041/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	130	132	14,583	2041/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	180	183	20,196	2042/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	480	479	52,662	2042/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	300	286	31,486	2042/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	670	639	70,250	2042/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	590	601	65,977	2043/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	630	614	67,435	2043/5/15
		US TREASURY N/B	3.625	380	420	46,111	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.75	770	868	95,317	2043/11/15
		US TREASURY N/B	3.625	740	818	89,877	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	640	680	74,680	2044/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	760	774	85,004	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	640	637	70,004	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	680	615	67,513	2045/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	790	786	86,382	2045/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	630	612	67,250	2045/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	710	707	77,639	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	660	594	65,299	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	660	594	65,238	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	580	494	54,301	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	700	679	74,605	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	670	666	73,196	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	480	477	52,362	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	500	472	51,849	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	670	632	69,429	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	600	595	65,344	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	830	843	92,619	2048/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	800	793	87,141	2048/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	580	618	67,928	2048/11/15
小	計					14,244,454	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	GOV OF CANADA	1.25	210	208	17,169	2020/2/1
		GOV OF CANADA	1.5	360	358	29,498	2020/3/1
		GOV OF CANADA	1.75	300	299	24,643	2020/5/1

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		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	国債証券	GOV OF CANADA	3.5	170	173	14,286	2020/6/1
		GOV OF CANADA	1.75	140	139	11,496	2020/8/1
		GOV OF CANADA	0.75	450	442	36,374	2020/9/1
		GOV OF CANADA	2.0	120	120	9,892	2020/11/1
		GOV OF CANADA	0.75	500	488	40,191	2021/3/1
		GOV OF CANADA	3.25	110	113	9,333	2021/6/1
		GOV OF CANADA	0.75	490	476	39,180	2021/9/1
		GOV OF CANADA	0.5	280	268	22,089	2022/3/1
		GOV OF CANADA	2.75	150	154	12,689	2022/6/1
		GOV OF CANADA	1.0	260	252	20,746	2022/9/1
		GOV OF CANADA	1.75	240	238	19,646	2023/3/1
		GOV OF CANADA	1.5	210	206	17,008	2023/6/1
		GOV OF CANADA	2.0	230	231	19,027	2023/9/1
		GOV OF CANADA	2.25	40	40	3,349	2024/3/1
		GOV OF CANADA	2.5	260	268	22,061	2024/6/1
		GOV OF CANADA	2.25	230	234	19,324	2025/6/1
		GOV OF CANADA	1.5	200	194	16,001	2026/6/1
		GOV OF CANADA	1.0	260	241	19,882	2027/6/1
		GOV OF CANADA	8.0	60	87	7,230	2027/6/1
		GOV OF CANADA	2.0	210	211	17,367	2028/6/1
		GOV OF CANADA	5.75	120	162	13,338	2029/6/1
		GOV OF CANADA	2.25	160	164	13,519	2029/6/1
		GOV OF CANADA	5.75	200	291	23,965	2033/6/1
		GOV OF CANADA	5.0	200	286	23,574	2037/6/1
		GOV OF CANADA	4.0	250	330	27,187	2041/6/1
		GOV OF CANADA	3.5	270	342	28,161	2045/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	230	259	21,353	2048/12/1
		GOV OF CANADA	2.0	90	86	7,124	2051/12/1
		GOV OF CANADA	2.75	70	82	6,796	2064/12/1
小	計					613,513	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	UNITED MEXICAN STATE	8.0	4,790	4,772	27,535	2020/6/11
		UNITED MEXICAN STATE	6.5	4,550	4,378	25,263	2021/6/10
		UNITED MEXICAN STATE	7.25	1,630	1,586	9,154	2021/12/9
		UNITED MEXICAN STATE	6.5	4,890	4,636	26,754	2022/6/9
		UNITED MEXICAN STATE	8.0	2,620	2,588	14,935	2023/12/7
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	4,310	4,637	26,759	2024/12/5
		UNITED MEXICAN STATE	5.75	2,600	2,228	12,860	2026/3/5
		UNITED MEXICAN STATE	7.5	4,300	4,047	23,351	2027/6/3
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	1,810	1,801	10,394	2029/5/31
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	2,150	1,997	11,528	2031/5/29
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	1,460	1,332	7,689	2034/11/23
		UNITED MEXICAN STATE	10.0	1,510	1,672	9,652	2036/11/20
		UNITED MEXICAN STATE	8.5	1,900	1,841	10,625	2038/11/18
		UNITED MEXICAN STATE	7.75	2,720	2,428	14,011	2042/11/13

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	8.0	2,100	1,916	11,058	2047/11/7
小計						241,574	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	3.25	150	155	19,298	2020/1/4
		GOV OF GERMANY	—	220	221	27,484	2020/3/13
		GOV OF GERMANY	—	470	473	58,748	2020/4/17
		GOV OF GERMANY	—	150	151	18,769	2020/6/12
		GOV OF GERMANY	3.0	430	452	56,129	2020/7/4
		GOV OF GERMANY	2.25	190	198	24,662	2020/9/4
		GOV OF GERMANY	—	160	161	20,050	2020/9/11
		GOV OF GERMANY	0.25	310	314	39,032	2020/10/16
		GOV OF GERMANY	—	40	40	5,017	2020/12/11
		GOV OF GERMANY	2.5	520	551	68,466	2021/1/4
		GOV OF GERMANY	—	340	344	42,741	2021/4/9
		GOV OF GERMANY	3.25	230	251	31,220	2021/7/4
		GOV OF GERMANY	2.25	200	214	26,660	2021/9/4
		GOV OF GERMANY	—	310	314	39,060	2021/10/8
		GOV OF GERMANY	2.0	420	451	56,067	2022/1/4
		GOV OF GERMANY	—	350	356	44,177	2022/4/8
		GOV OF GERMANY	1.75	290	312	38,811	2022/7/4
		GOV OF GERMANY	1.5	250	268	33,289	2022/9/4
		GOV OF GERMANY	—	420	427	53,068	2022/10/7
		GOV OF GERMANY	1.5	270	291	36,196	2023/2/15
		GOV OF GERMANY	—	300	305	37,917	2023/4/14
		GOV OF GERMANY	1.5	260	281	34,979	2023/5/15
		GOV OF GERMANY	2.0	460	511	63,421	2023/8/15
		GOV OF GERMANY	—	240	244	30,329	2023/10/13
		GOV OF GERMANY	1.75	350	387	48,100	2024/2/15
		GOV OF GERMANY	1.5	290	318	39,511	2024/5/15
		GOV OF GERMANY	1.0	310	332	41,276	2024/8/15
		GOV OF GERMANY	0.5	350	366	45,422	2025/2/15
		GOV OF GERMANY	1.0	420	453	56,265	2025/8/15
		GOV OF GERMANY	0.5	460	481	59,715	2026/2/15
		GOV OF GERMANY	—	390	392	48,749	2026/8/15
		GOV OF GERMANY	0.25	520	532	66,066	2027/2/15
		GOV OF GERMANY	6.5	140	217	26,983	2027/7/4
		GOV OF GERMANY	0.5	470	489	60,792	2027/8/15
		GOV OF GERMANY	5.625	170	255	31,692	2028/1/4
		GOV OF GERMANY	0.5	330	343	42,570	2028/2/15
		GOV OF GERMANY	4.75	130	187	23,233	2028/7/4
		GOV OF GERMANY	0.25	400	404	50,229	2028/8/15
		GOV OF GERMANY	6.25	210	348	43,258	2030/1/4
		GOV OF GERMANY	5.5	250	405	50,285	2031/1/4
		GOV OF GERMANY	4.75	360	593	73,597	2034/7/4
		GOV OF GERMANY	4.0	330	527	65,412	2037/1/4

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	
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	4.25	230	392	48,703	2039/7/4
		GOV OF GERMANY	4.75	260	478	59,307	2040/7/4
		GOV OF GERMANY	3.25	240	376	46,651	2042/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	450	636	79,023	2044/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	390	560	69,579	2046/8/15
		GOV OF GERMANY	1.25	200	224	27,910	2048/8/15
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	4.5	330	344	42,756	2020/2/1
		GOV OF ITALY	4.25	370	386	47,953	2020/3/1
		GOV OF ITALY	0.7	230	231	28,720	2020/5/1
		GOV OF ITALY	0.35	270	270	33,590	2020/6/15
		GOV OF ITALY	4.0	550	582	72,277	2020/9/1
		GOV OF ITALY	0.2	290	289	35,938	2020/10/15
		GOV OF ITALY	0.65	180	181	22,467	2020/11/1
		GOV OF ITALY	3.75	390	416	51,671	2021/3/1
		GOV OF ITALY	0.05	450	445	55,265	2021/4/15
		GOV OF ITALY	3.75	400	428	53,150	2021/5/1
		GOV OF ITALY	0.45	230	229	28,491	2021/6/1
		GOV OF ITALY	3.75	310	333	41,352	2021/8/1
		GOV OF ITALY	4.75	420	462	57,429	2021/9/1
		GOV OF ITALY	0.35	290	287	35,639	2021/11/1
		GOV OF ITALY	2.15	350	363	45,071	2021/12/15
		GOV OF ITALY	5.0	210	235	29,238	2022/3/1
		GOV OF ITALY	1.2	420	423	52,495	2022/4/1
		GOV OF ITALY	1.35	390	394	48,955	2022/4/15
		GOV OF ITALY	0.9	440	436	54,200	2022/8/1
		GOV OF ITALY	5.5	230	265	32,884	2022/9/1
		GOV OF ITALY	1.45	320	323	40,119	2022/9/15
		GOV OF ITALY	5.5	190	219	27,229	2022/11/1
		GOV OF ITALY	0.95	380	374	46,433	2023/3/1
		GOV OF ITALY	0.95	270	266	33,012	2023/3/15
		GOV OF ITALY	4.5	390	440	54,598	2023/5/1
		GOV OF ITALY	4.75	280	320	39,754	2023/8/1
		GOV OF ITALY	2.45	300	312	38,742	2023/10/1
		GOV OF ITALY	0.65	280	269	33,498	2023/10/15
		GOV OF ITALY	4.5	460	522	64,769	2024/3/1
		GOV OF ITALY	1.85	190	191	23,728	2024/5/15
		GOV OF ITALY	3.75	400	440	54,626	2024/9/1
		GOV OF ITALY	1.45	280	273	33,983	2024/11/15
GOV OF ITALY	2.5	250	259	32,136	2024/12/1		
GOV OF ITALY	5.0	290	340	42,256	2025/3/1		
GOV OF ITALY	1.45	210	203	25,267	2025/5/15		
GOV OF ITALY	1.5	470	456	56,655	2025/6/1		
GOV OF ITALY	2.5	70	71	8,895	2025/11/15		
GOV OF ITALY	2.0	370	368	45,721	2025/12/1		
GOV OF ITALY	4.5	390	449	55,767	2026/3/1		

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	1.6	400	385	47,808	2026/6/1
		GOV OF ITALY	1.25	400	373	46,301	2026/12/1
		GOV OF ITALY	2.2	310	305	37,960	2027/6/1
		GOV OF ITALY	2.05	520	505	62,775	2027/8/1
		GOV OF ITALY	6.5	290	382	47,445	2027/11/1
		GOV OF ITALY	2.0	360	346	43,032	2028/2/1
		GOV OF ITALY	4.75	390	462	57,389	2028/9/1
		GOV OF ITALY	2.8	180	182	22,620	2028/12/1
		GOV OF ITALY	5.25	510	627	77,908	2029/11/1
		GOV OF ITALY	3.5	400	426	52,934	2030/3/1
		GOV OF ITALY	6.0	410	539	66,990	2031/5/1
		GOV OF ITALY	1.65	400	347	43,163	2032/3/1
		GOV OF ITALY	5.75	320	417	51,761	2033/2/1
		GOV OF ITALY	2.45	250	233	29,025	2033/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	350	430	53,374	2034/8/1
		GOV OF ITALY	2.25	270	239	29,737	2036/9/1
		GOV OF ITALY	4.0	490	542	67,286	2037/2/1
		GOV OF ITALY	2.95	200	190	23,589	2038/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	410	504	62,602	2039/8/1
		GOV OF ITALY	5.0	340	416	51,707	2040/9/1
GOV OF ITALY	4.75	340	409	50,751	2044/9/1		
GOV OF ITALY	3.25	230	223	27,705	2046/9/1		
GOV OF ITALY	2.7	260	230	28,547	2047/3/1		
GOV OF ITALY	3.45	240	237	29,499	2048/3/1		
GOV OF ITALY	2.8	90	76	9,484	2067/3/1		
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	—	250	251	31,195	2020/2/25
		GOV OF FRANCE	3.5	400	420	52,119	2020/4/25
		GOV OF FRANCE	—	310	312	38,737	2020/5/25
		GOV OF FRANCE	2.5	770	810	100,586	2020/10/25
		GOV OF FRANCE	0.25	600	608	75,489	2020/11/25
		GOV OF FRANCE	—	520	525	65,156	2021/2/25
		GOV OF FRANCE	3.75	420	460	57,077	2021/4/25
		GOV OF FRANCE	—	680	687	85,281	2021/5/25
		GOV OF FRANCE	3.25	680	749	92,964	2021/10/25
		GOV OF FRANCE	3.0	650	721	89,541	2022/4/25
		GOV OF FRANCE	—	590	596	74,060	2022/5/25
		GOV OF FRANCE	2.25	490	537	66,661	2022/10/25
		GOV OF FRANCE	—	500	504	62,632	2023/3/25
		GOV OF FRANCE	1.75	880	956	118,627	2023/5/25
		GOV OF FRANCE	4.25	640	775	96,229	2023/10/25
		GOV OF FRANCE	—	290	291	36,117	2024/3/25
		GOV OF FRANCE	2.25	560	629	78,144	2024/5/25
		GOV OF FRANCE	1.75	640	705	87,569	2024/11/25
GOV OF FRANCE	0.5	790	811	100,673	2025/5/25		
GOV OF FRANCE	6.0	340	474	58,907	2025/10/25		

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	国債証券	GOV OF FRANCE	1.0	510	539	66,970	2025/11/25
		GOV OF FRANCE	3.5	530	657	81,549	2026/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	700	714	88,607	2026/5/25
		GOV OF FRANCE	0.25	520	518	64,290	2026/11/25
		GOV OF FRANCE	1.0	570	599	74,335	2027/5/25
		GOV OF FRANCE	2.75	570	685	85,072	2027/10/25
		GOV OF FRANCE	0.75	570	582	72,216	2028/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	380	386	47,903	2028/11/25
		GOV OF FRANCE	5.5	560	834	103,569	2029/4/25
		GOV OF FRANCE	2.5	690	824	102,237	2030/5/25
		GOV OF FRANCE	1.5	650	702	87,119	2031/5/25
		GOV OF FRANCE	5.75	550	898	111,538	2032/10/25
		GOV OF FRANCE	1.25	120	123	15,369	2034/5/25
		GOV OF FRANCE	4.75	450	702	87,216	2035/4/25
		GOV OF FRANCE	1.25	510	518	64,277	2036/5/25
		GOV OF FRANCE	4.0	430	643	79,868	2038/10/25
		GOV OF FRANCE	1.75	180	195	24,289	2039/6/25
		GOV OF FRANCE	4.5	620	1,006	124,817	2041/4/25
		GOV OF FRANCE	3.25	410	573	71,147	2045/5/25
		GOV OF FRANCE	2.0	350	388	48,159	2048/5/25
GOV OF FRANCE	4.0	250	411	51,054	2055/4/25		
GOV OF FRANCE	4.0	190	320	39,816	2060/4/25		
GOV OF FRANCE	1.75	210	209	26,010	2066/5/25		
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	0.25	260	262	32,540	2020/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	3.5	260	275	34,211	2020/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	3.25	290	317	39,401	2021/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	240	243	30,224	2022/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.25	170	186	23,097	2022/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	3.75	250	291	36,216	2023/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	1.75	270	295	36,655	2023/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	250	253	31,393	2024/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.0	240	269	33,379	2024/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	240	245	30,409	2025/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	240	248	30,804	2026/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	250	262	32,517	2027/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	5.5	220	324	40,292	2028/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	190	198	24,603	2028/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.5	220	277	34,423	2033/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	4.0	250	392	48,693	2037/1/15
GOV OF NETHERLANDS	3.75	250	410	50,881	2042/1/15		
GOV OF NETHERLANDS	2.75	240	355	44,119	2047/1/15		
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	1.4	370	376	46,713	2020/1/31
		GOV OF SPAIN	4.0	360	379	47,081	2020/4/30
		GOV OF SPAIN	1.15	330	337	41,832	2020/7/30
		GOV OF SPAIN	4.85	230	250	31,105	2020/10/31

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	
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	0.05	400	402	49,883	2021/1/31
		GOV OF SPAIN	5.5	280	316	39,212	2021/4/30
		GOV OF SPAIN	0.75	520	532	66,061	2021/7/30
		GOV OF SPAIN	5.85	330	389	48,264	2022/1/31
		GOV OF SPAIN	0.4	410	416	51,660	2022/4/30
		GOV OF SPAIN	0.45	300	304	37,824	2022/10/31
		GOV OF SPAIN	5.4	340	412	51,132	2023/1/31
		GOV OF SPAIN	0.35	260	261	32,444	2023/7/30
		GOV OF SPAIN	4.4	330	393	48,872	2023/10/31
		GOV OF SPAIN	4.8	370	451	56,022	2024/1/31
		GOV OF SPAIN	3.8	390	458	56,874	2024/4/30
		GOV OF SPAIN	2.75	270	304	37,753	2024/10/31
		GOV OF SPAIN	1.6	410	435	53,992	2025/4/30
		GOV OF SPAIN	4.65	350	438	54,421	2025/7/30
		GOV OF SPAIN	2.15	260	284	35,269	2025/10/31
		GOV OF SPAIN	1.95	320	344	42,786	2026/4/30
		GOV OF SPAIN	5.9	400	545	67,715	2026/7/30
		GOV OF SPAIN	1.3	290	298	36,999	2026/10/31
		GOV OF SPAIN	1.5	320	331	41,145	2027/4/30
		GOV OF SPAIN	1.45	350	360	44,670	2027/10/31
		GOV OF SPAIN	1.4	310	315	39,192	2028/4/30
		GOV OF SPAIN	1.4	310	314	38,994	2028/7/30
		GOV OF SPAIN	5.15	320	434	53,882	2028/10/31
		GOV OF SPAIN	6.0	490	707	87,742	2029/1/31
		GOV OF SPAIN	1.95	340	356	44,290	2030/7/30
		GOV OF SPAIN	5.75	320	480	59,642	2032/7/30
		GOV OF SPAIN	2.35	220	236	29,290	2033/7/30
GOV OF SPAIN	4.2	330	443	54,997	2037/1/31		
GOV OF SPAIN	4.9	340	502	62,347	2040/7/30		
GOV OF SPAIN	4.7	310	448	55,697	2041/7/30		
GOV OF SPAIN	5.15	250	387	48,110	2044/10/31		
GOV OF SPAIN	2.9	250	276	34,307	2046/10/31		
GOV OF SPAIN	2.7	130	136	16,986	2048/10/31		
GOV OF SPAIN	3.45	180	214	26,574	2066/7/30		
ベルギー	国債証券	GOV OF BELGIUM	3.75	270	289	35,905	2020/9/28
		GOV OF BELGIUM	4.25	270	304	37,737	2021/9/28
		GOV OF BELGIUM	4.0	190	216	26,884	2022/3/28
		GOV OF BELGIUM	4.25	320	374	46,428	2022/9/28
		GOV OF BELGIUM	2.25	250	277	34,420	2023/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.2	140	142	17,634	2023/10/22
		GOV OF BELGIUM	2.6	290	330	41,057	2024/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.5	110	112	13,992	2024/10/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	240	249	31,008	2025/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.5	160	208	25,817	2026/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.0	230	241	29,959	2026/6/22

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					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	0.8	240	246	30,557	2027/6/22
		GOV OF BELGIUM	5.5	290	418	51,864	2028/3/28
		GOV OF BELGIUM	0.8	290	294	36,564	2028/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.0	150	151	18,794	2031/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.0	150	206	25,658	2032/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.25	60	61	7,630	2033/4/22
		GOV OF BELGIUM	3.0	100	126	15,680	2034/6/22
		GOV OF BELGIUM	5.0	340	531	65,950	2035/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.45	90	91	11,375	2037/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.9	110	119	14,878	2038/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.25	270	413	51,264	2041/3/28
		GOV OF BELGIUM	3.75	160	235	29,262	2045/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.6	190	188	23,370	2047/6/22
		GOV OF BELGIUM	2.25	70	77	9,582	2057/6/22
GOV OF BELGIUM	2.15	70	74	9,211	2066/6/22		
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	3.9	230	244	30,391	2020/7/15
		GOV OF AUSTRIA	3.5	220	243	30,195	2021/9/15
		GOV OF AUSTRIA	3.65	100	113	14,033	2022/4/20
		GOV OF AUSTRIA	—	140	141	17,585	2022/9/20
		GOV OF AUSTRIA	3.4	190	217	26,978	2022/11/22
		GOV OF AUSTRIA	—	170	171	21,316	2023/7/15
		GOV OF AUSTRIA	1.75	160	175	21,732	2023/10/20
		GOV OF AUSTRIA	1.65	160	176	21,837	2024/10/21
		GOV OF AUSTRIA	1.2	180	193	24,066	2025/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4.85	160	214	26,556	2026/3/15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	190	197	24,554	2026/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	180	183	22,729	2027/4/20
		GOV OF AUSTRIA	6.25	130	195	24,224	2027/7/15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	130	134	16,646	2028/2/20
		GOV OF AUSTRIA	2.4	120	146	18,146	2034/5/23
		GOV OF AUSTRIA	4.15	230	352	43,777	2037/3/15
		GOV OF AUSTRIA	3.15	120	172	21,441	2044/6/20
		GOV OF AUSTRIA	1.5	80	84	10,533	2047/2/20
		GOV OF AUSTRIA	3.8	60	107	13,328	2062/1/26
GOV OF AUSTRIA	1.5	40	38	4,817	2086/11/2		
GOV OF AUSTRIA	2.1	70	84	10,471	2117/9/20		
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	3.375	60	62	7,801	2020/4/15
		GOV OF FINLAND	0.375	150	152	18,883	2020/9/15
		GOV OF FINLAND	3.5	100	108	13,510	2021/4/15
		GOV OF FINLAND	—	110	111	13,818	2022/4/15
		GOV OF FINLAND	1.625	60	64	7,985	2022/9/15
		GOV OF FINLAND	1.5	90	96	12,011	2023/4/15
		GOV OF FINLAND	—	120	121	15,042	2023/9/15
		GOV OF FINLAND	2.0	90	100	12,423	2024/4/15
		GOV OF FINLAND	4.0	80	100	12,499	2025/7/4



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	
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	0.875	110	116	14,409	2025/9/15
		GOV OF FINLAND	0.5	60	61	7,646	2026/4/15
		GOV OF FINLAND	0.5	110	111	13,882	2027/9/15
		GOV OF FINLAND	2.75	90	109	13,644	2028/7/4
		GOV OF FINLAND	0.5	20	20	2,499	2028/9/15
		GOV OF FINLAND	0.75	70	71	8,813	2031/4/15
		GOV OF FINLAND	1.125	60	62	7,787	2034/4/15
		GOV OF FINLAND	2.625	80	108	13,452	2042/7/4
		GOV OF FINLAND	1.375	50	53	6,678	2047/4/15
アイルランド	国債証券	GOV OF IRELAND	4.5	170	180	22,389	2020/4/18
		GOV OF IRELAND	5.0	120	131	16,294	2020/10/18
		GOV OF IRELAND	0.8	120	124	15,387	2022/3/15
		GOV OF IRELAND	—	80	80	9,982	2022/10/18
		GOV OF IRELAND	3.9	110	128	15,928	2023/3/20
		GOV OF IRELAND	3.4	150	175	21,789	2024/3/18
		GOV OF IRELAND	5.4	170	223	27,684	2025/3/13
		GOV OF IRELAND	1.0	240	249	30,952	2026/5/15
		GOV OF IRELAND	0.9	100	101	12,574	2028/5/15
		GOV OF IRELAND	2.4	190	218	27,123	2030/5/15
		GOV OF IRELAND	1.35	20	20	2,549	2031/3/18
		GOV OF IRELAND	1.3	60	60	7,465	2033/5/15
		GOV OF IRELAND	1.7	90	93	11,588	2037/5/15
		GOV OF IRELAND	2.0	150	161	20,041	2045/2/18
小 計						11,981,373	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	4.75	200	208	30,035	2020/3/7	
	UK TREASURY	2.0	430	437	62,994	2020/7/22	
	UK TREASURY	3.75	430	450	64,808	2020/9/7	
	UK TREASURY	1.5	460	466	67,128	2021/1/22	
	UK TREASURY	3.75	370	398	57,326	2021/9/7	
	UK TREASURY	4.0	180	197	28,451	2022/3/7	
	UK TREASURY	0.5	470	464	66,884	2022/7/22	
	UK TREASURY	1.75	390	402	57,929	2022/9/7	
	UK TREASURY	0.75	490	486	70,003	2023/7/22	
	UK TREASURY	2.25	290	307	44,270	2023/9/7	
	UK TREASURY	1.0	140	140	20,179	2024/4/22	
	UK TREASURY	2.75	190	208	30,010	2024/9/7	
	UK TREASURY	5.0	250	309	44,526	2025/3/7	
	UK TREASURY	2.0	320	340	48,986	2025/9/7	
	UK TREASURY	1.5	310	319	45,984	2026/7/22	
	UK TREASURY	1.25	420	422	60,832	2027/7/22	
	UK TREASURY	4.25	170	214	30,825	2027/12/7	
	UK TREASURY	1.625	300	309	44,579	2028/10/22	
	UK TREASURY	6.0	170	245	35,247	2028/12/7	
	UK TREASURY	4.75	260	356	51,257	2030/12/7	

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	270	361	51,964	2032/6/7
	UK TREASURY		4.5	340	478	68,800	2034/9/7
	UK TREASURY		4.25	380	529	76,139	2036/3/7
	UK TREASURY		1.75	160	161	23,261	2037/9/7
	UK TREASURY		4.75	250	380	54,706	2038/12/7
	UK TREASURY		4.25	290	418	60,242	2039/9/7
	UK TREASURY		4.25	280	409	58,882	2040/12/7
	UK TREASURY		4.5	290	446	64,223	2042/12/7
	UK TREASURY		3.25	340	441	63,551	2044/1/22
	UK TREASURY		3.5	310	421	60,685	2045/1/22
	UK TREASURY		4.25	330	510	73,402	2046/12/7
	UK TREASURY		1.5	390	367	52,831	2047/7/22
	UK TREASURY		1.75	70	69	10,047	2049/1/22
	UK TREASURY		4.25	240	383	55,149	2049/12/7
	UK TREASURY		3.75	270	410	59,059	2052/7/22
	UK TREASURY		4.25	300	511	73,527	2055/12/7
	UK TREASURY		1.75	280	286	41,145	2057/7/22
	UK TREASURY		4.0	240	406	58,540	2060/1/22
	UK TREASURY		2.5	300	382	55,059	2065/7/22
	UK TREASURY		3.5	280	454	65,339	2068/7/22
UK TREASURY		1.625	190	189	27,277	2071/10/22	
小 計						2,116,103	
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		5.0	1,500	1,650	19,956	2020/12/1
	GOV OF SWEDEN		3.5	1,710	1,924	23,272	2022/6/1
	GOV OF SWEDEN		1.5	1,570	1,688	20,417	2023/11/13
	GOV OF SWEDEN		2.5	1,030	1,185	14,334	2025/5/12
	GOV OF SWEDEN		1.0	1,080	1,141	13,801	2026/11/12
	GOV OF SWEDEN		0.75	930	959	11,597	2028/5/12
	GOV OF SWEDEN		0.75	550	559	6,769	2029/11/12
	GOV OF SWEDEN		3.5	760	1,090	13,179	2039/3/30
小 計						123,329	
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		3.75	1,410	1,492	19,092	2021/5/25
	GOV OF NORWAY		2.0	1,110	1,140	14,591	2023/5/24
	GOV OF NORWAY		3.0	610	658	8,418	2024/3/14
	GOV OF NORWAY		1.75	700	710	9,083	2025/3/13
	GOV OF NORWAY		1.5	610	607	7,768	2026/2/19
	GOV OF NORWAY		1.75	630	634	8,116	2027/2/17
	GOV OF NORWAY		2.0	530	542	6,933	2028/4/26
小 計						74,003	
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	790	801	13,328	2020/11/15
	GOV OF DENMARK		3.0	1,370	1,506	25,033	2021/11/15
	GOV OF DENMARK		1.5	910	989	16,449	2023/11/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
デンマーク			%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	
国債証券	GOV OF DENMARK		1.75	1,330	1,498	24,909	2025/11/15
	GOV OF DENMARK		0.5	1,430	1,478	24,572	2027/11/15
	GOV OF DENMARK		4.5	2,130	3,753	62,386	2039/11/15
小 計						166,680	
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		1.5	710	712	20,609	2020/4/25
	GOV OF POLAND		5.25	270	288	8,336	2020/10/25
	GOV OF POLAND		2.0	510	516	14,943	2021/4/25
	GOV OF POLAND		1.75	620	623	18,050	2021/7/25
	GOV OF POLAND		5.75	180	200	5,789	2021/10/25
	GOV OF POLAND		2.25	550	558	16,166	2022/4/25
	GOV OF POLAND		5.75	310	352	10,194	2022/9/23
	GOV OF POLAND		2.5	620	632	18,310	2023/1/25
	GOV OF POLAND		4.0	380	412	11,947	2023/10/25
	GOV OF POLAND		2.5	190	192	5,573	2024/4/25
	GOV OF POLAND		3.25	480	502	14,542	2025/7/25
	GOV OF POLAND		2.5	620	614	17,783	2026/7/25
	GOV OF POLAND		2.5	530	521	15,082	2027/7/25
	GOV OF POLAND		2.75	460	457	13,234	2028/4/25
GOV OF POLAND		5.75	160	201	5,838	2029/4/25	
小 計						196,404	
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		4.5	450	463	36,093	2020/4/15
	GOV OF AUSTRALIA		1.75	280	279	21,745	2020/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		5.75	470	511	39,793	2021/5/15
	GOV OF AUSTRALIA		2.0	310	312	24,277	2021/12/21
	GOV OF AUSTRALIA		5.75	410	464	36,170	2022/7/15
	GOV OF AUSTRALIA		2.25	240	244	18,993	2022/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		5.5	410	471	36,671	2023/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		2.75	440	458	35,658	2024/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		3.25	470	503	39,190	2025/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		4.25	550	628	48,908	2026/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		4.75	500	596	46,396	2027/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		2.75	450	468	36,464	2027/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		2.25	420	419	32,643	2028/5/21
	GOV OF AUSTRALIA		2.75	420	437	34,054	2028/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		3.25	330	359	27,951	2029/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		2.75	270	281	21,939	2029/11/21
	GOV OF AUSTRALIA		2.5	280	285	22,213	2030/5/21
	GOV OF AUSTRALIA		4.5	260	325	25,302	2033/4/21
	GOV OF AUSTRALIA		2.75	100	103	8,018	2035/6/21
	GOV OF AUSTRALIA		3.75	180	210	16,365	2037/4/21
GOV OF AUSTRALIA		3.25	130	142	11,062	2039/6/21	
GOV OF AUSTRALIA		2.75	70	70	5,474	2041/5/21	

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				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	3.0	190	198	15,423	2047/3/21
小計					640,811	
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	2.0	90	90	7,266	2020/7/1
	GOV OF SINGAPORE	3.25	120	122	9,872	2020/9/1
	GOV OF SINGAPORE	2.25	100	100	8,116	2021/6/1
	GOV OF SINGAPORE	1.25	70	68	5,538	2021/10/1
	GOV OF SINGAPORE	1.75	100	99	8,005	2022/4/1
	GOV OF SINGAPORE	3.125	50	51	4,189	2022/9/1
	GOV OF SINGAPORE	1.75	30	29	2,394	2023/2/1
	GOV OF SINGAPORE	2.75	130	133	10,799	2023/7/1
	GOV OF SINGAPORE	3.0	80	83	6,763	2024/9/1
	GOV OF SINGAPORE	2.375	70	71	5,737	2025/6/1
	GOV OF SINGAPORE	2.125	40	39	3,224	2026/6/1
	GOV OF SINGAPORE	3.5	140	153	12,427	2027/3/1
	GOV OF SINGAPORE	2.625	50	51	4,181	2028/5/1
	GOV OF SINGAPORE	2.875	40	42	3,422	2029/7/1
	GOV OF SINGAPORE	2.875	90	95	7,671	2030/9/1
	GOV OF SINGAPORE	3.375	70	77	6,271	2033/9/1
	GOV OF SINGAPORE	2.25	60	57	4,658	2036/8/1
	GOV OF SINGAPORE	2.75	90	92	7,431	2042/4/1
	GOV OF SINGAPORE	2.75	80	81	6,584	2046/3/1
小計					124,560	
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	3.492	210	210	5,561	2020/3/31
	GOV OF MALAYSIA	3.889	130	130	3,462	2020/7/31
	GOV OF MALAYSIA	3.659	190	190	5,043	2020/10/15
	GOV OF MALAYSIA	4.16	120	121	3,219	2021/7/15
	GOV OF MALAYSIA	4.048	220	222	5,889	2021/9/30
	GOV OF MALAYSIA	3.62	300	300	7,948	2021/11/30
	GOV OF MALAYSIA	3.882	140	140	3,729	2022/3/10
	GOV OF MALAYSIA	3.418	140	138	3,668	2022/8/15
	GOV OF MALAYSIA	3.795	100	100	2,653	2022/9/30
	GOV OF MALAYSIA	3.48	160	158	4,190	2023/3/15
	GOV OF MALAYSIA	3.757	120	120	3,177	2023/4/20
	GOV OF MALAYSIA	3.8	120	119	3,173	2023/8/17
	GOV OF MALAYSIA	4.181	260	263	6,986	2024/7/15
	GOV OF MALAYSIA	4.059	100	100	2,667	2024/9/30
	GOV OF MALAYSIA	3.882	170	169	4,483	2025/3/14
	GOV OF MALAYSIA	3.955	250	249	6,603	2025/9/15
	GOV OF MALAYSIA	4.392	190	194	5,146	2026/4/15
	GOV OF MALAYSIA	3.9	280	277	7,333	2026/11/30
	GOV OF MALAYSIA	3.502	100	95	2,537	2027/5/31
	GOV OF MALAYSIA	3.899	270	265	7,030	2027/11/16
	GOV OF MALAYSIA	3.733	260	253	6,702	2028/6/15

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		
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	千円		
国債証券	GOV OF MALAYSIA	4.498	250	254	6,748	2030/4/15
	GOV OF MALAYSIA	4.232	210	207	5,505	2031/6/30
	GOV OF MALAYSIA	3.844	340	318	8,430	2033/4/15
	GOV OF MALAYSIA	4.642	120	123	3,259	2033/11/7
	GOV OF MALAYSIA	4.254	70	68	1,800	2035/5/31
	GOV OF MALAYSIA	4.762	180	184	4,881	2037/4/7
	GOV OF MALAYSIA	4.893	170	176	4,682	2038/6/8
	GOV OF MALAYSIA	4.935	140	143	3,787	2043/9/30
	GOV OF MALAYSIA	4.736	150	148	3,931	2046/3/15
小計					144,234	
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	7.25	480	484	3,882	2020/1/15
	GOV OF SOUTH AFRICA	6.75	940	934	7,486	2021/3/31
	GOV OF SOUTH AFRICA	7.75	1,290	1,283	10,279	2023/2/28
	GOV OF SOUTH AFRICA	10.5	3,600	3,947	31,615	2026/12/21
	GOV OF SOUTH AFRICA	8.0	1,580	1,446	11,586	2030/1/31
	GOV OF SOUTH AFRICA	7.0	1,940	1,611	12,910	2031/2/28
	GOV OF SOUTH AFRICA	8.25	2,040	1,852	14,839	2032/3/31
	GOV OF SOUTH AFRICA	8.875	1,890	1,773	14,208	2035/2/28
	GOV OF SOUTH AFRICA	6.25	1,230	887	7,108	2036/3/31
	GOV OF SOUTH AFRICA	8.5	1,990	1,789	14,333	2037/1/31
	GOV OF SOUTH AFRICA	9.0	1,580	1,472	11,793	2040/1/31
	GOV OF SOUTH AFRICA	6.5	1,290	910	7,292	2041/2/28
	GOV OF SOUTH AFRICA	8.75	2,300	2,071	16,590	2044/1/31
	GOV OF SOUTH AFRICA	8.75	3,720	3,348	26,823	2048/2/28
小計					190,751	
合計					30,857,796	

(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

(2019年1月25日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 30,857,796	% 98.9
コール・ローン等、その他	327,595	1.1
投資信託財産総額	31,185,391	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 (31,152,489千円) の投資信託財産総額 (31,185,391千円) に対する比率は99.9%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=109.77円、1カナダドル=82.24円、1メキシコペソ=5.77円、1ユーロ=124.07円、1英ポンド=143.86円、1スウェーデンクローナ=12.09円、1ノルウェークローナ=12.79円、1デンマーククローネ=16.62円、1ポーランドズロチ=28.94円、1オーストラリアドル=77.80円、1シンガポールドル=80.72円、1マレーシアリンギット=26.47円、1南アフリカランド=8.01円。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年1月26日～2019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 (2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,185,391,531
コール・ローン等	72,430,537
公社債(評価額)	30,857,796,129
未収利息	214,988,963
前払費用	40,175,902
(B) 負債	1,000,781
未払解約金	1,000,000
未払利息	89
その他未払費用	692
(C) 純資産総額(A-B)	31,184,390,750
元本	32,538,384,108
次期繰越損益金	△ 1,353,993,358
(D) 受益権総口数	32,538,384,108口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,584円

(注) 当ファンドの期首元本額は18,306,428,860円、期中追加設定元本額は21,623,380,050円、期中一部解約元本額は7,391,424,802円です。

(注) 2019年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・FW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) 18,776,981,617円
- ・りそなラップ型ファンド(安定成長型) 9,868,647,916円
- ・りそなラップ型ファンド(安定型) 3,438,023,949円
- ・りそなラップ型ファンド(成長型) 156,276,926円
- ・つみたてバランスファンド 87,124,011円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030 57,078,625円
- ・りそなFT 先進国債券インデックス(適格機関投資家専用) 43,448,032円
- ・DCりそな グローバルバランス 37,166,215円
- ・Smart-i 先進国債券インデックス(為替ヘッジなし) 24,292,092円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定成長型 15,697,973円
- ・Smart-i 8資産バランス 安定型 13,321,763円
- ・Smart-i 8資産バランス 成長型 10,014,629円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040 7,940,291円
- ・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050 1,951,078円
- ・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定) 418,991円

(注) 1口当たり純資産額は0.9584円です。

(注) 2019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1,353,993,358円です。

## ○損益の状況 (2018年1月26日～2019年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	547,820,303
受取利息	548,031,563
支払利息	△ 211,260
(B) 有価証券売買損益	△1,119,530,044
売買益	510,847,679
売買損	△1,630,377,723
(C) 保管費用等	△ 8,145,978
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 579,855,719
(E) 前期繰越損益金	△ 262,355,391
(F) 追加信託差損益金	△ 803,100,250
(G) 解約差損益金	291,318,002
(H) 計(D+E+F+G)	△1,353,993,358
次期繰越損益金(H)	△1,353,993,358

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○お知らせ

シティ債券インデックスのブランド変更に伴い、「シティ世界国債インデックス」を「FTSE世界国債インデックス」に名称変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2018年3月10日)

# FWりそな先進国債券インデックスファンド (為替ヘッジあり)

## 運用報告書 (全体版)

第3期 (決算日 2019年12月10日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「FWりそな先進国債券インデックスファンド (為替ヘッジあり)」は、2019年12月10日に第3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／海外／債券／インデックス型
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース) の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	RAM先進国債券マザーファンド (為替ヘッジあり) (以下「マザーファンド」といいます。) の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①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、株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ②投資信託証券 (マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。) への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

### <照会先>

電話番号：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【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			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分	み 配	期 騰	中 落		
(設定日)	円		円		%		百万円
2017年1月5日	10,000		—		—	—	0.1
1期(2017年12月11日)	10,090		0		0.9	100.1	28,986
2期(2018年12月10日)	9,899		0		△1.9	98.3	47,560
3期(2019年12月10日)	10,475		0		5.8	98.8	60,513

(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、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income 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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債組入比率
	騰 落	率	騰 落	率	
(期首)		%		%	%
2018年12月10日	9,899	—	381.92	—	98.3
12月末	9,956	0.6	384.13	0.6	97.0
2019年1月末	9,994	1.0	385.88	1.0	98.0
2月末	9,980	0.8	385.50	0.9	100.4
3月末	10,161	2.6	392.62	2.8	98.1
4月末	10,090	1.9	389.98	2.1	98.4
5月末	10,229	3.3	395.72	3.6	96.4
6月末	10,399	5.1	401.98	5.3	98.7
7月末	10,436	5.4	403.79	5.7	98.6
8月末	10,751	8.6	416.34	9.0	96.8
9月末	10,670	7.8	413.28	8.2	99.8
10月末	10,532	6.4	408.17	6.9	101.4
11月末	10,517	6.2	407.93	6.8	99.3
(期末)					
2019年12月10日	10,475	5.8	406.21	6.4	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

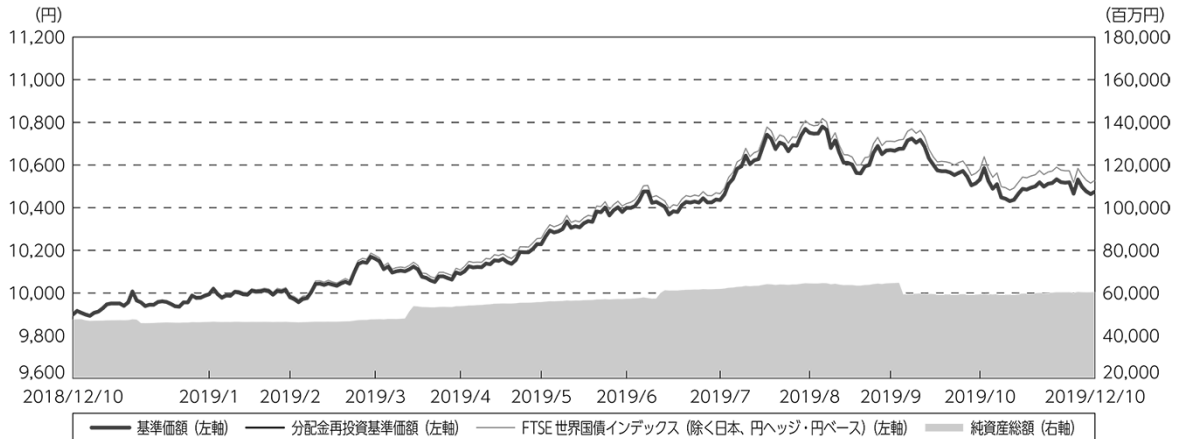
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。



## ○運用経過

（2018年12月11日～2019年12月10日）

## 期中の基準価額等の推移



期首：9,899円

期末：10,475円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：5.8%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、期首（2018年12月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。
- (注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

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前期末9,899円から当期末10,475円となり、576円の値上がりとなりました。

先進国債券の市況（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））の上昇により、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

## 先進国債券市況

先進国金利は、前期末と比較して、米欧ともに長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。米長期金利は、期の前半は米中貿易摩擦問題への警戒感や世界景気の減速懸念からリスク回避の姿勢が強まり、低下基調となりました。その後FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ観測が高まり、期の後半に約10年半ぶりの利下げが決定すると、米長期金利は約3年ぶりの水準まで低下しました。欧州各国の長期金利は、欧州景気の先行き懸念からECB（欧州中央銀行）の緩和観測が高まり、ドイツ長期金利がマイナス圏に転じるなど、期を通じて大幅に低下しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

## 当ファンド

RAM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

## RAM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

日本を除く先進国の債券を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（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。また、ベンチマークとの連動性を高めるため、投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

## 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+5.8%となり、ベンチマークの+6.4%を0.5%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

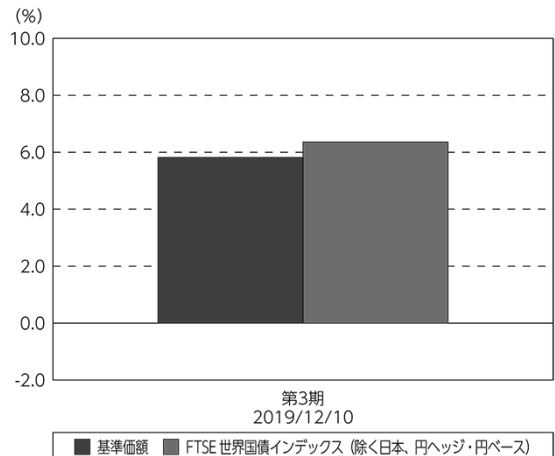
## （マイナス要因）

- ・ 信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・ 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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）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、分配を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3期
	2018年12月11日～ 2019年12月10日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	534

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

#### 当ファンド

引き続き、RAM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

#### RAM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

引き続き、主としてFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）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、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2018年12月11日～2019年12月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	40	0.385	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(33)	(0.319)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 3 )	(0.033)	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 )	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.029	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 2 )	(0.017)	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 )	(0.001)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	43	0.414	
期中の平均基準価額は、10,309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。

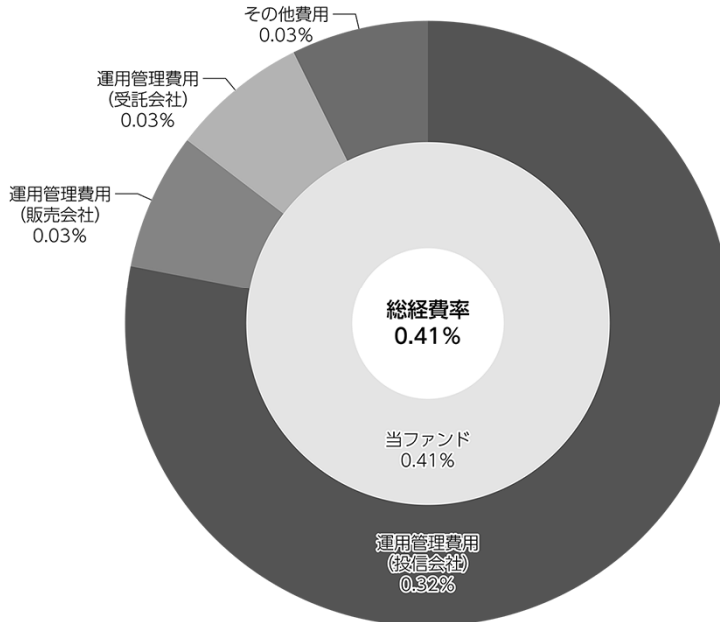
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.41%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年12月11日～2019年12月10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先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）		18,432,926	18,483,900	8,685,435	8,826,900

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2018年12月11日～2019年12月10日）

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
RAM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）		49,329,159	59,076,650	60,476,767

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RAM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）	60,476,767	99.7
コール・ローン等、その他	177,840	0.3
投資信託財産総額	60,654,607	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RAM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）において、当期末における外貨建純資産（150,461,790千円）の投資信託財産総額（153,393,762千円）に対する比率は98.1%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=108.67円、1カナダドル=82.06円、1メキシコペソ=5.65円、1ユーロ=120.23円、1英ポンド=142.88円、1スウェーデンクローナ=11.40円、1ノルウェークローネ=11.89円、1デンマーククローネ=16.09円、1ポーランドズロチ=28.03円、1オーストラリアドル=74.20円、1シンガポールドル=79.90円、1マレーシアリングギット=26.11円、1南アフリカランド=7.41円。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年12月11日～2019年12月10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（2019年12月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	60,654,607,881
コール・ローン等	177,840,660
RAM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（評価額）	60,476,767,221
(B) 負債	141,035,450
未払解約金	21,476,383
未払信託報酬	116,236,997
未払利息	482
その他未払費用	3,321,588
(C) 純資産総額（A－B）	60,513,572,431
元本	57,768,211,684
次期繰越損益金	2,745,360,747
(D) 受益権総口数	57,768,211,684口
1万円当たり基準価額（C/D）	10,475円

(注) 当ファンドの期首元本額は48,045,026,028円、期中追加設定元本額は25,565,889,158円、期中一部解約元本額は15,842,703,502円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0475円です。

○損益の状況（2018年12月11日～2019年12月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 126,575
支払利息	△ 126,575
(B) 有価証券売買損益	2,636,680,844
売買益	3,293,325,596
売買損	△ 656,644,752
(C) 信託報酬等	△ 215,247,019
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	2,421,307,250
(E) 前期繰越損益金	△ 225,458,216
(F) 追加信託差損益金	549,511,713
(配当等相当額)	( 848,320,604)
(売買損益相当額)	(△ 298,808,891)
(G) 計（D＋E＋F）	2,745,360,747
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	2,745,360,747
追加信託差損益金	549,511,713
(配当等相当額)	( 892,211,876)
(売買損益相当額)	(△ 342,700,163)
分配準備積立金	2,195,849,034

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,108,013,614円）、費用控除後の有価証券等損益額（346,134,679円）、信託約款に規定する収益調整金（892,211,876円）および分配準備積立金（741,700,741円）より分配対象収益は3,088,060,910円（1万円当たり534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

1万円当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。



# RAM先進国債券マザーファンド（為替ヘッジあり）

## 運用報告書

第3期（決算日 2019年12月10日）  
（2018年12月11日～2019年12月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年10月6日から無期限です。
運用方針	①主として、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。なお、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）への連動性を高めるため、先進国債券の指数を対象指数としたETF（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ETF（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外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。
主要投資対象	・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）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。）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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース) (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) 2016年10月6日	円 10,000	% —	396.83	% —	% —	百万円 199
1期(2017年12月11日)	9,784	△2.2	387.33	△2.4	100.2	39,151
2期(2018年12月10日)	9,636	△1.5	381.92	△1.4	98.4	58,353
3期(2019年12月10日)	10,237	6.2	406.21	6.4	98.9	151,156

(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) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income 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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース) (ベンチマーク)		債組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2018年12月10日	円 9,636	% —	381.92	% —	% 98.4
12月末	9,693	0.6	384.13	0.6	97.1
2019年1月末	9,734	1.0	385.88	1.0	98.0
2月末	9,723	0.9	385.50	0.9	100.4
3月末	9,903	2.8	392.62	2.8	98.2
4月末	9,836	2.1	389.98	2.1	98.5
5月末	9,976	3.5	395.72	3.6	96.4
6月末	10,144	5.3	401.98	5.3	98.8
7月末	10,184	5.7	403.79	5.7	98.7
8月末	10,495	8.9	416.34	9.0	96.9
9月末	10,419	8.1	413.28	8.2	99.9
10月末	10,288	6.8	408.17	6.9	101.4
11月末	10,277	6.7	407.93	6.8	99.4
(期末) 2019年12月10日	10,237	6.2	406.21	6.4	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2018年12月11日～2019年12月10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、前期末9,636円から当期末10,237円となり、601円の値上がりとなりました。

先進国債券の市況（FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース））の上昇により、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首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

先進国金利は、前期末と比較して、米欧ともに長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。米長期金利は、期の前半は米中貿易摩擦問題への警戒感や世界景気の減速懸念からリスク回避の姿勢が強まり、低下基調となりました。その後FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ観測が高まり、期の後半に約10年半ぶりの利下げが決定すると、米長期金利は約3年ぶりの水準まで低下しました。欧州各国の長期金利は、欧州景気の先行き懸念からECB（欧州中央銀行）の緩和観測が高まり、ドイツ長期金利がマイナス圏に転じるなど、期を通じて大幅に低下しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）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。また、ベンチマークとの連動性を高めるため、投資対象資産の通貨は対円で為替ヘッジ（為替の売り予約）を行いました。

## 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+6.2%となり、ベンチマークの+6.4%を0.1%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

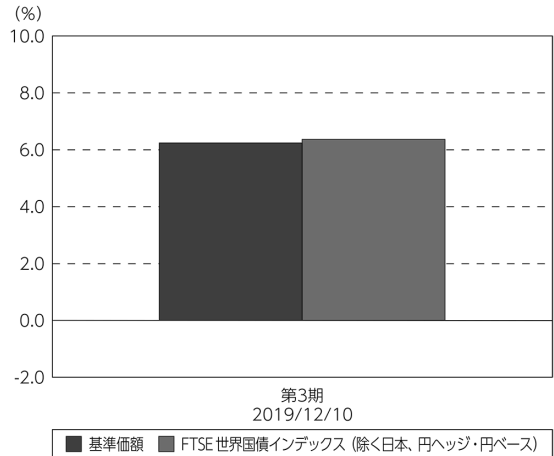
（マイナス要因）

- ・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

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FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に採用されている先進国の債券に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）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。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

（2018年12月11日～2019年12月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.018	(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 ）	(2)	(0.017)	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)	(0.001)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	2	0.018	
期中の平均基準価額は、10,056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

(2018年12月11日～2019年12月10日)

## 公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券 千米ドル 598,724	千米ドル 186,197
	カナダ	国債証券 千カナダドル 31,908	千カナダドル 11,300
	メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 195,894	千メキシコペソ 55,195
	ユーロ	千ユーロ 71,620	千ユーロ 24,382
	ドイツ	国債証券 94,859	28,799
	イタリア	国債証券 108,293	32,568
	フランス	国債証券 18,643	5,025
	オランダ	国債証券 59,798	17,770
	スペイン	国債証券 24,537	6,764
	ベルギー	国債証券 13,150	2,609
	オーストリア	国債証券 5,250	1,030
	フィンランド	国債証券 6,919	1,787
	アイルランド	国債証券 千英ポンド 58,395	千英ポンド 18,427
	イギリス	国債証券 千スウェーデンクローナ 32,954	千スウェーデンクローナ 3,042
	スウェーデン	国債証券 千ノルウェークローネ 21,061	千ノルウェークローネ 2,292
	ノルウェー	国債証券 千デンマーククローネ 38,025	千デンマーククローネ 9,051
	デンマーク	国債証券 千ポーランドズロチ 21,560	千ポーランドズロチ 3,979
	ポーランド	国債証券 千オーストラリアドル 33,588	千オーストラリアドル 10,248
	オーストラリア	国債証券 千シンガポールドル 6,424	千シンガポールドル 1,351
シンガポール	国債証券 千マレーシアリングット 20,045	千マレーシアリングット 3,863	
マレーシア	国債証券 千南アフリカランド 88,753	千南アフリカランド 13,036	
南アフリカ	国債証券		

(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

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2018年12月11日～2019年12月10日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2019年12月10日現在）

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		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	634,180	662,284	71,970,422	47.6	—	20.3	17.7	9.6
カナダ	31,910	34,406	2,823,436	1.9	—	0.9	0.6	0.4
メキシコ	219,400	231,623	1,308,672	0.9	—	0.4	0.3	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	65,900	78,696	9,461,637	6.3	—	3.6	1.8	0.9
イタリア	96,210	110,069	13,233,611	8.8	—	5.2	2.6	1.0
フランス	101,350	122,309	14,705,275	9.7	—	6.5	2.4	0.8
オランダ	19,130	23,099	2,777,284	1.8	—	1.2	0.6	0.1
スペイン	57,020	69,246	8,325,524	5.5	—	3.7	1.3	0.5
ベルギー	23,630	29,396	3,534,374	2.3	—	1.7	0.5	0.1
オーストリア	14,190	17,326	2,083,190	1.4	—	0.9	0.4	0.1
フィンランド	6,380	7,135	857,898	0.6	—	0.3	0.2	0.0
アイルランド	7,590	8,790	1,056,854	0.7	—	0.5	0.2	—
イギリス	52,240	67,835	9,692,313	6.4	—	5.0	1.0	0.4
スウェーデン	40,770	45,914	523,427	0.3	—	0.2	0.1	0.1
ノルウェー	28,430	29,395	349,515	0.2	—	0.1	0.1	0.1
デンマーク	36,140	47,501	764,291	0.5	—	0.4	0.1	0.1
ポーランド	28,330	29,815	835,720	0.6	—	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	34,180	39,443	2,926,710	1.9	—	1.4	0.4	0.1
シンガポール	7,490	7,983	637,860	0.4	—	0.2	0.1	0.1
マレーシア	25,560	26,754	698,554	0.5	—	0.3	0.1	0.1
南アフリカ	127,720	115,155	853,300	0.6	0.6	0.5	0.0	0.0
合 計	—	—	149,419,877	98.9	0.6	53.6	30.8	14.5

(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) 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				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	US TREASURY N/B	2.0	4,380	4,394	477,564	2020/11/30
	US TREASURY N/B	1.625	3,750	3,749	407,416	2020/11/30
	US TREASURY N/B	2.75	4,970	5,022	545,817	2020/11/30
	US TREASURY N/B	1.875	2,920	2,926	318,029	2020/12/15
	US TREASURY N/B	1.75	2,340	2,342	254,551	2020/12/31
	US TREASURY N/B	2.5	2,300	2,320	252,127	2020/12/31
	US TREASURY N/B	2.0	1,230	1,234	134,160	2021/1/15
	US TREASURY N/B	1.375	3,160	3,149	342,283	2021/1/31
	US TREASURY N/B	3.625	1,610	1,646	178,922	2021/2/15
	US TREASURY N/B	2.25	2,650	2,668	289,944	2021/2/15
	US TREASURY N/B	1.125	5,910	5,870	637,974	2021/2/28
	US TREASURY N/B	2.5	3,220	3,251	353,389	2021/2/28
	US TREASURY N/B	2.375	2,300	2,319	252,088	2021/3/15
	US TREASURY N/B	1.25	3,270	3,252	353,400	2021/3/31
	US TREASURY N/B	2.25	2,470	2,488	270,375	2021/3/31
	US TREASURY N/B	2.375	5,960	6,014	653,605	2021/4/15
	US TREASURY N/B	1.375	1,220	1,214	132,025	2021/4/30
	US TREASURY N/B	2.25	4,220	4,252	462,152	2021/4/30
	US TREASURY N/B	3.125	1,860	1,897	206,204	2021/5/15
	US TREASURY N/B	2.625	4,240	4,296	466,871	2021/5/15
	US TREASURY N/B	2.0	1,510	1,517	164,864	2021/5/31
	US TREASURY N/B	1.375	2,800	2,787	302,926	2021/5/31
	US TREASURY N/B	2.625	2,500	2,535	275,500	2021/6/15
	US TREASURY N/B	1.125	6,610	6,554	712,275	2021/6/30
	US TREASURY N/B	1.625	4,000	3,996	434,348	2021/6/30
	US TREASURY N/B	2.625	1,940	1,968	213,957	2021/7/15
	US TREASURY N/B	1.125	6,730	6,669	724,806	2021/7/31
	US TREASURY N/B	1.75	3,000	3,003	326,417	2021/7/31
	US TREASURY N/B	2.125	7,650	7,706	837,495	2021/8/15
	US TREASURY N/B	2.75	1,500	1,526	165,879	2021/8/15
	US TREASURY N/B	1.125	2,010	1,991	216,404	2021/8/31
	US TREASURY N/B	1.5	4,000	3,988	433,440	2021/8/31
	US TREASURY N/B	2.75	2,000	2,037	221,398	2021/9/15
	US TREASURY N/B	1.125	3,660	3,624	393,848	2021/9/30
	US TREASURY N/B	2.125	1,780	1,794	194,981	2021/9/30
	US TREASURY N/B	2.875	1,300	1,328	144,366	2021/10/15
	US TREASURY N/B	1.25	2,880	2,858	310,597	2021/10/31
	US TREASURY N/B	1.5	3,000	2,991	325,124	2021/10/31
	US TREASURY N/B	2.0	4,440	4,470	485,793	2021/11/15
	US TREASURY N/B	2.875	1,300	1,329	144,515	2021/11/15
	US TREASURY N/B	1.75	2,060	2,063	224,293	2021/11/30
	US TREASURY N/B	1.875	2,230	2,239	243,384	2021/11/30
	US TREASURY N/B	2.625	2,100	2,141	232,673	2021/12/15



銘柄		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	2.0	3,730	3,755	408,133	2021/12/31
		US TREASURY N/B	2.5	1,600	1,627	176,901	2022/1/15
		US TREASURY N/B	1.5	2,350	2,343	254,636	2022/1/31
		US TREASURY N/B	1.875	5,510	5,535	601,578	2022/1/31
		US TREASURY N/B	2.0	3,260	3,284	356,914	2022/2/15
		US TREASURY N/B	1.75	2,180	2,185	237,465	2022/2/28
		US TREASURY N/B	1.875	1,120	1,125	122,311	2022/2/28
		US TREASURY N/B	2.375	1,600	1,626	176,755	2022/3/15
		US TREASURY N/B	1.75	2,300	2,306	250,604	2022/3/31
		US TREASURY N/B	1.875	5,270	5,297	575,666	2022/3/31
		US TREASURY N/B	2.25	3,000	3,041	330,518	2022/4/15
		US TREASURY N/B	1.75	1,400	1,403	152,545	2022/4/30
		US TREASURY N/B	1.875	1,150	1,156	125,649	2022/4/30
		US TREASURY N/B	1.75	2,750	2,758	299,712	2022/5/15
		US TREASURY N/B	1.875	2,990	3,007	326,827	2022/5/31
		US TREASURY N/B	1.75	1,800	1,804	196,140	2022/5/31
		US TREASURY N/B	1.75	1,600	1,604	174,408	2022/6/15
		US TREASURY N/B	2.125	3,870	3,917	425,727	2022/6/30
		US TREASURY N/B	1.75	2,900	2,908	316,090	2022/6/30
		US TREASURY N/B	1.75	1,700	1,704	185,236	2022/7/15
		US TREASURY N/B	2.0	6,000	6,056	658,119	2022/7/31
		US TREASURY N/B	1.875	1,150	1,156	125,724	2022/7/31
		US TREASURY N/B	1.625	2,750	2,749	298,760	2022/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	2,340	2,354	255,862	2022/8/31
		US TREASURY N/B	1.625	4,210	4,208	457,375	2022/8/31
		US TREASURY N/B	1.5	2,100	2,092	227,382	2022/9/15
		US TREASURY N/B	1.75	3,280	3,289	357,516	2022/9/30
		US TREASURY N/B	1.875	2,200	2,214	240,652	2022/9/30
		US TREASURY N/B	1.375	1,480	1,468	159,619	2022/10/15
		US TREASURY N/B	1.875	2,940	2,958	321,536	2022/10/31
		US TREASURY N/B	2.0	6,310	6,373	692,604	2022/10/31
		US TREASURY N/B	1.625	1,980	1,978	215,048	2022/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	4,780	4,828	524,718	2022/11/30
		US TREASURY N/B	2.125	2,440	2,475	268,961	2022/12/31
		US TREASURY N/B	1.75	2,360	2,367	257,282	2023/1/31
		US TREASURY N/B	2.375	1,850	1,890	205,476	2023/1/31
		US TREASURY N/B	2.0	2,130	2,153	234,003	2023/2/15
		US TREASURY N/B	1.5	2,300	2,289	248,779	2023/2/28
		US TREASURY N/B	2.625	2,000	2,060	223,949	2023/2/28
		US TREASURY N/B	1.5	1,940	1,930	209,839	2023/3/31
		US TREASURY N/B	2.5	5,350	5,496	597,315	2023/3/31
		US TREASURY N/B	1.625	3,020	3,017	327,933	2023/4/30
		US TREASURY N/B	2.75	4,140	4,288	466,079	2023/4/30
		US TREASURY N/B	1.75	2,200	2,207	239,835	2023/5/15
		US TREASURY N/B	1.625	2,060	2,058	223,659	2023/5/31

銘柄		当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	2.75	1,800	1,866	202,780	2023/5/31
		US TREASURY N/B	1.375	5,460	5,408	587,706	2023/6/30
		US TREASURY N/B	2.625	2,220	2,294	249,309	2023/6/30
		US TREASURY N/B	1.25	1,850	1,823	198,173	2023/7/31
		US TREASURY N/B	2.75	2,590	2,688	292,191	2023/7/31
		US TREASURY N/B	2.5	2,160	2,224	241,741	2023/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	2,320	2,296	249,514	2023/8/31
		US TREASURY N/B	2.75	2,050	2,129	231,458	2023/8/31
		US TREASURY N/B	1.375	2,160	2,137	232,251	2023/9/30
		US TREASURY N/B	2.875	3,000	3,133	340,514	2023/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	3,090	3,085	335,324	2023/10/31
		US TREASURY N/B	2.875	4,500	4,703	511,097	2023/10/31
		US TREASURY N/B	2.75	2,580	2,685	291,835	2023/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	2,420	2,462	267,593	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.875	2,100	2,196	238,725	2023/11/30
		US TREASURY N/B	2.25	4,720	4,826	524,493	2023/12/31
		US TREASURY N/B	2.625	2,450	2,541	276,163	2023/12/31
		US TREASURY N/B	2.25	3,410	3,488	379,105	2024/1/31
		US TREASURY N/B	2.75	2,780	2,899	315,142	2024/2/15
		US TREASURY N/B	2.125	5,300	5,395	586,378	2024/2/29
		US TREASURY N/B	2.375	3,160	3,249	353,149	2024/2/29
		US TREASURY N/B	2.125	5,350	5,449	592,217	2024/3/31
		US TREASURY N/B	2.0	2,520	2,554	277,608	2024/4/30
		US TREASURY N/B	2.5	4,340	4,491	488,079	2024/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	2,810	2,849	309,662	2024/5/31
		US TREASURY N/B	2.0	3,880	3,934	427,585	2024/6/30
		US TREASURY N/B	1.75	2,500	2,507	272,529	2024/6/30
		US TREASURY N/B	2.125	4,480	4,568	496,483	2024/7/31
		US TREASURY N/B	1.75	2,500	2,507	272,534	2024/7/31
		US TREASURY N/B	2.375	3,350	3,453	375,328	2024/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	1,290	1,301	141,402	2024/8/31
		US TREASURY N/B	1.25	2,980	2,923	317,644	2024/8/31
		US TREASURY N/B	2.125	2,520	2,570	279,384	2024/9/30
		US TREASURY N/B	1.5	4,000	3,966	431,029	2024/9/30
		US TREASURY N/B	2.25	2,420	2,484	269,987	2024/10/31
		US TREASURY N/B	1.5	3,200	3,173	344,871	2024/10/31
		US TREASURY N/B	2.25	3,960	4,064	441,738	2024/11/15
		US TREASURY N/B	2.125	1,300	1,327	144,217	2024/11/30
		US TREASURY N/B	2.25	3,100	3,184	346,048	2024/12/31
		US TREASURY N/B	2.5	2,120	2,204	239,555	2025/1/31
		US TREASURY N/B	2.0	2,480	2,517	273,565	2025/2/15
		US TREASURY N/B	2.75	2,300	2,421	263,126	2025/2/28
		US TREASURY N/B	2.625	1,530	1,601	174,062	2025/3/31
		US TREASURY N/B	2.875	1,740	1,844	200,456	2025/4/30
		US TREASURY N/B	2.125	1,550	1,583	172,080	2025/5/15

銘柄		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	2.875	3,100	3,288	357,372	2025/5/31
		US TREASURY N/B	2.75	1,970	2,078	225,850	2025/6/30
		US TREASURY N/B	2.875	4,750	5,045	548,332	2025/7/31
		US TREASURY N/B	2.0	3,640	3,694	401,492	2025/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	4,350	4,593	499,147	2025/8/31
		US TREASURY N/B	3.0	2,100	2,247	244,221	2025/9/30
		US TREASURY N/B	3.0	2,200	2,356	256,028	2025/10/31
		US TREASURY N/B	2.25	5,130	5,278	573,667	2025/11/15
		US TREASURY N/B	2.875	3,500	3,726	404,955	2025/11/30
		US TREASURY N/B	2.625	1,500	1,576	171,311	2025/12/31
		US TREASURY N/B	2.625	1,820	1,913	207,919	2026/1/31
		US TREASURY N/B	1.625	3,490	3,465	376,591	2026/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	3,700	3,864	419,960	2026/2/28
		US TREASURY N/B	2.25	4,080	4,202	456,666	2026/3/31
		US TREASURY N/B	2.375	2,350	2,438	265,035	2026/4/30
		US TREASURY N/B	1.625	2,450	2,431	264,203	2026/5/15
		US TREASURY N/B	2.125	1,500	1,534	166,733	2026/5/31
		US TREASURY N/B	1.875	4,700	4,735	514,609	2026/6/30
		US TREASURY N/B	1.875	1,700	1,712	186,110	2026/7/31
		US TREASURY N/B	1.5	4,130	4,061	441,408	2026/8/15
		US TREASURY N/B	1.375	1,800	1,756	190,861	2026/8/31
		US TREASURY N/B	1.625	3,700	3,667	398,552	2026/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	3,000	2,972	323,036	2026/10/31
		US TREASURY N/B	2.0	4,360	4,427	481,176	2026/11/15
		US TREASURY N/B	2.25	4,730	4,885	530,864	2027/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	4,920	5,128	557,264	2027/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	4,020	4,155	451,631	2027/8/15
		US TREASURY N/B	2.25	5,000	5,171	561,963	2027/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	5,450	5,846	635,305	2028/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	6,120	6,633	720,824	2028/5/15
		US TREASURY N/B	5.5	220	285	30,992	2028/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	5,120	5,557	603,933	2028/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	5,280	5,848	635,537	2028/11/15
		US TREASURY N/B	5.25	530	684	74,332	2029/2/15
		US TREASURY N/B	2.625	5,760	6,149	668,287	2029/2/15
		US TREASURY N/B	2.375	5,550	5,812	631,637	2029/5/15
		US TREASURY N/B	1.625	5,300	5,201	565,286	2029/8/15
		US TREASURY N/B	1.75	1,900	1,886	204,988	2029/11/15
		US TREASURY N/B	6.25	780	1,106	120,288	2030/5/15
		US TREASURY N/B	5.375	950	1,287	139,935	2031/2/15
		US TREASURY N/B	4.5	1,140	1,534	166,788	2036/2/15
		US TREASURY N/B	5.0	630	906	98,495	2037/5/15
		US TREASURY N/B	4.375	690	933	101,425	2038/2/15
		US TREASURY N/B	4.5	520	714	77,658	2038/5/15
		US TREASURY N/B	3.5	560	683	74,268	2039/2/15

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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	US TREASURY N/B	4.25	840	1,125	122,317	2039/5/15
		US TREASURY N/B	4.5	1,340	1,852	201,319	2039/8/15
		US TREASURY N/B	4.375	600	818	88,909	2039/11/15
		US TREASURY N/B	4.625	1,080	1,520	165,283	2040/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	1,950	2,669	290,051	2040/5/15
		US TREASURY N/B	3.875	1,180	1,515	164,708	2040/8/15
		US TREASURY N/B	4.25	1,070	1,443	156,839	2040/11/15
		US TREASURY N/B	4.75	1,250	1,796	195,274	2041/2/15
		US TREASURY N/B	4.375	2,080	2,857	310,482	2041/5/15
		US TREASURY N/B	3.75	1,080	1,367	148,613	2041/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	1,040	1,204	130,856	2041/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	590	683	74,253	2042/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,000	2,272	246,935	2042/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	1,240	1,353	147,102	2042/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	2,660	2,902	315,422	2042/11/15
		US TREASURY N/B	3.125	1,540	1,785	194,033	2043/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	4,340	4,836	525,542	2043/5/15
		US TREASURY N/B	3.625	2,510	3,145	341,841	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.75	2,560	3,271	355,541	2043/11/15
		US TREASURY N/B	3.625	2,640	3,317	360,499	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.375	3,160	3,825	415,752	2044/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	3,650	4,249	461,813	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,100	2,396	260,441	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	3,760	3,929	427,049	2045/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	3,950	4,515	490,724	2045/5/15
		US TREASURY N/B	2.875	3,090	3,458	375,809	2045/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,070	2,371	257,678	2045/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	2,320	2,426	263,656	2046/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	3,390	3,546	385,364	2046/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	1,850	1,842	200,230	2046/8/15
		US TREASURY N/B	2.875	3,620	4,066	441,951	2046/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,740	3,152	342,628	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,010	2,312	251,267	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	2,140	2,352	255,627	2047/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	4,090	4,498	488,836	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	2,370	2,731	296,823	2048/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	3,740	4,413	479,622	2048/5/15
		US TREASURY N/B	3.0	3,200	3,693	401,413	2048/8/15
		US TREASURY N/B	3.375	4,350	5,377	584,411	2048/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	3,430	3,967	431,138	2049/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	3,250	3,674	399,345	2049/5/15
		US TREASURY N/B	2.25	4,010	3,996	434,328	2049/8/15
		US TREASURY N/B	2.375	1,400	1,433	155,810	2049/11/15
小	計					71,970,422	

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券					
		2.25	1,070	1,076	88,321	2021/2/1
		0.75	1,220	1,205	98,940	2021/3/1
		1.75	1,190	1,191	97,741	2021/5/1
		3.25	870	889	72,997	2021/6/1
		1.5	990	987	81,015	2021/8/1
		0.75	1,260	1,240	101,792	2021/9/1
		1.25	830	823	67,592	2021/11/1
		1.5	770	767	62,983	2022/2/1
		0.5	1,300	1,267	104,008	2022/3/1
		2.75	1,060	1,088	89,310	2022/6/1
		1.0	1,600	1,572	129,057	2022/9/1
		1.75	1,280	1,284	105,413	2023/3/1
		1.5	1,110	1,105	90,729	2023/6/1
		2.0	870	882	72,377	2023/9/1
		2.25	1,290	1,324	108,676	2024/3/1
		2.5	900	934	76,715	2024/6/1
		1.5	830	826	67,810	2024/9/1
		1.25	810	796	65,326	2025/3/1
		2.25	840	868	71,303	2025/6/1
		1.5	940	934	76,705	2026/6/1
		1.0	1,510	1,446	118,680	2027/6/1
		2.0	990	1,021	83,796	2028/6/1
		5.75	850	1,156	94,902	2029/6/1
		2.25	890	942	77,305	2029/6/1
		1.25	550	531	43,629	2030/6/1
		5.75	810	1,210	99,298	2033/6/1
		5.0	880	1,317	108,153	2037/6/1
		4.0	1,050	1,480	121,461	2041/6/1
		3.5	1,180	1,622	133,173	2045/12/1
		2.75	1,090	1,352	110,992	2048/12/1
		2.0	720	776	63,694	2051/12/1
		2.75	360	481	39,527	2064/12/1
小	計				2,823,436	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券					
		6.5	17,990	17,928	101,293	2021/6/10
		7.25	15,600	15,736	88,908	2021/12/9
		6.5	22,070	21,943	123,982	2022/6/9
		6.75	3,300	3,297	18,633	2023/3/9
		8.0	25,340	26,400	149,164	2023/12/7
		8.0	4,000	4,192	23,688	2024/9/5
		10.0	19,370	21,969	124,125	2024/12/5
		5.75	12,260	11,635	65,742	2026/3/5
		7.5	22,480	23,263	131,439	2027/6/3
		8.5	17,010	18,868	106,605	2029/5/31
		7.75	10,180	10,801	61,028	2031/5/29

銘柄			当期				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
国債証券	UNITED MEXICAN STATE		7.75	7,360	7,848	44,342	2034/11/23
	UNITED MEXICAN STATE		10.0	6,750	8,684	49,069	2036/11/20
	UNITED MEXICAN STATE		8.5	10,870	12,375	69,921	2038/11/18
	UNITED MEXICAN STATE		7.75	14,910	15,823	89,400	2042/11/13
	UNITED MEXICAN STATE		8.0	9,910	10,854	61,327	2047/11/7
小計						1,308,672	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	—	1,330	1,338	160,963	2020/12/11
		GOV OF GERMANY	2.5	860	890	107,023	2021/1/4
		GOV OF GERMANY	—	1,120	1,129	135,788	2021/3/12
		GOV OF GERMANY	—	1,170	1,180	141,895	2021/4/9
		GOV OF GERMANY	—	1,400	1,413	169,992	2021/6/11
		GOV OF GERMANY	3.25	1,950	2,069	248,875	2021/7/4
		GOV OF GERMANY	2.25	1,200	1,260	151,584	2021/9/4
		GOV OF GERMANY	—	460	465	55,938	2021/9/10
		GOV OF GERMANY	—	1,280	1,295	155,751	2021/10/8
		GOV OF GERMANY	—	400	405	48,715	2021/12/10
		GOV OF GERMANY	2.0	1,400	1,478	177,771	2022/1/4
		GOV OF GERMANY	—	1,370	1,391	167,274	2022/4/8
		GOV OF GERMANY	1.75	1,660	1,763	211,976	2022/7/4
		GOV OF GERMANY	1.5	1,510	1,600	192,393	2022/9/4
		GOV OF GERMANY	—	1,210	1,232	148,211	2022/10/7
		GOV OF GERMANY	1.5	1,070	1,144	137,571	2023/2/15
		GOV OF GERMANY	—	1,170	1,195	143,741	2023/4/14
		GOV OF GERMANY	1.5	1,340	1,439	173,091	2023/5/15
		GOV OF GERMANY	2.0	1,480	1,625	195,441	2023/8/15
		GOV OF GERMANY	—	1,130	1,157	139,193	2023/10/13
		GOV OF GERMANY	1.75	1,970	2,167	260,544	2024/2/15
		GOV OF GERMANY	—	1,600	1,641	197,379	2024/4/5
		GOV OF GERMANY	1.5	1,300	1,422	171,058	2024/5/15
		GOV OF GERMANY	1.0	1,560	1,677	201,695	2024/8/15
		GOV OF GERMANY	—	1,300	1,336	160,662	2024/10/18
		GOV OF GERMANY	0.5	1,670	1,763	212,042	2025/2/15
		GOV OF GERMANY	1.0	1,540	1,677	201,659	2025/8/15
		GOV OF GERMANY	0.5	1,790	1,905	229,058	2026/2/15
		GOV OF GERMANY	—	1,910	1,974	237,393	2026/8/15
		GOV OF GERMANY	0.25	1,890	1,989	239,255	2027/2/15
		GOV OF GERMANY	6.5	1,010	1,551	186,496	2027/7/4
		GOV OF GERMANY	0.5	1,730	1,858	223,442	2027/8/15
GOV OF GERMANY	5.625	930	1,392	167,403	2028/1/4		
GOV OF GERMANY	0.5	1,700	1,830	220,040	2028/2/15		
GOV OF GERMANY	4.75	710	1,028	123,665	2028/7/4		
GOV OF GERMANY	0.25	1,700	1,795	215,878	2028/8/15		
GOV OF GERMANY	0.25	1,610	1,699	204,352	2029/2/15		
GOV OF GERMANY	—	1,430	1,473	177,120	2029/8/15		

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	GOV OF GERMANY	6.25	740	1,238	148,941	2030/1/4
		GOV OF GERMANY	5.5	1,150	1,898	228,252	2031/1/4
		GOV OF GERMANY	4.75	1,490	2,566	308,575	2034/7/4
		GOV OF GERMANY	4.0	1,630	2,765	332,545	2037/1/4
		GOV OF GERMANY	4.25	1,090	1,998	240,291	2039/7/4
		GOV OF GERMANY	4.75	1,110	2,191	263,459	2040/7/4
		GOV OF GERMANY	3.25	1,010	1,729	207,963	2042/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	2,080	3,280	394,366	2044/7/4
		GOV OF GERMANY	2.5	2,070	3,336	401,204	2046/8/15
		GOV OF GERMANY	1.25	1,290	1,671	200,967	2048/8/15
		—	380	355	42,723	2050/8/15	
イタリア	国債証券	GOV OF ITALY	3.75	1,730	1,813	218,069	2021/3/1
		GOV OF ITALY	0.05	990	992	119,315	2021/4/15
		GOV OF ITALY	3.75	1,110	1,169	140,642	2021/5/1
		GOV OF ITALY	0.45	1,820	1,834	220,544	2021/6/1
		GOV OF ITALY	3.75	2,240	2,379	286,062	2021/8/1
		GOV OF ITALY	4.75	1,670	1,807	217,312	2021/9/1
		GOV OF ITALY	2.3	1,270	1,323	159,144	2021/10/15
		GOV OF ITALY	0.35	910	916	110,147	2021/11/1
		GOV OF ITALY	2.15	1,090	1,136	136,655	2021/12/15
		GOV OF ITALY	5.0	1,190	1,321	158,826	2022/3/1
		GOV OF ITALY	1.2	1,290	1,323	159,096	2022/4/1
		GOV OF ITALY	1.35	1,350	1,389	167,031	2022/4/15
		GOV OF ITALY	1.0	1,730	1,769	212,696	2022/7/15
		GOV OF ITALY	0.9	1,580	1,612	193,835	2022/8/1
		GOV OF ITALY	5.5	810	928	111,605	2022/9/1
		GOV OF ITALY	1.45	1,680	1,740	209,237	2022/9/15
		GOV OF ITALY	5.5	1,360	1,567	188,510	2022/11/1
		GOV OF ITALY	0.05	1,500	1,491	179,304	2023/1/15
		GOV OF ITALY	0.95	1,850	1,890	227,301	2023/3/1
		GOV OF ITALY	0.95	1,480	1,512	181,871	2023/3/15
		GOV OF ITALY	4.5	1,900	2,167	260,591	2023/5/1
		GOV OF ITALY	4.75	1,500	1,738	208,968	2023/8/1
		GOV OF ITALY	2.45	1,260	1,356	163,142	2023/10/1
		GOV OF ITALY	0.65	750	758	91,253	2023/10/15
		GOV OF ITALY	4.5	1,760	2,052	246,806	2024/3/1
		GOV OF ITALY	1.85	1,420	1,502	180,637	2024/5/15
		GOV OF ITALY	1.75	800	842	101,261	2024/7/1
		GOV OF ITALY	3.75	1,710	1,959	235,576	2024/9/1
		GOV OF ITALY	1.45	840	873	105,057	2024/11/15
		GOV OF ITALY	2.5	1,150	1,252	150,636	2024/12/1
GOV OF ITALY	0.35	970	952	114,481	2025/2/1		
GOV OF ITALY	5.0	1,680	2,049	246,428	2025/3/1		
GOV OF ITALY	1.45	1,230	1,275	153,359	2025/5/15		
GOV OF ITALY	1.5	1,340	1,392	167,469	2025/6/1		

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					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	2.5	970	1,062	127,723	2025/11/15
		GOV OF ITALY	2.0	1,630	1,741	209,426	2025/12/1
		GOV OF ITALY	4.5	1,720	2,098	252,321	2026/3/1
		GOV OF ITALY	1.6	1,350	1,410	169,614	2026/6/1
		GOV OF ITALY	2.1	1,990	2,136	256,857	2026/7/15
		GOV OF ITALY	1.25	1,490	1,520	182,841	2026/12/1
		GOV OF ITALY	0.85	400	395	47,553	2027/1/15
		GOV OF ITALY	2.2	1,290	1,397	168,055	2027/6/1
		GOV OF ITALY	2.05	1,890	2,026	243,671	2027/8/1
		GOV OF ITALY	6.5	1,610	2,264	272,284	2027/11/1
		GOV OF ITALY	2.0	1,230	1,316	158,311	2028/2/1
		GOV OF ITALY	4.75	1,970	2,553	307,020	2028/9/1
		GOV OF ITALY	2.8	1,410	1,601	192,574	2028/12/1
		GOV OF ITALY	3.0	1,540	1,780	214,043	2029/8/1
		GOV OF ITALY	5.25	2,090	2,848	342,488	2029/11/1
		GOV OF ITALY	3.5	1,720	2,068	248,714	2030/3/1
		GOV OF ITALY	1.35	700	698	83,981	2030/4/1
		GOV OF ITALY	6.0	2,090	3,080	370,314	2031/5/1
		GOV OF ITALY	1.65	1,580	1,602	192,672	2032/3/1
		GOV OF ITALY	5.75	1,360	2,011	241,869	2033/2/1
		GOV OF ITALY	2.45	1,180	1,287	154,851	2033/9/1
		GOV OF ITALY	5.0	2,360	3,328	400,176	2034/8/1
		GOV OF ITALY	3.35	970	1,162	139,815	2035/3/1
		GOV OF ITALY	2.25	1,010	1,062	127,800	2036/9/1
		GOV OF ITALY	4.0	1,830	2,363	284,210	2037/2/1
		GOV OF ITALY	2.95	1,490	1,695	203,801	2038/9/1
GOV OF ITALY	5.0	1,620	2,367	284,676	2039/8/1		
GOV OF ITALY	3.1	590	679	81,663	2040/3/1		
GOV OF ITALY	5.0	1,570	2,297	276,237	2040/9/1		
GOV OF ITALY	4.75	1,250	1,822	219,099	2044/9/1		
GOV OF ITALY	3.25	1,220	1,450	174,396	2046/9/1		
GOV OF ITALY	2.7	1,280	1,389	167,012	2047/3/1		
GOV OF ITALY	3.45	1,230	1,508	181,357	2048/3/1		
GOV OF ITALY	3.85	940	1,225	147,354	2049/9/1		
GOV OF ITALY	2.8	680	714	85,929	2067/3/1		
フランス	国債証券	GOV OF FRANCE	—	1,970	1,984	238,627	2021/2/25
		GOV OF FRANCE	3.75	2,900	3,075	369,756	2021/4/25
		GOV OF FRANCE	—	1,770	1,785	214,727	2021/5/25
		GOV OF FRANCE	3.25	3,050	3,274	393,640	2021/10/25
		GOV OF FRANCE	—	2,240	2,269	272,835	2022/2/25
		GOV OF FRANCE	3.0	3,080	3,347	402,418	2022/4/25
		GOV OF FRANCE	—	2,480	2,518	302,747	2022/5/25
		GOV OF FRANCE	2.25	2,880	3,118	374,914	2022/10/25
		GOV OF FRANCE	—	3,020	3,078	370,128	2023/3/25
		GOV OF FRANCE	1.75	3,250	3,513	422,414	2023/5/25



銘柄			当期				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					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	国債証券	GOV OF FRANCE	4.25	3,570	4,240	509,865	2023/10/25
		GOV OF FRANCE	—	2,350	2,400	288,578	2024/3/25
		GOV OF FRANCE	2.25	2,510	2,819	338,981	2024/5/25
		GOV OF FRANCE	1.75	3,080	3,416	410,733	2024/11/25
		GOV OF FRANCE	—	2,060	2,100	252,579	2025/3/25
		GOV OF FRANCE	0.5	2,480	2,601	312,747	2025/5/25
		GOV OF FRANCE	6.0	2,270	3,123	375,523	2025/10/25
		GOV OF FRANCE	1.0	2,500	2,699	324,595	2025/11/25
		GOV OF FRANCE	3.5	2,580	3,212	386,276	2026/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	2,770	2,911	350,031	2026/5/25
		GOV OF FRANCE	0.25	2,560	2,647	318,361	2026/11/25
		GOV OF FRANCE	1.0	2,310	2,517	302,685	2027/5/25
		GOV OF FRANCE	2.75	3,060	3,775	453,869	2027/10/25
		GOV OF FRANCE	0.75	2,520	2,707	325,486	2028/5/25
		GOV OF FRANCE	0.75	2,130	2,287	275,068	2028/11/25
		GOV OF FRANCE	5.5	2,780	4,239	509,750	2029/4/25
		GOV OF FRANCE	0.5	2,400	2,520	303,081	2029/5/25
		GOV OF FRANCE	—	840	839	100,882	2029/11/25
		GOV OF FRANCE	2.5	3,080	3,874	465,889	2030/5/25
		GOV OF FRANCE	1.5	3,420	3,965	476,740	2031/5/25
		GOV OF FRANCE	5.75	2,450	4,203	505,417	2032/10/25
		GOV OF FRANCE	1.25	1,820	2,069	248,829	2034/5/25
		GOV OF FRANCE	4.75	2,190	3,656	439,567	2035/4/25
		GOV OF FRANCE	1.25	2,280	2,591	311,601	2036/5/25
		GOV OF FRANCE	4.0	1,910	3,142	377,871	2038/10/25
		GOV OF FRANCE	1.75	1,490	1,839	221,118	2039/6/25
		GOV OF FRANCE	4.5	2,660	4,796	576,702	2041/4/25
		GOV OF FRANCE	3.25	1,860	2,985	358,907	2045/5/25
GOV OF FRANCE	2.0	1,940	2,563	308,188	2048/5/25		
GOV OF FRANCE	1.5	1,840	2,187	263,043	2050/5/25		
GOV OF FRANCE	4.0	1,230	2,414	290,325	2055/4/25		
GOV OF FRANCE	4.0	920	1,889	227,138	2060/4/25		
GOV OF FRANCE	1.75	850	1,103	132,624	2066/5/25		
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	3.25	1,140	1,211	145,629	2021/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,340	1,357	163,171	2022/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.25	970	1,043	125,436	2022/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	3.75	970	1,102	132,597	2023/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	1.75	1,300	1,411	169,658	2023/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	—	1,260	1,288	154,920	2024/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.0	1,000	1,117	134,337	2024/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.25	1,170	1,216	146,217	2025/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	1,070	1,133	136,329	2026/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	1,120	1,211	145,610	2027/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	5.5	790	1,163	139,915	2028/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.75	1,200	1,304	156,814	2028/7/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	国債証券	GOV OF NETHERLANDS	0.25	960	999	120,129	2029/7/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.5	930	1,238	148,937	2033/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	4.0	1,180	1,965	236,366	2037/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	0.5	550	583	70,195	2040/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	3.75	1,070	1,906	229,185	2042/1/15
		GOV OF NETHERLANDS	2.75	1,110	1,845	221,830	2047/1/15
スペイン	国債証券	GOV OF SPAIN	0.05	1,500	1,508	181,336	2021/1/31
		GOV OF SPAIN	5.5	1,770	1,916	230,389	2021/4/30
		GOV OF SPAIN	0.75	1,590	1,620	194,881	2021/7/30
		GOV OF SPAIN	0.05	1,530	1,542	185,484	2021/10/31
		GOV OF SPAIN	5.85	1,250	1,417	170,444	2022/1/31
		GOV OF SPAIN	0.4	1,910	1,944	233,789	2022/4/30
		GOV OF SPAIN	0.45	1,290	1,318	158,489	2022/10/31
		GOV OF SPAIN	5.4	1,720	2,026	243,689	2023/1/31
		GOV OF SPAIN	0.35	1,430	1,458	175,305	2023/7/30
		GOV OF SPAIN	4.4	1,390	1,637	196,839	2023/10/31
		GOV OF SPAIN	4.8	1,200	1,445	173,802	2024/1/31
		GOV OF SPAIN	3.8	1,270	1,487	178,808	2024/4/30
		GOV OF SPAIN	0.25	1,270	1,289	154,996	2024/7/30
		GOV OF SPAIN	2.75	1,830	2,082	250,354	2024/10/31
		GOV OF SPAIN	1.6	1,750	1,899	228,399	2025/4/30
		GOV OF SPAIN	4.65	1,560	1,963	236,018	2025/7/30
		GOV OF SPAIN	2.15	1,570	1,761	211,738	2025/10/31
		GOV OF SPAIN	1.95	1,450	1,618	194,561	2026/4/30
		GOV OF SPAIN	5.9	1,630	2,247	270,190	2026/7/30
		GOV OF SPAIN	1.3	1,640	1,766	212,341	2026/10/31
		GOV OF SPAIN	1.5	1,340	1,463	176,005	2027/4/30
		GOV OF SPAIN	1.45	1,820	1,985	238,719	2027/10/31
		GOV OF SPAIN	1.4	1,570	1,708	205,391	2028/4/30
		GOV OF SPAIN	1.4	1,570	1,708	205,433	2028/7/30
		GOV OF SPAIN	5.15	1,330	1,883	226,483	2028/10/31
		GOV OF SPAIN	6.0	1,830	2,751	330,814	2029/1/31
		GOV OF SPAIN	1.45	1,720	1,882	226,336	2029/4/30
		GOV OF SPAIN	0.6	1,310	1,328	159,754	2029/10/31
		GOV OF SPAIN	1.95	1,750	2,009	241,606	2030/7/30
		GOV OF SPAIN	5.75	1,530	2,488	299,209	2032/7/30
		GOV OF SPAIN	2.35	1,390	1,684	202,529	2033/7/30
		GOV OF SPAIN	1.85	850	974	117,139	2035/7/30
GOV OF SPAIN	4.2	1,490	2,280	274,184	2037/1/31		
GOV OF SPAIN	4.9	1,330	2,284	274,615	2040/7/30		
GOV OF SPAIN	4.7	1,540	2,611	313,984	2041/7/30		
GOV OF SPAIN	5.15	1,000	1,850	222,487	2044/10/31		
GOV OF SPAIN	2.9	1,400	1,913	230,098	2046/10/31		
GOV OF SPAIN	2.7	810	1,076	129,397	2048/10/31		
GOV OF SPAIN	3.45	890	1,409	169,472	2066/7/30		

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					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	4.25	1,220	1,328	159,696	2021/9/28
		GOV OF BELGIUM	4.0	970	1,073	129,095	2022/3/28
		GOV OF BELGIUM	4.25	1,180	1,341	161,315	2022/9/28
		GOV OF BELGIUM	2.25	980	1,077	129,599	2023/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.2	730	749	90,113	2023/10/22
		GOV OF BELGIUM	2.6	1,010	1,150	138,304	2024/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.5	830	866	104,168	2024/10/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	1,260	1,340	161,131	2025/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.5	640	834	100,329	2026/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.0	1,290	1,397	168,007	2026/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.8	990	1,062	127,764	2027/6/22
		GOV OF BELGIUM	5.5	1,190	1,751	210,625	2028/3/28
		GOV OF BELGIUM	0.8	1,430	1,539	185,074	2028/6/22
		GOV OF BELGIUM	0.9	1,020	1,109	133,376	2029/6/22
		GOV OF BELGIUM	1.0	870	958	115,180	2031/6/22
		GOV OF BELGIUM	4.0	620	912	109,686	2032/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.25	460	522	62,778	2033/4/22
		GOV OF BELGIUM	3.0	560	777	93,478	2034/6/22
		GOV OF BELGIUM	5.0	1,410	2,391	287,522	2035/3/28
		GOV OF BELGIUM	1.45	370	431	51,854	2037/6/22
GOV OF BELGIUM	1.9	640	799	96,068	2038/6/22		
GOV OF BELGIUM	4.25	1,240	2,148	258,340	2041/3/28		
GOV OF BELGIUM	3.75	710	1,221	146,863	2045/6/22		
GOV OF BELGIUM	1.6	820	997	119,892	2047/6/22		
GOV OF BELGIUM	1.7	410	507	60,960	2050/6/22		
GOV OF BELGIUM	2.25	390	552	66,435	2057/6/22		
GOV OF BELGIUM	2.15	390	554	66,709	2066/6/22		
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	3.5	1,020	1,094	131,575	2021/9/15
		GOV OF AUSTRIA	3.65	430	473	56,928	2022/4/20
		GOV OF AUSTRIA	—	710	721	86,746	2022/9/20
		GOV OF AUSTRIA	3.4	730	816	98,145	2022/11/22
		GOV OF AUSTRIA	—	620	632	75,994	2023/7/15
		GOV OF AUSTRIA	1.75	940	1,023	123,055	2023/10/20
		GOV OF AUSTRIA	—	400	408	49,136	2024/7/15
		GOV OF AUSTRIA	1.65	700	772	92,825	2024/10/21
		GOV OF AUSTRIA	1.2	1,020	1,114	133,997	2025/10/20
		GOV OF AUSTRIA	4.85	620	823	99,025	2026/3/15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	890	953	114,671	2026/10/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	600	632	76,049	2027/4/20
		GOV OF AUSTRIA	6.25	620	927	111,543	2027/7/15
		GOV OF AUSTRIA	0.75	820	881	105,971	2028/2/20
		GOV OF AUSTRIA	0.5	630	663	79,817	2029/2/20
		GOV OF AUSTRIA	2.4	490	645	77,620	2034/5/23
		GOV OF AUSTRIA	4.15	1,040	1,724	207,352	2037/3/15
GOV OF AUSTRIA	3.15	490	802	96,514	2044/6/20		

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	
オーストリア	国債証券	GOV OF AUSTRIA	1.5	540	677	81,398	2047/2/20
		GOV OF AUSTRIA	3.8	260	561	67,539	2062/1/26
		GOV OF AUSTRIA	1.5	200	264	31,798	2086/11/2
		GOV OF AUSTRIA	2.1	420	710	85,483	2117/9/20
フィンランド	国債証券	GOV OF FINLAND	3.5	510	538	64,758	2021/4/15
		GOV OF FINLAND	—	330	334	40,247	2022/4/15
		GOV OF FINLAND	1.625	380	403	48,515	2022/9/15
		GOV OF FINLAND	1.5	350	374	45,018	2023/4/15
		GOV OF FINLAND	—	400	408	49,075	2023/9/15
		GOV OF FINLAND	2.0	360	399	48,014	2024/4/15
		GOV OF FINLAND	—	300	306	36,823	2024/9/15
		GOV OF FINLAND	4.0	500	624	75,079	2025/7/4
		GOV OF FINLAND	0.875	250	267	32,210	2025/9/15
		GOV OF FINLAND	0.5	340	357	42,985	2026/4/15
		GOV OF FINLAND	0.5	390	411	49,427	2027/9/15
		GOV OF FINLAND	2.75	390	487	58,588	2028/7/4
		GOV OF FINLAND	0.5	310	327	39,319	2028/9/15
		GOV OF FINLAND	0.5	280	295	35,502	2029/9/15
		GOV OF FINLAND	0.75	320	345	41,524	2031/4/15
		GOV OF FINLAND	1.125	360	408	49,074	2034/4/15
GOV OF FINLAND	2.625	340	510	61,404	2042/7/4		
GOV OF FINLAND	1.375	270	335	40,327	2047/4/15		
アイルランド	国債証券	GOV OF IRELAND	0.8	490	504	60,667	2022/3/15
		GOV OF IRELAND	—	350	354	42,674	2022/10/18
		GOV OF IRELAND	3.9	560	641	77,160	2023/3/20
		GOV OF IRELAND	3.4	540	628	75,569	2024/3/18
		GOV OF IRELAND	5.4	890	1,158	139,231	2025/3/13
		GOV OF IRELAND	1.0	850	916	110,137	2026/5/15
		GOV OF IRELAND	0.9	590	637	76,685	2028/5/15
		GOV OF IRELAND	1.1	560	616	74,152	2029/5/15
		GOV OF IRELAND	2.4	620	768	92,342	2030/5/15
		GOV OF IRELAND	1.35	510	576	69,334	2031/3/18
		GOV OF IRELAND	1.3	290	327	39,324	2033/5/15
		GOV OF IRELAND	1.7	410	490	59,010	2037/5/15
		GOV OF IRELAND	2.0	650	842	101,259	2045/2/18
		GOV OF IRELAND	1.5	280	326	39,304	2050/5/15
小計						56,035,650	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY	1.5	1,760	1,776	253,793	2021/1/22	
	UK TREASURY	3.75	2,100	2,215	316,572	2021/9/7	
	UK TREASURY	4.0	650	700	100,034	2022/3/7	
	UK TREASURY	0.5	1,840	1,838	262,672	2022/7/22	
	UK TREASURY	1.75	2,190	2,262	323,205	2022/9/7	
	UK TREASURY	0.75	1,920	1,933	276,206	2023/7/22	
	UK TREASURY	2.25	1,180	1,254	179,186	2023/9/7	

銘柄	当期末					償還年月日	
	利率	額面金額	評価額				
			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	1.0	1,950	1,986	283,792	2024/4/22
		UK TREASURY	2.75	970	1,068	152,737	2024/9/7
		UK TREASURY	5.0	1,330	1,634	233,514	2025/3/7
		UK TREASURY	0.625	830	831	118,786	2025/6/7
		UK TREASURY	2.0	470	508	72,711	2025/9/7
		UK TREASURY	1.5	950	1,007	143,949	2026/7/22
		UK TREASURY	1.25	1,190	1,246	178,077	2027/7/22
		UK TREASURY	4.25	980	1,258	179,796	2027/12/7
		UK TREASURY	1.625	1,970	2,130	304,454	2028/10/22
		UK TREASURY	6.0	700	1,025	146,561	2028/12/7
		UK TREASURY	0.875	970	980	140,050	2029/10/22
		UK TREASURY	4.75	1,060	1,501	214,591	2030/12/7
		UK TREASURY	4.25	1,140	1,589	227,085	2032/6/7
		UK TREASURY	4.5	1,070	1,580	225,774	2034/9/7
		UK TREASURY	4.25	1,850	2,720	388,773	2036/3/7
		UK TREASURY	1.75	1,540	1,683	240,546	2037/9/7
		UK TREASURY	4.75	1,090	1,762	251,787	2038/12/7
		UK TREASURY	4.25	1,010	1,556	222,392	2039/9/7
		UK TREASURY	4.25	1,230	1,921	274,570	2040/12/7
		UK TREASURY	4.5	1,440	2,380	340,054	2042/12/7
		UK TREASURY	3.25	1,730	2,443	349,194	2044/1/22
		UK TREASURY	3.5	1,600	2,368	338,445	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	1,520	2,558	365,526	2046/12/7
		UK TREASURY	1.5	1,510	1,592	227,480	2047/7/22
		UK TREASURY	1.75	640	715	102,187	2049/1/22
		UK TREASURY	4.25	1,070	1,869	267,116	2049/12/7
		UK TREASURY	3.75	1,230	2,068	295,572	2052/7/22
		UK TREASURY	1.625	650	726	103,751	2054/10/22
		UK TREASURY	4.25	1,220	2,316	330,985	2055/12/7
		UK TREASURY	1.75	1,220	1,436	205,317	2057/7/22
		UK TREASURY	4.0	1,000	1,913	273,442	2060/1/22
		UK TREASURY	2.5	1,480	2,192	313,249	2065/7/22
		UK TREASURY	3.5	1,320	2,474	353,530	2068/7/22
		UK TREASURY	1.625	670	803	114,829	2071/10/22
小		計				9,692,313	
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	5.0	7,410	7,796	88,879	2020/12/1
		GOV OF SWEDEN	3.5	7,710	8,451	96,350	2022/6/1
		GOV OF SWEDEN	1.5	5,850	6,271	71,497	2023/11/13
		GOV OF SWEDEN	2.5	5,170	5,949	67,825	2025/5/12
		GOV OF SWEDEN	1.0	4,240	4,582	52,241	2026/11/12
		GOV OF SWEDEN	0.75	3,580	3,828	43,648	2028/5/12
		GOV OF SWEDEN	0.75	3,340	3,577	40,786	2029/11/12
		GOV OF SWEDEN	3.5	3,470	5,456	62,198	2039/3/30
小		計				523,427	

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		
ノルウェー		%	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	千円	
国債証券	GOV OF NORWAY	3.75	6,410	6,636	78,912	2021/5/25
	GOV OF NORWAY	2.0	5,300	5,421	64,463	2023/5/24
	GOV OF NORWAY	3.0	3,800	4,069	48,383	2024/3/14
	GOV OF NORWAY	1.75	2,540	2,599	30,904	2025/3/13
	GOV OF NORWAY	1.5	2,690	2,720	32,351	2026/2/19
	GOV OF NORWAY	1.75	2,850	2,924	34,770	2027/2/17
	GOV OF NORWAY	2.0	2,680	2,804	33,346	2028/4/26
	GOV OF NORWAY	1.75	2,160	2,218	26,381	2029/9/6
小計					349,515	
デンマーク			千デンマーククロネ	千デンマーククロネ		
国債証券	GOV OF DENMARK	3.0	5,350	5,739	92,343	2021/11/15
	GOV OF DENMARK	0.25	1,430	1,469	23,643	2022/11/15
	GOV OF DENMARK	1.5	4,780	5,185	83,438	2023/11/15
	GOV OF DENMARK	1.75	4,850	5,512	88,703	2025/11/15
	GOV OF DENMARK	0.5	6,440	6,915	111,276	2027/11/15
	GOV OF DENMARK	0.5	3,300	3,559	57,279	2029/11/15
	GOV OF DENMARK	4.5	9,990	19,117	307,605	2039/11/15
小計					764,291	
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	2.0	1,400	1,413	39,608	2021/4/25
	GOV OF POLAND	—	650	637	17,882	2021/5/25
	GOV OF POLAND	1.75	2,580	2,594	72,732	2021/7/25
	GOV OF POLAND	5.75	1,710	1,847	51,783	2021/10/25
	GOV OF POLAND	2.25	2,230	2,270	63,641	2022/4/25
	GOV OF POLAND	5.75	1,440	1,604	44,961	2022/9/23
	GOV OF POLAND	2.5	1,840	1,890	52,997	2023/1/25
	GOV OF POLAND	4.0	2,240	2,436	68,288	2023/10/25
	GOV OF POLAND	2.5	1,700	1,755	49,206	2024/4/25
	GOV OF POLAND	2.25	1,630	1,668	46,761	2024/10/25
	GOV OF POLAND	3.25	2,210	2,380	66,723	2025/7/25
	GOV OF POLAND	2.5	2,540	2,638	73,944	2026/7/25
	GOV OF POLAND	2.5	2,060	2,143	60,074	2027/7/25
	GOV OF POLAND	2.75	2,210	2,342	65,667	2028/4/25
	GOV OF POLAND	5.75	640	856	24,014	2029/4/25
	GOV OF POLAND	2.75	1,250	1,335	37,430	2029/10/25
小計					835,720	
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	5.75	1,920	2,056	152,558	2021/5/15
	GOV OF AUSTRALIA	2.0	1,360	1,394	103,454	2021/12/21
	GOV OF AUSTRALIA	5.75	1,690	1,908	141,620	2022/7/15
	GOV OF AUSTRALIA	2.25	1,350	1,410	104,665	2022/11/21
	GOV OF AUSTRALIA	5.5	1,750	2,027	150,433	2023/4/21
	GOV OF AUSTRALIA	2.75	2,150	2,333	173,118	2024/4/21
	GOV OF AUSTRALIA	3.25	2,070	2,330	172,954	2025/4/21
	GOV OF AUSTRALIA	4.25	2,480	2,987	221,641	2026/4/21

銘柄		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				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	4.75	2,110	2,668	197,998	2027/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	1,980	2,233	165,727	2027/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.25	2,070	2,261	167,777	2028/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	1,900	2,161	160,360	2028/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.25	1,970	2,337	173,437	2029/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	2,000	2,299	170,652	2029/11/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.5	1,850	2,092	155,285	2030/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	1.5	1,000	1,033	76,656	2031/6/21
		GOV OF AUSTRALIA	4.5	1,090	1,522	112,982	2033/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	510	606	44,979	2035/6/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.75	990	1,333	98,954	2037/4/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.25	620	795	59,022	2039/6/21
		GOV OF AUSTRALIA	2.75	360	431	31,983	2041/5/21
		GOV OF AUSTRALIA	3.0	960	1,218	90,444	2047/3/21
小計						2,926,710	
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	2.25	550	555	44,410	2021/6/1
		GOV OF SINGAPORE	1.25	690	686	54,849	2021/10/1
		GOV OF SINGAPORE	1.75	220	221	17,665	2022/4/1
		GOV OF SINGAPORE	3.125	370	385	30,813	2022/9/1
		GOV OF SINGAPORE	1.75	500	503	40,197	2023/2/1
		GOV OF SINGAPORE	2.75	470	489	39,092	2023/7/1
		GOV OF SINGAPORE	2.0	290	294	23,558	2024/2/1
		GOV OF SINGAPORE	3.0	540	573	45,853	2024/9/1
		GOV OF SINGAPORE	2.375	240	249	19,918	2025/6/1
		GOV OF SINGAPORE	2.125	230	236	18,900	2026/6/1
		GOV OF SINGAPORE	3.5	630	707	56,513	2027/3/1
		GOV OF SINGAPORE	2.625	360	385	30,794	2028/5/1
		GOV OF SINGAPORE	2.875	290	318	25,467	2029/7/1
		GOV OF SINGAPORE	2.875	290	321	25,680	2030/9/1
		GOV OF SINGAPORE	3.375	490	581	46,449	2033/9/1
		GOV OF SINGAPORE	2.25	270	283	22,645	2036/8/1
		GOV OF SINGAPORE	2.375	220	236	18,876	2039/7/1
		GOV OF SINGAPORE	2.75	350	396	31,698	2042/4/1
		GOV OF SINGAPORE	2.75	490	556	44,474	2046/3/1
小計						637,860	
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	4.16	1,080	1,099	28,695	2021/7/15
		GOV OF MALAYSIA	4.048	860	875	22,851	2021/9/30
		GOV OF MALAYSIA	3.62	1,180	1,193	31,159	2021/11/30
		GOV OF MALAYSIA	3.882	680	691	18,065	2022/3/10
		GOV OF MALAYSIA	3.418	560	564	14,748	2022/8/15
		GOV OF MALAYSIA	3.795	950	967	25,271	2022/9/30
		GOV OF MALAYSIA	3.48	940	950	24,813	2023/3/15
		GOV OF MALAYSIA	3.757	610	621	16,222	2023/4/20

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		
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	千円		
国債証券	GOV OF MALAYSIA	900	918	23,986	2023/8/17	
	GOV OF MALAYSIA	760	767	20,031	2024/6/14	
	GOV OF MALAYSIA	550	571	14,928	2024/7/15	
	GOV OF MALAYSIA	670	693	18,108	2024/9/30	
	GOV OF MALAYSIA	800	822	21,478	2025/3/14	
	GOV OF MALAYSIA	680	702	18,337	2025/9/15	
	GOV OF MALAYSIA	310	328	8,565	2026/4/15	
	GOV OF MALAYSIA	1,190	1,229	32,094	2026/7/15	
	GOV OF MALAYSIA	1,010	1,040	27,165	2026/11/30	
	GOV OF MALAYSIA	90	90	2,362	2027/5/31	
	GOV OF MALAYSIA	1,350	1,393	36,379	2027/11/16	
	GOV OF MALAYSIA	1,380	1,407	36,744	2028/6/15	
	GOV OF MALAYSIA	950	983	25,685	2029/8/15	
	GOV OF MALAYSIA	460	497	12,979	2030/4/15	
	GOV OF MALAYSIA	810	856	22,374	2031/6/30	
	GOV OF MALAYSIA	1,510	1,533	40,036	2033/4/15	
	GOV OF MALAYSIA	1,100	1,207	31,532	2033/11/7	
	GOV OF MALAYSIA	270	286	7,487	2035/5/31	
	GOV OF MALAYSIA	650	736	19,218	2037/4/7	
	GOV OF MALAYSIA	1,340	1,531	39,984	2038/6/8	
	GOV OF MALAYSIA	290	330	8,641	2043/9/30	
	GOV OF MALAYSIA	490	548	14,309	2046/3/15	
	GOV OF MALAYSIA	1,140	1,313	34,296	2048/7/6	
小計				698,554		
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	3,660	3,663	27,147	2021/3/31	
	GOV OF SOUTH AFRICA	9,130	9,249	68,538	2023/2/28	
	GOV OF SOUTH AFRICA	17,040	18,934	140,307	2026/12/21	
	GOV OF SOUTH AFRICA	10,530	9,711	71,961	2030/1/31	
	GOV OF SOUTH AFRICA	8,420	7,039	52,159	2031/2/28	
	GOV OF SOUTH AFRICA	10,300	9,343	69,236	2032/3/31	
	GOV OF SOUTH AFRICA	6,110	5,636	41,765	2035/2/28	
	GOV OF SOUTH AFRICA	9,140	6,477	47,999	2036/3/31	
	GOV OF SOUTH AFRICA	9,270	8,119	60,165	2037/1/31	
	GOV OF SOUTH AFRICA	8,050	7,244	53,678	2040/1/31	
	GOV OF SOUTH AFRICA	8,010	5,497	40,734	2041/2/28	
	GOV OF SOUTH AFRICA	10,170	8,797	65,188	2044/1/31	
	GOV OF SOUTH AFRICA	17,890	15,440	114,416	2048/2/28	
小計				853,300		
合計				149,419,877		

(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

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	149,419,877	97.4
コール・ローン等、その他	3,973,885	2.6
投資信託財産総額	153,393,762	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（150,461,790千円）の投資信託財産総額（153,393,762千円）に対する比率は98.1%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=108.67円、1カナダドル=82.06円、1メキシコペソ=5.65円、1ユーロ=120.23円、1英ポンド=142.88円、1スウェーデンクローナ=11.40円、1ノルウェークローネ=11.89円、1デンマーククローネ=16.09円、1ポーランドズロチ=28.03円、1オーストラリアドル=74.20円、1シンガポールドル=79.90円、1マレーシアリングgit=26.11円、1南アフリカランド=7.41円。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年12月11日～2019年12月10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（2019年12月10日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	304,259,847,429	
コール・ローン等	519,741,684	
公社債(評価額)	149,419,877,324	
未収入金	153,355,520,029	
未収利息	737,418,417	
前払費用	227,289,975	
(B) 負債	153,103,491,046	
未払金	150,989,705,399	
未払解約金	2,113,779,000	
未払利息	5,900	
その他未払費用	747	
(C) 純資産総額(A-B)	151,156,356,383	
元本	147,652,755,545	
次期繰越損益金	3,503,600,838	
(D) 受益権総口数	147,652,755,545口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,237円	

(注) 当ファンドの期首元本額は60,557,036,701円、期中追加設定元本額は121,787,503,426円、期中一部解約元本額は34,691,784,582円です。

(注) 2019年12月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな先進国債券インデックスファンド(為替ヘッジあり)	59,076,650,602円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-09	26,684,453,123円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-10	14,980,054,135円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-06	14,898,799,812円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	11,991,173,808円
・りそなFT 先進国債券インデックス・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	7,297,036,779円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	5,369,239,943円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-03	4,745,711,671円
・FWりそな円建債券アクティブファンド	930,646,700円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	614,922,923円
・Smart-i 先進国債券インデックス(為替ヘッジあり)	458,897,320円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	153,582,467円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	135,170,659円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	118,018,190円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	116,219,710円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	48,025,341円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	25,581,793円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	4,715,942円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	2,704,568円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	1,016,824円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	128,106円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	5,129円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0237円です。

## ○損益の状況（2018年12月11日～2019年12月10日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	2,009,126,837	
受取利息	2,009,990,703	
支払利息	△ 863,866	
(B) 有価証券売買損益	1,575,140,286	
売買益	13,780,777,013	
売買損	△12,205,636,727	
(C) 保管費用等	△ 16,385,799	
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,567,881,324	
(E) 前期繰越損益金	△ 2,203,952,942	
(F) 追加信託差損益金	2,945,964,874	
(G) 解約差損益金	△ 806,292,418	
(H) 計(D+E+F+G)	3,503,600,838	
次期繰越損益金(H)	3,503,600,838	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# FWりそな新興国債券 インデックスファンド

## 運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2019年12月10日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「FWりそな新興国債券インデックスファンド」は、2019年12月10日に第3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／海外／債券／インデックス型
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	J PモルガンGB I—EM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。
主要投資対象	RAM新興国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①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、株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

### <照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【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 (分配落)	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 証券組入比率	純資産額
		税金 分配	み 期騰落	騰落率	騰落率		
(設定日)	円						百万円
2017年1月5日	10,000	—	—	30,004.31	—	—	0.1
1期(2017年12月11日)	10,790	0	7.9	32,758.36	9.2	99.4	742
2期(2018年12月10日)	9,796	0	△9.2	30,845.56	△5.8	99.4	1,769
3期(2019年12月10日)	10,120	0	3.3	33,177.82	7.6	99.1	2,302

(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、「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) 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 証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首)	円	%			%
2018年12月10日	9,796	—	30,845.56	—	99.4
12月末	9,747	△0.5	30,507.46	△1.1	99.4
2019年1月末	10,067	2.8	31,235.67	1.3	99.9
2月末	10,231	4.4	32,082.90	4.0	99.5
3月末	10,016	2.2	31,500.96	2.1	99.9
4月末	10,098	3.1	31,730.84	2.9	99.3
5月末	9,780	△0.2	31,075.08	0.7	99.9
6月末	10,214	4.3	32,298.63	4.7	99.9
7月末	10,362	5.8	32,890.33	6.6	99.8
8月末	9,662	△1.4	31,345.98	1.6	99.8
9月末	9,871	0.8	32,274.56	4.6	99.7
10月末	10,245	4.6	33,390.89	8.3	99.9
11月末	10,066	2.8	32,946.41	6.8	99.1
(期末)					
2019年12月10日	10,120	3.3	33,177.82	7.6	99.1

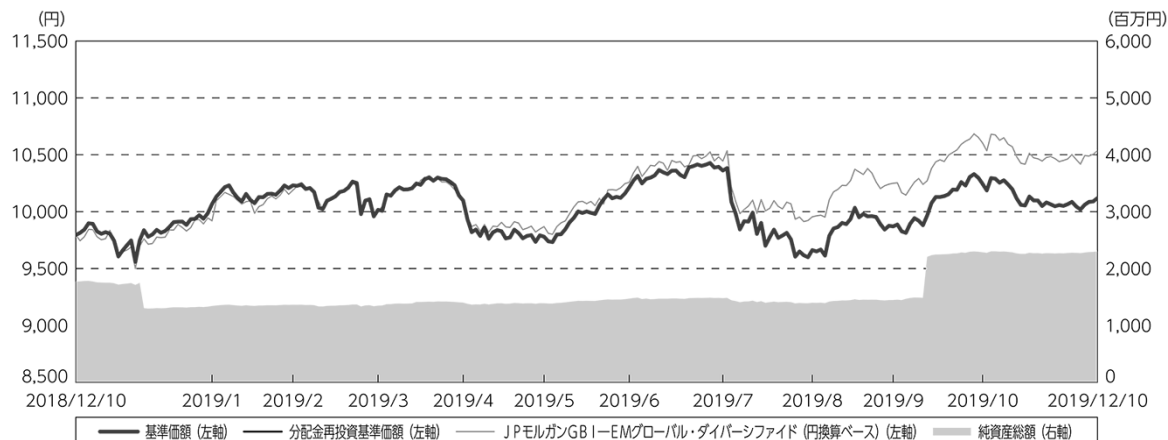
(注) 騰落率は期首比です。

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

## ○運用経過

(2018年12月11日～2019年12月10日)

## 期中の基準価額等の推移



期首：9,796円

期末：10,120円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：3.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびJPMorgan GBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)は、期首(2018年12月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) JPMorgan GBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) JPMorgan GBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)は、JPMorgan GBI-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。JPMorgan GBI-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。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の変動要因

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前期末9,796円から当期末10,120円となり、324円の値上がりとなりました。

新興国債券の市況(JPMorgan 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。

主に、為替の影響よりも新興国の債券価格が上昇したことが寄与しました。

## 投資環境

### 新興国債券市況

新興国金利は、前期末と比較して、多くの国で長期金利が低下（債券価格は上昇）しました。2019年に入り米国の金融政策が緩和姿勢に転じたことから多くの国で利下げが実施され、新興国金利は低下基調となりました。期の後半にはFRB（米連邦準備制度理事会）、ECB（欧州中央銀行）の緩和策強化を受け、新興国金利は一段と低下しました。

### 為替市況

前期末と比較して、円は米ドルやユーロなど主要通貨に対して上昇しました。

米ドルに対しては、期初は2019年初にかけて世界的な株安や世界景気の減速懸念、米中通商協議進展への不透明感などからリスク回避の動きが強まり、安定通貨とされる円が買われました。米中対立に対する過度な警戒感が緩和されると円安基調となりましたが、FRBの金融緩和観測が広がるにつれ円高が進行しました。期末にかけては米国の緩和的な金融政策が当面据え置かれるとの見方を背景に横ばい推移となりました。

ユーロに対しては、欧州の低調な経済指標やイギリスのEU（欧州連合）離脱問題等を背景に、期を通じて円高傾向で推移しました。

新興国通貨は、前期末と比較して、多くの通貨で米ドルに対して横ばい推移、円に対して下落しました。期の前半は、米国の利下げ観測の高まりから米ドルに対しては新興国通貨高が進行する一方、金融緩和余地の少ない日本円に対しては新興国通貨安が進行しました。期の後半は米国の金融政策が緩和姿勢に転じたことから多くの国で利下げが実施されたため、米ドルに対しては横ばい圏で推移し、円に対しては下落しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### 当ファンド

RAM新興国債券マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

### RAM新興国債券マザーファンド

新興国の現地通貨建て債券を実質的な主要投資対象とし、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）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。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）への連動性を高めるため、ETF（上場投資信託証券）を活用して運用を行いました。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。

## 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+3.3%となり、ベンチマークの+7.6%を4.3%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

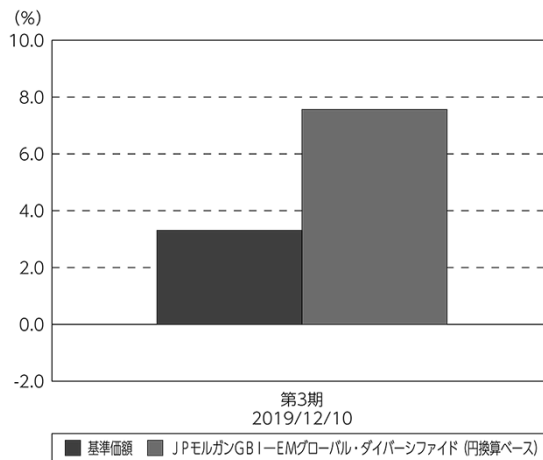
### (マイナス要因)

- ・ 信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・ コスト負担（ETF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
- ・ 特に、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

### (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）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を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3期
	2018年12月11日～ 2019年12月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,111

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

#### 当ファンド

引き続き、RAM新興国債券マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

#### RAM新興国債券マザーファンド

引き続き、主として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）に連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、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）との連動性を高めるため、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う方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	61	0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(54)	(0.539)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 3 )	(0.033)	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 )	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.072	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 7 )	(0.072)	
(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.029	(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 )	(0.018)	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	71	0.707	
期中の平均基準価額は、10,029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。

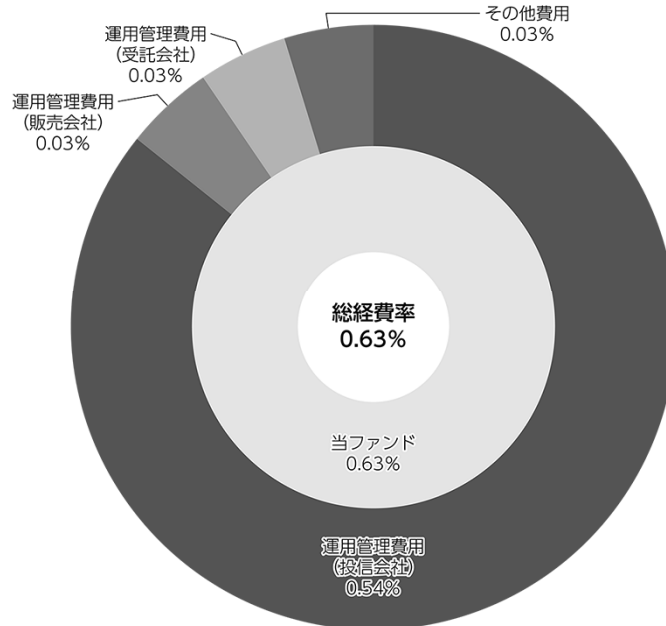
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.63%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年12月11日～2019年12月10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新興国債券マザーファンド		927,302	995,725	505,412	533,895

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
R AM新興国債券マザーファンド	1,675,286	2,097,175	2,301,230

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
R AM新興国債券マザーファンド	千円 2,301,230	% 99.7
コール・ローン等、その他	8,034	0.3
投資信託財産総額	2,309,264	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) R AM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(5,523,973千円)の投資信託財産総額(5,655,507千円)に対する比率は97.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.67円。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年12月11日～2019年12月10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 (2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,309,264,255
コール・ローン等	8,033,315
RAM新興国債券マザーファンド(評価額)	2,301,230,940
(B) 負債	6,577,562
未払解約金	1,309,920
未払信託報酬	5,173,625
未払利息	21
その他未払費用	93,996
(C) 純資産総額(A-B)	2,302,686,693
元本	2,275,289,883
次期繰越損益金	27,396,810
(D) 受益権総口数	2,275,289,883口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,120円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,806,368,468円、期中追加設定元本額は1,175,865,521円、期中一部解約元本額は706,944,106円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0120円です。

## ○損益の状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,461
支払利息	△ 4,461
(B) 有価証券売買損益	67,111,931
売買益	75,784,123
売買損	△ 8,672,192
(C) 信託報酬等	△ 9,568,839
(D) 当期損益金(A+B+C)	57,538,631
(E) 前期繰越損益金	△ 42,349,547
(F) 追加信託差損益金	12,207,726
(配当等相当額)	( 115,563,306)
(売買損益相当額)	(△103,355,580)
(G) 計(D+E+F)	27,396,810
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	27,396,810
追加信託差損益金	12,207,726
(配当等相当額)	( 120,600,484)
(売買損益相当額)	(△108,392,758)
分配準備積立金	132,343,609
繰越損益金	△117,154,525

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(82,074,294円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(120,600,484円)および分配準備積立金(50,269,315円)より分配対象収益は252,944,093円(1万口当たり1,111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

該当事項はございません。

# RAM新興国債券マザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日 2019年1月25日）  
（2018年1月26日～2019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	<p>①主として、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ETF（上場投資信託証券）に投資し、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、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）への連動性を高めるため、海外の債券先物取引を活用することがあります。</p> <p>②債券またはETF（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態では高位に維持することを基本とします。</p> <p>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。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none"><li>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</li><li>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）</li></ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>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、</li><li>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。</li><li>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>

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		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)		投資信託 組入比率	純資産額
	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
2期(2018年1月25日)	11,848	12.1	33,711.33	13.6	99.9	1,678
3期(2019年1月25日)	10,717	△ 9.5	31,263.48	△ 7.3	99.9	2,398

(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) 「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)」は、JPモルガンGBI-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。JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(米ドルベース)は、J.P.モルガン・セキュリティー・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		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)		投資信託 組入比率
	騰落	騰落率	(ベンチマーク) 騰落	騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2018年1月25日	11,848	—	33,711.33	—	99.9
1月末	11,629	△ 1.8	33,294.64	△ 1.2	99.9
2月末	11,470	△ 3.2	32,849.96	△ 2.6	99.9
3月末	11,466	△ 3.2	32,726.59	△ 2.9	99.9
4月末	11,412	△ 3.7	32,653.33	△ 3.1	99.5
5月末	10,735	△ 9.4	30,902.00	△ 8.3	99.9
6月末	10,509	△ 11.3	30,356.72	△ 10.0	99.9
7月末	10,868	△ 8.3	31,281.95	△ 7.2	99.9
8月末	10,122	△ 14.6	29,268.31	△ 13.2	99.6
9月末	10,619	△ 10.4	30,778.38	△ 8.7	100.0
10月末	10,456	△ 11.7	30,254.92	△ 10.3	100.0
11月末	10,708	△ 9.6	31,170.21	△ 7.5	100.0
12月末	10,507	△ 11.3	30,507.46	△ 9.5	99.5
(期末)					
2019年1月25日	10,717	△ 9.5	31,263.48	△ 7.3	99.9

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2018年1月26日～2019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

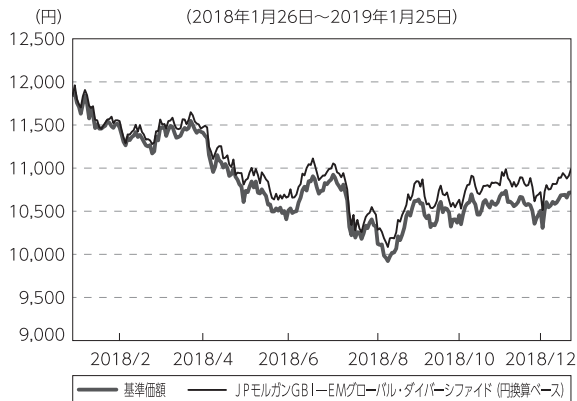
基準価額は前期末11,848円から当期末10,717円となり、1,131円の値下がりとなりました。

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））の下落により、基準価額は下落しました。

主として為替市場で現地通貨が円に対して下落したことが作用しました。

基準価額等の推移

(2018年1月26日～2019年1月25日)



(注) ベンチマークは期首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

## 新興国債券市況

新興国金利は、前期末と比較して、多くの国で上昇（債券価格は下落）しました。米国の利上げ観測による米ドル高や、アルゼンチンやトルコを中心とした通貨危機を受けた新興国からの資本流出懸念の高まりから、多くの新興国の金利が上昇基調で推移しました。

## 為替市況

為替相場は、前期末と比較して円は米ドルに対して横ばい、ユーロに対して上昇となりました。

米ドルに対しては、期の前半は米国発の貿易摩擦問題などを懸念して世界的にリスク回避の動きが広がり、円高基調で推移しました。その後は米国企業の好決算や堅調な経済指標を背景に米国の利上げが意識されて円安基調となったものの、年末以降、世界的な株安や米国の政府機関閉鎖などの政治的不透明感を背景に期初の水準まで円高となりました。

ユーロに対しては、イタリアの財政運営への懸念やイギリスのEU（欧州連合）離脱交渉の行方など欧州の政局に対する不透明感、欧州の景気鈍化懸念から、期を通じて円高傾向で推移しました。

新興国通貨は、前期末と比較して米ドル・円の両方に対して下落基調で推移しました。米中貿易摩擦問題に端を発した世界的なリスク回避の強まりや、アルゼンチンやトルコなどの通貨危機を受けた新興国からの資金流出懸念により、新興国通貨は大きく下落しました。その後期末にかけて、米ドルの軟化を背景に下落幅を小幅に縮小しました。



## 当ファンドのポートフォリオ

新興国の現地通貨建て債券を実質的な主要投資対象とし、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）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。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）への連動性を高めるため、ETF（上場投資信託証券）を活用して運用を行いました。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。

## 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-9.5%となり、ベンチマークの-7.3%を2.3%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

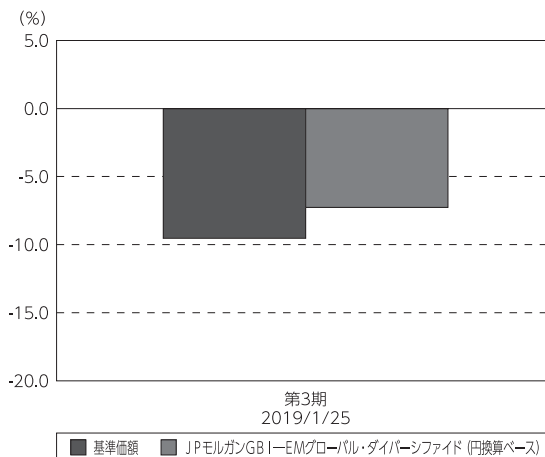
### （マイナス要因）

- ・コスト負担（ETF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）に連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、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）との連動性を高めるため、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う方針です。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年1月26日～2019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 5 (5)	% 0.044 (0.044)	(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)	3 (3) (0)	0.028 (0.028) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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	8	0.072	
期中の平均基準価額は、10,875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

(2018年1月26日～2019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 715,323 (△738,662)	千米ドル 12,328 ( )	口 10,820	千米ドル 185
	VANECK VECTORS J.P. MORGAN E	32,564	1,074	126,118	4,228
小計	747,887 (△738,662)	13,403 ( )	136,938	4,413	

(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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年1月26日～2019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 (2018年1月26日～2019年1月25日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年1月25日現在)

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
VANECK VECTORS J.P. MORGAN E	772,821	—	—	—	—	
VANECK VECTORS J.P. MORGAN E	—	645,108	21,830	2,396,329	99.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	772,821	645,108	21,830	2,396,329	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 99.9% >	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(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

(2019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 2,396,329	% 99.5
コール・ローン等、その他	12,902	0.5
投資信託財産総額	2,409,231	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(2,397,156千円)の投資信託財産総額(2,409,231千円)に対する比率は99.5%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=109.77円。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年1月26日～2019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 (2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	2,410,118,368	
コール・ローン等	12,900,460	
投資信託受益証券(評価額)	2,396,329,014	
未収入金	888,894	
(B) 負債	11,800,490	
未払金	11,600,457	
未払解約金	200,000	
未払利息	3	
その他未払費用	30	
(C) 純資産総額(A-B)	2,398,317,878	
元本	2,237,772,471	
次期繰越損益金	160,545,407	
(D) 受益権総口数	2,237,772,471口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,717円	

(注) 当ファンドの期首元本額は1,416,556,538円、期中追加設定元本額は1,332,511,849円、期中一部解約元本額は511,295,916円です。

(注) 2019年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな新興国債券インデックスファンド	1,232,452,984円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	454,671,816円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	286,092,301円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	138,608,690円
・つみたてバランスファンド	77,820,588円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	14,389,894円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	11,198,256円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	6,975,805円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	5,315,052円
・DCりそな グローバルバランス	4,644,940円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	3,868,152円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	1,464,162円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	269,831円

(注) 1口当たり純資産額は1,0717円です。

## ○損益の状況 (2018年1月26日～2019年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	119,341,048	
受取配当金	119,292,108	
受取利息	58,730	
支払利息	△ 9,790	
(B) 有価証券売買損益	△282,994,756	
売買益	1,134,345	
売買損	△284,129,101	
(C) 保管費用等	△ 612,058	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△164,265,766	
(E) 前期繰越損益金	261,772,406	
(F) 追加信託差損益金	90,030,851	
(G) 解約差損益金	△ 26,992,084	
(H) 計(D+E+F+G)	160,545,407	
次期繰越損益金(H)	160,545,407	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# FWりそな先進国株式 インデックスファンド

## 運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2019年12月10日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「FWりそな先進国株式インデックスファンド」は、2019年12月10日に第3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／海外／株式／インデックス型
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	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います。
主要投資対象	RAM先進国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

### <照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

## 【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 証券組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配	み 騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2017年1月5日	10,000	—	—	963,167.35	—	—	—	—	0.1
1期(2017年12月11日)	11,507	0	15.1	1,117,536.93	16.0	88.9	8.9	2.3	5,912
2期(2018年12月10日)	11,001	0	△ 4.4	1,078,604.57	△ 3.5	92.5	4.9	2.5	6,033
3期(2019年12月10日)	12,657	0	15.1	1,252,115.30	16.1	81.5	16.2	2.3	17,429

(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、「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) 「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 証券組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首)	円	%			%	%	%	%
2018年12月10日	11,001	—	—	1,078,604.57	—	92.5	4.9	2.5
12月末	10,299	△ 6.4	△ 6.4	1,009,333.66	△ 6.4	86.7	12.1	2.3
2019年1月末	10,949	△ 0.5	△ 0.4	1,074,489.97	△ 0.4	93.6	3.9	2.5
2月末	11,599	5.4	5.8	1,141,179.37	5.8	93.0	4.4	2.4
3月末	11,677	6.1	6.6	1,149,447.96	6.6	89.3	8.4	2.4
4月末	12,196	10.9	11.4	1,201,500.53	11.4	89.4	8.2	2.3
5月末	11,420	3.8	4.4	1,125,763.87	4.4	91.6	5.8	2.5
6月末	11,826	7.5	8.2	1,166,661.83	8.2	88.4	9.3	2.4
7月末	12,140	10.4	11.1	1,198,357.87	11.1	83.1	14.6	2.3
8月末	11,542	4.9	5.7	1,139,762.89	5.7	84.9	12.5	2.5
9月末	11,902	8.2	9.1	1,176,490.96	9.1	82.4	15.3	2.4
10月末	12,374	12.5	13.3	1,221,956.97	13.3	78.4	27.1	2.2
11月末	12,827	16.6	17.6	1,268,769.44	17.6	81.7	15.9	2.3
(期末) 2019年12月10日	12,657	15.1	16.1	1,252,115.30	16.1	81.5	16.2	2.3

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

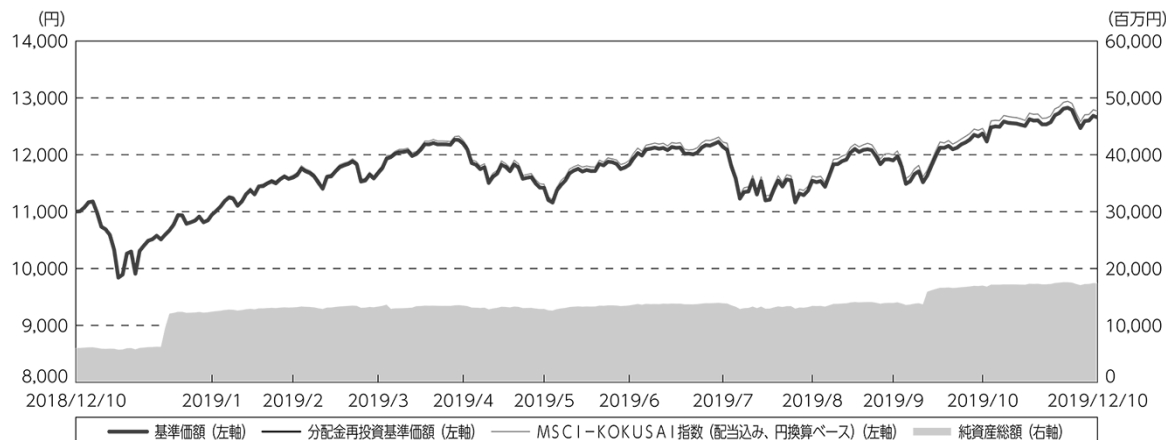
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○運用経過

(2018年12月11日～2019年12月10日)

## 期中の基準価額等の推移



期首：11,001円

期末：12,657円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：15.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびMSCI-KOKUSA I 指数(配当込み、円換算ベース)は、期首(2018年12月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) MSCI-KOKUSA I 指数(配当込み、円換算ベース)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) MSCI-KOKUSA I 指数(配当込み、円換算ベース)は、MSCI-KOKUSA I 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-KOKUSA I 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。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の変動要因

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前期末11,001円から当期末12,657円となり、1,656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。

主に、為替の影響よりも先進国の株価が上昇したことが寄与しました。

## 投資環境

### 先進国株式市況

先進国株式市場は、前期末と比較して大幅に上昇しました。期初は、FRB（米連邦準備制度理事会）の継続的な利上げや米中貿易摩擦の影響などが警戒され、2018年の年末にかけて大幅に下落しました。その後、FRBが利上げの一時停止の可能性を示唆したことなどを背景に上昇に転じましたが、米中貿易摩擦問題が再燃すると株式市場は不安定な動きとなりました。期末にかけては、米中貿易摩擦の緩和期待から投資家のリスク回避姿勢が和らぎ、先進国株式市場は上昇しました。

### 為替市況

前期末と比較して、円は米ドルやユーロなど主要通貨に対して上昇しました。

米ドルに対しては、期初は2019年初にかけて世界的な株安や世界景気の減速懸念、米中通商協議進展への不透明感などからリスク回避の動きが強まり、安定通貨とされる円が買われました。米中対立に対する過度な警戒感が緩和されると円安基調となりましたが、FRBの金融緩和観測が広がるにつれ円高が進行しました。期末にかけては米国の緩和的な金融政策が当面据え置かれるとの見方を背景に横ばい推移となりました。

ユーロに対しては、欧州の低調な経済指標やイギリスのEU（欧州連合）離脱問題等を背景に、期を通じて円高傾向で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### 当ファンド

RAM先進国株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

### RAM先進国株式マザーファンド

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSA 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。先物を含め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。



## 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+15.1%となり、ベンチマークの+16.1%を1.0%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

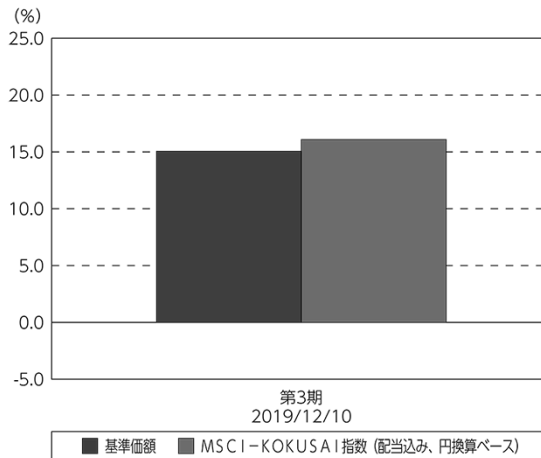
### (マイナス要因)

- ・ 信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・ 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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）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、分配を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3期
	2018年12月11日～ 2019年12月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,656

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

#### 当ファンド

引き続き、RAM先進国株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

#### RAM先進国株式マザーファンド

引き続き、主としてMSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、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います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	52	0.440	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(44)	(0.374)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 4 )	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.030	(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 ）	( 2 )	(0.017)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 2 )	(0.013)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.043	(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 ）	( 5 )	(0.043)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.068	(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 ）	( 7 )	(0.057)	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	69	0.581	
期中の平均基準価額は、11,729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。

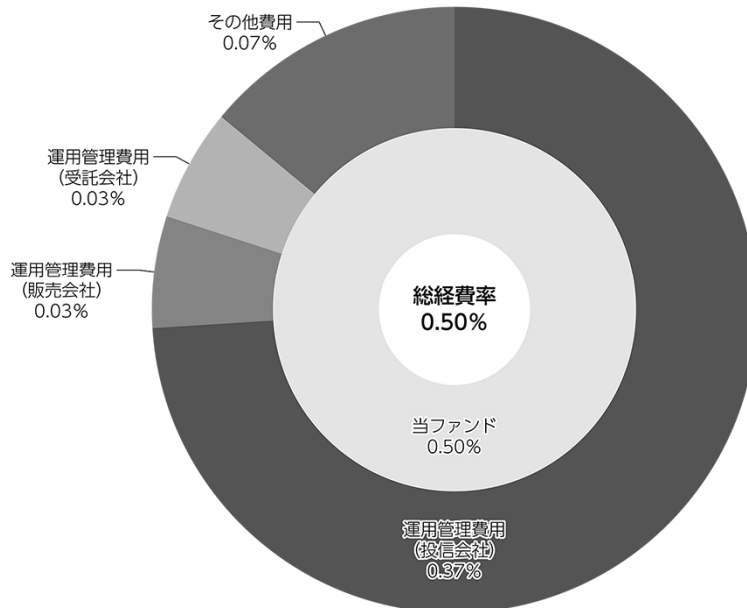
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.50%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年12月11日～2019年12月10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
RAM先進国株式マザーファンド	8,936,625 千口	10,392,280 千円	1,157,219 千口	1,473,080 千円

## ○株式売買比率

(2018年12月11日～2019年12月10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先進国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	26,847,024千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,247,350千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.15	

(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

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
RAM先進国株式マザーファンド	5,186,199	12,965,604	17,421,883

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RAM先進国株式マザーファンド	17,421,883	99.7
コール・ローン等、その他	48,079	0.3
投資信託財産総額	17,469,962	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(49,364,036千円)の投資信託財産総額(49,629,233千円)に対する比率は99.5%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=108.67円、1カナダドル=82.06円、1ユーロ=120.23円、1英ポンド=142.88円、1スイスフラン=109.96円、1スウェーデンクローナ=11.40円、1ノルウェークローネ=11.89円、1デンマーククローネ=16.09円、1オーストラリアドル=74.20円、1ニュージーランドドル=71.21円、1香港ドル=13.88円、1シンガポールドル=79.90円、1イスラエルシェケル=31.33円。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年12月11日～2019年12月10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 (2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,469,962,857
コール・ローン等	48,079,551
RAM先進国株式マザーファンド(評価額)	17,421,883,306
(B) 負債	40,343,156
未払解約金	7,338,966
未払信託報酬	32,199,012
未払利息	130
その他未払費用	805,048
(C) 純資産総額(A-B)	17,429,619,701
元本	13,770,768,469
次期繰越損益金	3,658,851,232
(D) 受益権総口数	13,770,768,469口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,657円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,484,626,857円、期中追加設定元本額は11,072,413,261円、期中一部解約元本額は2,786,271,649円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2657円です。

## ○損益の状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 31,524
支払利息	△ 31,524
(B) 有価証券売買損益	2,175,981,150
売買益	2,471,401,289
売買損	△ 295,420,139
(C) 信託報酬等	△ 58,633,161
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,117,316,465
(E) 前期繰越損益金	△ 24,655,736
(F) 追加信託差損益金	1,566,190,503
(配当等相当額)	( 1,431,650,870)
(売買損益相当額)	( 134,539,633)
(G) 計(D+E+F)	3,658,851,232
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,658,851,232
追加信託差損益金	1,566,190,503
(配当等相当額)	( 1,444,738,067)
(売買損益相当額)	( 121,452,436)
分配準備積立金	2,092,660,729

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とるのは、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(262,260,711円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,582,379,972円)、信託約款に規定する収益調整金(1,566,190,503円)および分配準備積立金(248,020,046円)より分配対象収益は3,658,851,232円(1万口当たり2,656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

該当事項はございません。

# RAM先進国株式マザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日 2019年1月25日）  
（2018年1月26日～2019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	<p>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、MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、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。</p> <p>②株式またはETF（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>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。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none"><li>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<sup>(*)</sup>（日本の株式を除きます。以下同じ。）</li><li><sup>(*)</sup> 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。</li><li>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）</li></ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>

リ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 組入比率	純資産 総額
	期 騰 落	率	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
2期(2018年1月25日)	12,539	21.7	1,158,586.43	22.5	93.8	4.2	2.2	11,661
3期(2019年1月25日)	11,465	△ 8.6	1,066,031.25	△ 8.0	93.9	3.5	2.5	18,347

(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 組入比率
	騰 落	率	騰 落	率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2018年1月25日	12,539	-	1,158,586.43	-	93.8	4.2	2.2
1月末	12,373	△ 1.3	1,143,342.43	△ 1.3	94.8	3.1	2.2
2月末	11,810	△ 5.8	1,092,375.83	△ 5.7	94.7	3.1	2.2
3月末	11,304	△ 9.8	1,046,334.71	△ 9.7	93.1	5.4	2.3
4月末	11,813	△ 5.8	1,093,785.40	△ 5.6	91.8	6.2	2.1
5月末	11,870	△ 5.3	1,098,796.88	△ 5.2	95.1	2.8	2.2
6月末	11,965	△ 4.6	1,108,957.51	△ 4.3	89.8	8.4	2.1
7月末	12,438	△ 0.8	1,153,118.48	△ 0.5	93.4	4.5	2.3
8月末	12,711	1.4	1,177,937.57	1.7	93.6	3.0	2.3
9月末	13,035	4.0	1,208,801.26	4.3	91.3	3.6	2.2
10月末	11,884	△ 5.2	1,102,226.39	△ 4.9	92.4	5.3	2.3
11月末	12,155	△ 3.1	1,127,410.35	△ 2.7	93.7	3.9	2.4
12月末	10,886	△ 13.2	1,009,333.66	△ 12.9	86.7	12.1	2.3
(期末)							
2019年1月25日	11,465	△ 8.6	1,066,031.25	△ 8.0	93.9	3.5	2.5

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○運用経過

(2018年1月26日～2019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

基準価額は前期末12,539円から当期末11,465円となり、1,074円の値下がりとなりました。

先進国株式の市況（MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース））の下落により、基準価額は下落しました。

主に、為替市況の影響よりも先進国の株価が下落したことが作用しました。



## 投資環境

## 先進国株式市況

先進国株式市場は、前期末と比較して下落しました。期の前半は、米国発の貿易摩擦問題や欧米の長期金利上昇が懸念されると世界的にリスク回避の動きが広がり、下落しました。期の後半は、好調な先進国企業業績の継続が下支えとなり、堅調に推移しましたが、米中貿易摩擦問題への警戒感やFRB（米連邦準備制度理事会）の政策に対する不透明感、米政府機関の一部閉鎖が再び世界的に株価の下落を引き起こし、調整色を強める展開となりました。

## 為替市況

為替相場は、前期末と比較して円は米ドルに対して横ばい、ユーロに対して上昇となりました。

米ドルに対しては、期の前半は米国発の貿易摩擦問題などを懸念して世界的にリスク回避の動きが広がり、円高基調で推移しました。その後は米国企業の好決算や堅調な経済指標を背景に米国の利上げが意識されて円安基調となったものの、年末以降、世界的な株安や米国の政府機関閉鎖などの政治的不透明感を背景に期初の水準まで円高となりました。

ユーロに対しては、イタリアの財政運営への懸念やイギリスのEU（欧州連合）離脱交渉の行方など欧州の政局に対する不透明感、欧州の景気鈍化懸念から、期を通じて円高傾向で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSA 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。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）は行っていません。

## 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-8.6%となり、ベンチマークの-8.0%を0.6%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

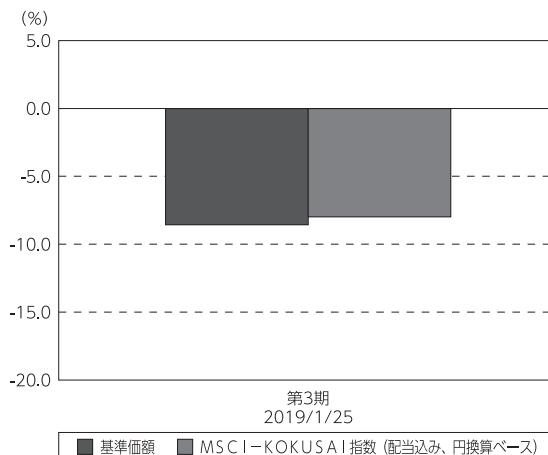
### （マイナス要因）

- ・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

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MSCI-KOKUSA I 指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSA 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います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年1月26日～2019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	% 0.038	(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)	(3)	(0.025)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(1)	(0.012)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.060	(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)	(7)	(0.058)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	12	0.099	(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)	(11)	(0.092)	
(そ の 他)	(1)	(0.007)	
合 計	24	0.197	
期中の平均基準価額は、12,020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

(2018年1月26日～2019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 11,505 ( 136)	千米ドル 89,717 ( 375)	百株 5,523 ( 67)	千米ドル 46,689 ( 817)
	カナダ	1,389 ( 27)	千カナダドル 6,907 ( 67)	614 ( 6)	千カナダドル 3,335 ( 38)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	944 ( 20)	4,273 (△ 110)	490 ( ー)	2,251 ( 4)
	イタリア	1,900 ( 3)	904 ( 0.343)	710 ( ー)	444 ( 0.343)
	フランス	1,018 ( 4)	4,589 ( 87)	476 ( 4)	2,368 ( 98)
	オランダ	752 (△ 31)	1,925 (△ 2)	316 ( 10)	967 ( 79)
	スペイン	1,828 ( 906)	1,412 ( 13)	1,784 ( ー)	741 ( 13)
	ベルギー	69	475	31	245
	オーストリア	39 ( ー)	136 (△ 0.879)	8	34
	ルクセンブルク	59	97	10	28
	フィンランド	368 ( 8)	486 ( ー)	178	238
	アイルランド	89 ( 8)	262 ( 107)	34	222
	ポルトガル	124	51	56	27
	その他	ー ( 41)	ー ( 73)	41	70
	イギリス	12,033 ( 5,936)	千英ポンド 7,040 ( 32)	11,761 ( 96)	千英ポンド 3,746 ( 65)
	スイス	692 ( 6)	千スイスフラン 4,374 (△ 16)	317 ( ー)	千スイスフラン 2,151 ( 0.116)
	スウェーデン	964 ( 149)	千スウェーデンクローナ 12,328 ( 1,052)	509 ( 70)	千スウェーデンクローナ 6,478 ( 1,052)
	ノルウェー	185	千ノルウェークローネ 3,037	66	千ノルウェークローネ 1,440

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	デンマーク	百株 165	千デンマーククローネ 6,010	百株 102	千デンマーククローネ 3,064
	オーストラリア	2,558 ( 112)	千オーストラリアドル 4,609 ( 85)	1,092 ( 54)	千オーストラリアドル 2,267 ( 86)
	ニュージーランド	187	千ニュージーランドドル 136	87	千ニュージーランドドル 68
	香港	3,153 ( 31)	千香港ドル 13,650 ( ー)	1,629	千香港ドル 6,553
	シンガポール	1,452	千シンガポールドル 982	594	千シンガポールドル 490
	イスラエル	180 ( 0.41)	千イスラエルシケル 419 ( 11)	88 ( 1)	千イスラエルシケル 232 ( 54)

(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
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	1,124	22	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	434	53	206	25
	AMERICAN TOWER CORP	1,891	290	901	129
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	4,410	45	1,624	16
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	644	111	311	55
	BOSTON PROPERTIES INC	528	64	283	34
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	521	8
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	—	1,129	23
		( 1,673)	( 37)		
	CAMDEN PROPERTY TRUST	362	33	153	14
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	—	—	820	4
	CROWN CASTLE INTL CORP	1,824	195	881	96
	DIGITAL REALTY TRUST INC	971	106	462	51
	DUKE REALTY CORP	1,526	40	585	16
	EQUINIX INC	367	146	173	75
	EQUITY RESIDENTIAL	1,717	111	816	53
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	234	57	133	32
	EXTRA SPACE STORAGE INC	538	50	428	36
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	340	41	149	18
	GGP INC	1,197	25	—	—
				( 2,894)	( 65)
	HCP INC	1,487	42	775	19
	HOST HOTELS & RESORTS INC	3,461	66	1,448	30
	IRON MOUNTAIN INC	997	35	448	15
	LIBERTY PROPERTY TRUST	451	19	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	370	36	188	18
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	951	44	313	13
	PROLOGIS INC	2,884	183	1,159	77
	PUBLIC STORAGE	714	144	344	67
	REALTY INCOME CORP	975	57	683	37
	REGENCY CENTERS CORP	659	39	260	16
	SBA COMMUNICATIONS CORP	339	56	241	39
SL GREEN REALTY CORP	486	44	192	18	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,374	229	681	117	
UDR INC	954	38	441	17	
VENTAS INC	1,508	83	630	34	
VEREIT INC	2,213	17	—	—	
VORNADO REALTY TRUST	634	42	348	25	
WP CAREY INC	695	46	—	—	
WELLTOWER INC	1,661	108	781	48	

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	WEYERHAEUSER CO	3,067	93	1,868	63
	小計	43,987 (1,673)	2,828 (37)	20,375 (2,894)	1,355 (65)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	602	17	—	—
	GECINA SA	284	37	154	22
	COVIVIO	195	16	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO SE	273	50	80 (469)	16 (91)
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	392 (469)	57 (91)	146	25
	小計	1,746 (469)	179 (91)	380 (469)	63 (91)
	ユーロ計	1,746 (469)	179 (91)	380 (469)	63 (91)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	4,559	27	3,310	21
	SEGRO PLC	4,183	25	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	3,590	32	2,420	22
	小計	12,332	86	5,730	43
	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	20,542	47	8,363	19
	GPT GROUP	13,201	70	7,299	37
	STOCKLAND	7,476	27	—	—
	DEXUS	2,769	30	—	—
	GOODMAN GROUP	3,987	44	1,924	19
	UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	— (1,260)	— (19)	1,260	18
SCENTRE GROUP	26,092	106	17,291	69	
WESTFIELD CORP	—	—	2,500 (3,425)	22 (31)	
VICINITY CENTRES	8,629	23	—	—	
小計	82,696 (1,260)	349 (19)	38,637 (3,425)	188 (31)	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	10,000	757	7,000	528	
小計	10,000	757	7,000	528	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	10,100 (—)	27 (△0.108)	— (—)	— (0)	



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
	SUNTEC REIT	—	—	—	—
		( — )	(△0.116)	( — )	( 0 )
	小計	10,100	27	—	—
		( — )	(△0.224)	( — )	( 0 )

(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
		16,516	16,403	—	—

(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

(2018年1月26日～2019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	22,558,757千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,892,639千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.89

(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

(2018年1月26日～2019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 (2018年1月26日～2019年1月25日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年1月25日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	10	28	44	4,928	公益事業
AT&T INC	163	343	1,049	115,242	電気通信サービス
ABBVIE INC	43	71	613	67,356	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACUTY BRANDS INC	0.59	1	19	2,125	資本財
ADVANCE AUTO PARTS INC	1	3	49	5,439	小売
AETNA INC	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	6	12	93	10,284	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	12	22	56	6,194	各種金融
ALTRIA GROUP INC	48	89	388	42,688	食品・飲料・タバコ
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	1	3	37	4,119	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	4	6	53	5,857	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	4	5	71	7,796	各種金融
ANDEAVOR	4	—	—	—	エネルギー
ANTERO RESOURCES CORP	1	1	1	136	エネルギー
ARAMARK	5	13	42	4,624	消費者サービス
ARCONIC INC	14	18	34	3,746	資本財
ARISTA NETWORKS INC	0.75	2	50	5,568	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	0.53	2	19	2,178	保険
AUTONATION INC	0.61	—	—	—	小売
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC	—	7	13	1,503	各種金融
BAKER HUGHES A GE CO	12	26	60	6,646	エネルギー
BLACKROCK INC	3	5	235	25,884	各種金融
BOSTON SCIENTIFIC CORP	36	66	248	27,270	ヘルスケア機器・サービス
AFLAC INC	10	37	177	19,487	保険
AGCO CORP	0.54	—	—	—	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	42	77	379	41,621	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	3	4	48	5,322	ソフトウェア・サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	3	11	51	5,602	食品・飲料・タバコ
BURLINGTON STORES INC	—	3	60	6,608	小売
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	9	14	71	7,892	メディア・娯楽
CBRE GROUP INC - A	6	13	61	6,742	不動産
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	3	9	40	4,452	素材
CIGNA CORP	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CIGNA CORP	—	18	350	38,508	ヘルスケア機器・サービス
CIT GROUP INC	2	2	12	1,335	銀行
CMS ENERGY CORP	7	12	62	6,842	公益事業
CSX CORP	24	39	257	28,255	運輸
ALBEMARLE CORP	3	3	23	2,591	素材
CVS HEALTH CORP	26	61	400	43,974	ヘルスケア機器・サービス
CABOT OIL & GAS CORP	8	15	39	4,343	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	6	9	32	3,578	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	12	23	187	20,568	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	9	12	62	6,849	ヘルスケア機器・サービス
CARMAX INC	4	7	44	4,926	小売
CARNIVAL CORP	9	21	118	13,033	消費者サービス
CATERPILLAR INC	15	28	378	41,582	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CELANESE CORP	3	5	54	5,965	素材
CENTENE CORP	4	10	129	14,175	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	11	20	63	6,916	公益事業
CENTURYLINK INC	25	41	61	6,746	電気通信サービス
CHEMOURS CO/THE	4	4	13	1,526	素材
CHEVRON CORP	50	90	1,025	112,588	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.92	1	57	6,264	消費者サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	4	12	79	8,681	家庭用品・パーソナル用品
ALLEGHANY CORP	0.36	0.63	38	4,268	保険
CIMAREX ENERGY CO	2	2	18	2,075	エネルギー
CITIGROUP INC	73	118	744	81,743	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	12	19	67	7,435	銀行
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	1	2	45	4,964	ソフトウェア・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	5	9	43	4,811	公益事業
CLOROX COMPANY	3	5	77	8,481	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	108	190	909	99,803	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	21	39	245	26,948	家庭用品・パーソナル用品
ALLSTATE CORP	9	17	147	16,161	保険
COMERICA INC	3	6	56	6,232	銀行
CONAGRA BRANDS INC	12	25	53	5,869	食品・飲料・タバコ
CONCHO RESOURCES INC	4	9	115	12,703	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	31	55	367	40,289	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	8	15	121	13,315	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	4	8	136	15,013	食品・飲料・タバコ
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	0.76	3	17	1,938	エネルギー
COOPER COS INC/THE	1	2	55	6,120	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	24	41	122	13,484	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTY INC-CL A	7	7	5	603	家庭用品・パーソナル用品
CROWN HOLDINGS INC	1	5	27	3,048	素材
CUMMINS INC	4	7	114	12,541	資本財
DR HORTON INC	11	15	60	6,655	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	5	7	87	9,635	公益事業
DXC TECHNOLOGY CO	7	11	71	7,875	ソフトウェア・サービス
DANAHER CORP	16	30	320	35,132	ヘルスケア機器・サービス
AMEREN CORPORATION	8	10	70	7,780	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	2	5	57	6,261	消費者サービス
DAVITA INC	4	4	23	2,550	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	7	14	236	25,929	資本財
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	5	-	-	-	ソフトウェア・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	-	3	17	1,929	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	6	7	36	3,959	運輸
DEVON ENERGY CORP	12	21	56	6,239	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	41	70	778	85,479	メディア・娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	10	17	114	12,567	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	13	24	187	20,602	公益事業
EVEREST RE GROUP LTD	0.97	1	37	4,096	保険
DOLLAR GENERAL CORP	7	13	150	16,519	小売
DOMINION ENERGY INC	16	36	250	27,500	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	0.95	1	47	5,166	消費者サービス
AMERICAN EXPRESS CO	19	35	349	38,388	各種金融
DOVER CORP	3	6	49	5,475	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DOWDUPONT INC	63	109	617	67,788	素材
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DUKE ENERGY CORP	18	34	297	32,633	公益事業
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	0.77	—	—	—	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	23	43	185	20,414	保険
EOG RESOURCES INC	15	27	270	29,737	エネルギー
EQT CORP	5	—	—	—	エネルギー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	0.35	1	20	2,298	保険
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	4	7	77	8,493	消費者サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	4	7	58	6,452	素材
EATON VANCE CORP	3	3	14	1,564	各種金融
ECOLAB INC	7	12	193	21,278	素材
BUNGE LTD	2	7	38	4,277	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	8	13	75	8,255	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5	10	173	19,037	ヘルスケア機器・サービス
ABBOTT LABORATORIES	44	83	589	64,692	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	17	30	195	21,417	資本財
ENTERGY CORP	6	7	67	7,442	公益事業
ENVISION HEALTHCARE CORP	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EQUIFAX INC	3	5	54	5,971	商業・専門サービス
EVERGY INC	—	11	65	7,219	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	8	13	90	9,934	公益事業
EXELON CORP	25	46	220	24,212	公益事業
EXXON MOBIL CORP	112	199	1,422	156,148	エネルギー
FMC CORP	2	5	44	4,842	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	4	7	72	7,916	公益事業
AMETEK INC	6	9	69	7,651	資本財
FEDEX CORP	6	12	213	23,487	運輸
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	8	16	169	18,607	ソフトウェア・サービス
FNFG GROUP	8	11	40	4,445	保険
FIRST DATA CORP- CLASS A	8	22	54	5,939	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	8	15	130	14,275	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANADARKO PETROLEUM CORP	15	25	117	12,951	エネルギー
FIRST REPUBLIC BANK/CA	5	6	62	6,896	銀行
FIRSTENERGY CORP	14	20	80	8,787	公益事業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	2	3	71	7,833	ソフトウェア・サービス
FLUOR CORP	2	3	12	1,317	資本財
FLOWSERVE CORP	4	4	19	2,087	資本財
FORD MOTOR CO	97	184	158	17,446	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP	8	15	109	12,000	資本財
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	2	5	24	2,701	資本財
FRANKLIN RESOURCES INC	8	16	52	5,722	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	35	57	61	6,759	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	6	7	56	6,245	保険
GAP INC/THE	6	6	17	1,929	小売
GARTNER INC	2	3	48	5,366	ソフトウェア・サービス
ANTHEM INC	6	12	330	36,297	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	6	12	211	23,194	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	236	417	366	40,254	資本財
GENERAL MILLS INC	15	29	128	14,145	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	34	61	236	25,953	自動車・自動車部品

銘柄	期首(前期末)		当期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GENUINE PARTS CO	3	6	59	6,554	小売
APACHE CORP	12	16	51	5,613	エネルギー
GLOBAL PAYMENTS INC	4	6	72	7,995	ソフトウェア・サービス
GODADDY INC - CLASS A	—	6	44	4,875	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	9	17	340	37,410	各種金融
WR GRACE & CO	0.57	—	—	—	素材
WW GRAINGER INC	1	2	58	6,409	資本財
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	14	27	121	13,350	食品・飲料・タバコ
GRUBHUB INC	—	2	22	2,441	小売
HCA HEALTHCARE INC	8	13	179	19,692	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	45	78	171	18,806	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	22	43	136	14,937	エネルギー
HANESBRANDS INC	5	15	22	2,455	耐久消費財・アパレル
HARLEY-DAVIDSON INC	2	3	13	1,530	自動車・自動車部品
HARRIS CORP	3	4	70	7,727	資本財
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	10	15	70	7,720	保険
HELMERICH & PAYNE	1	4	23	2,544	エネルギー
ARROW ELECTRONICS INC	2	2	16	1,819	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERSHEY CO/THE	3	5	62	6,858	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	7	11	57	6,331	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	45	76	112	12,328	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	5	14	103	11,318	消費者サービス
HOLLYFRONTIER CORP	4	8	47	5,160	エネルギー
HOME DEPOT INC	31	54	958	105,226	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	18	35	500	54,938	資本財
HORMEL FOODS CORP	8	12	51	5,618	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	3	6	201	22,102	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.92	2	46	5,090	資本財
IDEX CORP	2	3	44	4,908	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	8	14	194	21,342	資本財
INGREDION INC	0.99	2	28	3,145	食品・飲料・タバコ
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	15	27	209	23,050	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	23	43	574	63,064	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1	3	49	5,407	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	10	16	74	8,217	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	6	16	37	4,123	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC	3	6	82	9,077	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	93	157	1,622	178,087	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	2	6	42	4,682	資本財
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	—	7	14	1,574	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	71	125	1,600	175,653	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	1	1	15	1,656	不動産
JUNIPER NETWORKS INC	7	14	41	4,550	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KANSAS CITY SOUTHERN	3	4	48	5,290	運輸
KELLOGG CO	5	10	62	6,905	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	22	42	71	7,886	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	8	56	6,204	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	10	16	186	20,477	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	52	97	169	18,650	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	3	5	56	6,218	公益事業
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	2	2	7	818	運輸

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KOHL'S CORP	5	7	48	5,356	小売
KROGER CO	27	33	95	10,456	食品・生活必需品小売り
L BRANDS INC	6	6	18	2,081	小売
L3 TECHNOLOGIES INC	1	3	60	6,690	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	2	4	58	6,376	ヘルスケア機器・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	7	54	5,968	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	10	20	112	12,400	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	5	10	136	15,024	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	1	3	52	5,757	自動車・自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	3	3	14	1,591	耐久消費財・アパレル
LEIDOS HOLDINGS INC	2	7	42	4,634	ソフトウェア・サービス
LENNAR CORP-A	6	12	58	6,368	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	0.6	1	43	4,828	資本財
LEUCADIA NATIONAL CORP	4	—	—	—	各種金融
AUTOLIV INC	1	3	27	3,000	自動車・自動車部品
ELI LILLY & CO	25	45	525	57,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOZONE INC	0.87	1	109	12,074	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	6	9	53	5,895	保険
AVERY DENNISON CORP	1	4	44	4,909	素材
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	3	6	34	3,738	メディア・娯楽
AVNET INC	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LOCKHEED MARTIN CORP	6	12	351	38,638	資本財
LOEWS CORP	6	11	54	5,928	保険
LOWE'S COS INC	21	38	357	39,209	小売
BB&T CORP	20	37	184	20,267	銀行
M & T BANK CORP	2	5	92	10,186	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	14	21	60	6,674	消費者サービス
MSCI INC	2	3	60	6,640	各種金融
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	1	—	—	—	運輸
MACY'S INC	4	16	40	4,406	小売
MANPOWERGROUP INC	1	2	20	2,296	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	22	35	56	6,214	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	15	33	211	23,193	エネルギー
MARKEL CORP	0.38	0.72	74	8,210	保険
MARSH & MCLENNAN COS	13	24	203	22,349	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1	2	46	5,120	素材
MASCO CORP	10	13	41	4,532	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	24	43	870	95,575	ソフトウェア・サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	2	5	62	6,906	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	22	36	689	75,729	消費者サービス
MCKESSON CORP	5	9	124	13,703	ヘルスケア機器・サービス
BALL CORP	11	13	69	7,631	素材
MERCK & CO. INC.	74	125	915	100,518	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	23	41	185	20,380	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.81	1	62	6,914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF AMERICA CORP	265	446	1,298	142,492	銀行
MOHAWK INDUSTRIES INC	2	2	35	3,921	耐久消費財・アパレル
MOLSON COORS BREWING CO -B	5	7	50	5,552	食品・飲料・タバコ
MONSANTO CO	11	—	—	—	素材
MOODY'S CORP	4	8	132	14,549	各種金融
MORGAN STANLEY	35	63	265	29,130	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MOSAIC CO/THE	6	15	47	5,248	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	3	6	78	8,568	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	—	15	66	7,324	公益事業
NVR INC	0.08	0.15	37	4,151	耐久消費財・アパレル
NATIONAL OILWELL VARCO INC	10	16	47	5,182	エネルギー
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	27	48	260	28,541	各種金融
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	10	—	—	—	銀行
NEWELL RUBBERMAID INC	13	25	54	5,971	耐久消費財・アパレル
NEWFIELD EXPLORATION CO	2	—	—	—	エネルギー
NEWMONT MINING CORP	14	22	71	7,827	素材
NEXTERA ENERGY INC	12	22	406	44,605	公益事業
NIKE INC -CL B	33	61	493	54,180	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	6	15	41	4,565	公益事業
NOBLE ENERGY INC	10	20	43	4,741	エネルギー
NORDSTROM INC	1	2	13	1,441	小売
NORFOLK SOUTHERN CORP	7	13	226	24,882	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	4	8	218	24,020	資本財
NUCOR CORP	8	13	74	8,215	素材
OGE ENERGY CORP	2	6	26	2,951	公益事業
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	19	36	239	26,334	エネルギー
OMNICOM GROUP	6	9	74	8,157	メディア・娯楽
ONEOK INC	10	20	128	14,063	エネルギー
ORACLE CORP	79	141	695	76,338	ソフトウェア・サービス
OWENS CORNING	2	2	12	1,352	資本財
P G & E CORP	13	—	—	—	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	12	22	274	30,184	銀行
PPG INDUSTRIES INC	6	12	124	13,700	素材
PPL CORP	19	29	89	9,869	公益事業
PVH CORP	1	3	36	3,979	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	2	5	46	5,107	素材
PALO ALTO NETWORKS INC	1	3	80	8,802	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	3	6	107	11,816	資本財
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	6	6	11	1,274	エネルギー
PEPSICO INC	38	66	732	80,376	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	159	275	1,128	123,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAXTER INTERNATIONAL INC	13	24	173	19,073	ヘルスケア機器・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	41	73	527	57,954	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	11	21	195	21,494	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL	2	4	42	4,616	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	4	8	117	12,889	エネルギー
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	2	2	4	506	エネルギー
POLARIS INDUSTRIES INC	1	1	12	1,338	耐久消費財・アパレル
PRAXAIR INC	7	—	—	—	素材
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	9	12	59	6,505	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	68	117	1,104	121,244	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	15	28	185	20,388	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	11	20	185	20,402	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	13	25	134	14,733	公益事業
PULTEGROUP INC	5	10	29	3,185	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC	2	5	48	5,365	ヘルスケア機器・サービス
RALPH LAUREN CORP	1	1	18	2,045	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
RANGE RESOURCES CORP	1	—	—	—	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	4	5	44	4,881	各種金融
RAYTHEON COMPANY	7	13	231	25,450	資本財
RED HAT INC	3	8	154	16,918	ソフトウェア・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	6	12	309	33,928	ヘルスケア機器・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	31	44	69	7,594	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	1	2	39	4,368	保険
REPUBLIC SERVICES INC	7	9	73	8,116	商業・専門サービス
RESMED INC	2	5	69	7,609	ヘルスケア機器・サービス
ROBERT HALF INTL INC	3	6	40	4,457	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	3	5	83	9,217	資本財
ROCKWELL COLLINS INC	4	—	—	—	資本財
ROLLINS INC	1	3	12	1,397	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	2	5	144	15,877	資本財
S&P GLOBAL INC	6	12	230	25,273	各種金融
SALESFORCE.COM INC	17	34	501	55,072	ソフトウェア・サービス
SCANA CORP	1	—	—	—	公益事業
SCHLUMBERGER LTD	36	66	289	31,821	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	31	58	278	30,534	各種金融
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	1	—	—	—	メディア・娯楽
SEALED AIR CORP	5	5	18	2,076	素材
SEMPRA ENERGY	6	13	153	16,809	公益事業
SERVICENOW INC	5	8	162	17,795	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	2	4	162	17,863	素材
AFFILIATED MANAGERS GROUP	1	2	23	2,554	各種金融
SMITH (A.O.) CORP	4	4	19	2,108	資本財
JM SMUCKER CO/THE	3	4	48	5,362	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	1	2	39	4,321	資本財
SOUTHERN CO/THE	25	49	235	25,896	公益事業
WR BERKLEY CORP	2	2	20	2,295	保険
SOUTHWEST AIRLINES CO	3	3	20	2,261	運輸
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	34	61	1,229	134,933	各種金融
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	0.25	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	2	5	45	4,974	資本財
SPRINT CORP	12	43	27	3,003	電気通信サービス
SQUARE INC - A	5	15	112	12,393	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	3	7	93	10,240	資本財
STATE STREET CORP	9	18	134	14,804	各種金融
STRYKER CORP	8	16	271	29,768	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	7	10	61	6,771	小売
SUNTRUST BANKS INC	12	22	138	15,180	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	20	29	87	9,574	各種金融
SYSCO CORP	12	24	151	16,631	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	16	60	292	32,066	小売
TAPESTRY INC	7	12	46	5,059	耐久消費財・アパレル
TARGET CORP	13	24	174	19,160	小売
TARGA RESOURCES CORP	3	9	39	4,289	エネルギー
TELEFLEX INC	1	1	50	5,576	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	22	52	101	11,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC	7	10	55	6,041	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10	19	458	50,334	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス



銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
3M CO	15	27	538	59,087	資本財
TIFFANY & CO	4	4	41	4,524	小売
TIME WARNER INC	19	—	—	—	メディア・娯楽
TOLL BROTHERS INC	3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TORCHMARK CORP	3	5	46	5,053	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	4	6	59	6,530	ソフトウェア・サービス
TRANSDIGM GROUP INC	1	2	69	7,656	資本財
TRANSUNION	3	8	47	5,199	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	7	13	163	17,926	保険
TWITTER INC	13	28	91	10,034	メディア・娯楽
TYSON FOODS INC-CL A	7	12	74	8,146	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	4	9	51	5,685	公益事業
US BANCORP	42	73	374	41,136	銀行
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	4	4	8	931	耐久消費財・アパレル
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	1	1	2	314	耐久消費財・アパレル
UNION PACIFIC CORP	22	35	564	61,971	運輸
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	1	3	30	3,357	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	17	33	332	36,531	運輸
UNITED RENTALS INC	2	3	43	4,778	資本財
UNITED TECHNOLOGIES CORP	19	39	452	49,699	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	25	45	1,206	132,452	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	2	4	58	6,398	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	5	11	39	4,282	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	5	10	169	18,622	素材
VF CORP	9	17	144	15,826	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	0.63	1	32	3,556	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	11	20	165	18,147	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	2	4	61	6,759	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	1	5	53	5,836	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	104	195	1,113	122,209	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	49	83	1,152	126,560	ソフトウェア・サービス
VISTRA ENERGY CORP	6	17	43	4,806	公益事業
VMWARE INC-CLASS A	1	3	46	5,073	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	6	8	38	4,229	各種金融
VULCAN MATERIALS CO	4	7	70	7,741	素材
WABCO HOLDINGS INC	1	1	12	1,378	資本財
WEC ENERGY GROUP INC	8	15	114	12,620	公益事業
WABTEC CORP	1	2	14	1,567	資本財
WALMART INC	40	69	686	75,362	食品・生活必需品小売り
H&R BLOCK INC	5	5	14	1,610	消費者サービス
WASTE CONNECTIONS INC	6	13	110	12,105	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	11	21	200	22,022	商業・専門サービス
WATERS CORP	1	3	86	9,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A	—	1	18	1,984	小売
WELLSCARE HEALTH PLANS INC	—	2	70	7,784	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	125	215	1,076	118,175	銀行
WESTAR ENERGY INC	5	—	—	—	公益事業
WESTERN UNION CO	15	23	42	4,675	ソフトウェア・サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP	—	1	11	1,309	素材
WESTROCK CO	6	10	44	4,931	素材
WHIRLPOOL CORP	2	2	24	2,711	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
WILLIAMS COS INC	21	59	157	17,319	エネルギー
BOEING CO/THE	15	25	925	101,543	資本財
WORKDAY INC-CLASS A	4	7	124	13,718	ソフトウェア・サービス
WORLDPAY INC-CLASS A	7	15	123	13,574	ソフトウェア・サービス
WYNDHAM DESTINATIONS INC	1	—	—	—	消費者サービス
XPO LOGISTICS INC	—	5	33	3,722	運輸
XCEL ENERGY INC	13	25	130	14,350	公益事業
XEROX CORP	5	5	13	1,457	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XYLEM INC	4	7	52	5,778	資本財
YUM! BRANDS INC	8	15	147	16,175	消費者サービス
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	4	8	23	2,587	電気通信サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	5	10	107	11,817	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	12	23	193	21,231	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BORGWARNER INC	4	11	45	4,944	自動車・自動車部品
AERCAP HOLDINGS NV	3	3	14	1,564	資本財
INVESCO LTD	11	11	20	2,292	各種金融
CHUBB LTD	12	22	294	32,325	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	8	16	138	15,243	素材
ACCENTURE PLC-CL A	16	30	458	50,286	ソフトウェア・サービス
AON PLC	7	11	182	20,020	保険
TE CONNECTIVITY LTD	9	17	138	15,190	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	3	—	—	—	資本財
INGERSOLL-RAND PLC	6	12	117	12,863	資本財
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
APTIV PLC	7	13	98	10,840	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	11	21	151	16,658	資本財
XL GROUP LTD	3	—	—	—	保険
TECHNIPFMC PLC	12	18	41	4,549	エネルギー
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	—	9	42	4,640	資本財
ALLEGION PLC	3	5	42	4,646	資本財
PERRIGO CO PLC	3	3	17	1,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAPRI HOLDINGS LTD	—	8	33	3,692	耐久消費財・アパレル
PENTAIR PLC	5	5	20	2,238	資本財
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	4	4	12	1,353	素材
MEDTRONIC PLC	35	64	558	61,358	ヘルスケア機器・サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	9	12	31	3,421	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	24	46	149	16,390	資本財
ALLERGAN PLC	8	16	255	28,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	5	7	34	3,838	食品・飲料・タバコ
LINDE PLC	—	26	414	45,518	素材
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	1	5	24	2,653	保険
CHENIERE ENERGY INC	4	8	55	6,141	エネルギー
ABIOMED INC	—	1	62	6,809	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	19	35	169	18,607	メディア・娯楽
ADOBE INC	13	23	563	61,878	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	15	37	77	8,559	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	3	7	45	4,968	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	1	3	69	7,678	ヘルスケア機器・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1	3	28	3,174	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	7	14	1,592	174,819	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	8	14	1,526	167,538	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	1	1	6	731	運輸
ANSYS INC	2	3	55	6,039	ソフトウェア・サービス
BEIGENE LTD-ADR	—	1	12	1,373	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	4	7	67	7,406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	5	9	318	34,967	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	—	2	409	44,941	小売
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	1	1	4	483	保険
BROADCOM INC	—	20	538	59,074	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC	2	4	45	4,968	各種金融
CDK GLOBAL INC	1	5	26	2,888	ソフトウェア・サービス
CDW CORP/DE	4	6	52	5,755	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	4	6	52	5,775	運輸
CME GROUP INC	9	17	319	35,116	各種金融
CA INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	7	11	53	5,895	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	20	33	289	31,765	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	6	10	128	14,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	8	12	66	7,347	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	5	7	227	24,970	メディア・娯楽
CINCINNATI FINANCIAL CORP	5	6	51	5,688	保険
CISCO SYSTEMS INC	135	222	1,014	111,336	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	3	3	70	7,773	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC	3	5	57	6,261	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP	3	9	39	4,300	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	15	28	192	21,168	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	127	216	784	86,168	メディア・娯楽
COMMSCOPE HOLDING CO INC	3	7	14	1,563	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	—	9	45	4,945	商業・専門サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	4	7	79	8,720	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	11	20	438	48,156	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	0.99	1	59	6,505	商業・専門サービス
AMAZON.COM INC	10	19	3,220	353,513	小売
FLEX LTD	15	15	12	1,408	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERCO	0.06	0.06	2	227	運輸
DENTSPLY SIRONA INC	7	9	37	4,134	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	—	4	66	7,291	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	2	6	65	7,235	エネルギー
DISCOVERY INC - A	6	6	16	1,865	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	3	16	41	4,572	メディア・娯楽
DISH NETWORK CORP-A	5	5	16	1,834	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	6	12	114	12,528	小売
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	9	25	44	4,833	半導体・半導体製造装置
E*TRADE FINANCIAL CORP	7	10	54	5,936	各種金融
ARCH CAPITAL GROUP LTD	3	17	49	5,431	保険
EAST WEST BANCORP INC	2	3	18	1,989	銀行
EBAY INC	26	46	153	16,816	小売
ELECTRONIC ARTS INC	8	15	139	15,353	メディア・娯楽
EXPEDIA GROUP INC	2	5	61	6,753	小売
EXPEDITORS INTL WASH INC	5	7	52	5,761	運輸
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FLIR SYSTEMS INC	3	3	17	1,957	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
FACEBOOK INC-A	63	113	1,655	181,720	メディア・娯楽
AMGEN INC	18	30	613	67,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FASTENAL CO	8	12	71	7,843	資本財
F5 NETWORKS INC	1	3	51	5,619	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP	15	27	74	8,203	銀行
ANALOG DEVICES INC	9	18	170	18,742	半導体・半導体製造装置
FISERV INC	5	19	165	18,148	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	5	5	43	4,728	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	33	61	416	45,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	136	226	3,462	380,075	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	27	47	180	19,777	半導体・半導体製造装置
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	5	5	10	1,190	自動車・自動車部品
HD SUPPLY HOLDINGS INC	3	7	28	3,107	資本財
HASBRO INC	4	5	47	5,240	耐久消費財・アパレル
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	1	3	41	4,592	ソフトウェア・サービス
HOLOGIC INC	5	11	50	5,559	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	2	3	39	4,329	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	28	44	60	6,609	銀行
IAC/INTERACTIVECORP	1	3	69	7,628	メディア・娯楽
IPG PHOTONICS CORP	0.85	0.85	11	1,218	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IDEXX LABORATORIES INC	2	3	74	8,124	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	3	7	211	23,265	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	3	7	57	6,289	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	126	216	1,079	118,523	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	6	11	249	27,410	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	3	5	293	32,190	ヘルスケア機器・サービス
KLA-TENCOR CORP	3	6	62	6,818	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	16	30	139	15,356	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP	10	16	44	4,890	小売
LAM RESEARCH CORP	4	7	125	13,748	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	5	10	146	16,114	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	11	21	284	31,180	ソフトウェア・サービス
LIBERTY BROADBAND-C	2	4	34	3,838	メディア・娯楽
LIBERTY INTERACTIVE CORP Q-A	9	—	—	—	小売
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	0.75	2	7	855	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	6	9	35	3,903	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	4	10	33	3,633	メディア・娯楽
LULULEMON ATHLETICA INC	1	4	65	7,168	耐久消費財・アパレル
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	8	14	158	17,382	消費者サービス
MATTEL INC	4	13	16	1,855	耐久消費財・アパレル
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	8	11	61	6,741	半導体・半導体製造装置
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	4	11	23	2,568	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC	1	1	60	6,663	小売
MICROSOFT CORP	193	341	3,629	398,420	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	6	9	74	8,188	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	28	55	204	22,452	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	2	2	34	3,793	資本財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	38	70	302	33,214	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP	11	20	114	12,579	食品・飲料・タバコ
NASDAQ INC	3	6	51	5,653	各種金融
NEKTAR THERAPEUTICS	—	8	37	4,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NETAPP INC	8	10	67	7,455	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	11	20	674	74,012	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A	9	9	11	1,242	メディア・娯楽
NORTHERN TRUST CORP	5	8	78	8,652	各種金融
NVIDIA CORP	16	27	432	47,490	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	2	4	136	15,038	小売
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1	3	43	4,737	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	16	31	3,443	半導体・半導体製造装置
PTC INC	—	5	46	5,129	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	9	17	111	12,202	資本財
PAYCHEX INC	9	16	113	12,410	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	29	53	492	54,115	ソフトウェア・サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	2	13	22	2,457	銀行
T ROWE PRICE GROUP INC	6	12	114	12,610	各種金融
PRICELINE GROUP INC/THE	1	—	—	—	小売
QORVO INC	4	4	26	2,935	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	38	66	339	37,268	半導体・半導体製造装置
QURATE RETAIL INC	—	18	39	4,298	小売
REGENERON PHARMACEUTICALS	2	3	156	17,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	10	18	169	18,630	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	4	5	26	2,862	各種金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	2	8	44	4,844	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	0.8	2	49	5,414	銀行
SABRE CORP	1	9	22	2,445	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	4	7	61	6,718	ヘルスケア機器・サービス
SEATTLE GENETICS INC	1	5	39	4,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	0.41	1	20	2,198	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	44	84	48	5,305	メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC	5	7	50	5,573	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC	4	5	71	7,847	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	37	64	418	45,886	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	6	12	43	4,770	素材
STERICYCLE INC	1	—	—	—	商業・専門サービス
SYMANTEC CORP	15	25	51	5,648	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	4	6	56	6,161	ソフトウェア・サービス
TD AMERITRADE HOLDING CORP	8	11	65	7,233	各種金融
T-MOBILE US INC	7	17	118	13,023	電気通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	2	5	50	5,581	メディア・娯楽
TESARO INC	0.6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	3	6	182	20,031	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	25	46	470	51,627	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	2	5	45	5,009	小売
TRIMBLE INC	6	13	49	5,431	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRIPADVISOR INC	1	4	26	2,906	メディア・娯楽
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	28	51	250	27,493	メディア・娯楽
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	13	18	90	9,983	メディア・娯楽
ULTA BEAUTY INC	1	2	69	7,618	小売
UNITED THERAPEUTICS CORP	0.22	1	19	2,158	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISIGN INC	2	4	73	8,075	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	4	8	96	10,595	商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	6	12	228	25,027	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
VIACOM INC-CLASS B	8	15	45	4,973	メディア・娯楽	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	23	40	288	31,683	食品・生活必需品小売り	
WESTERN DIGITAL CORP	7	12	49	5,476	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WYNN RESORTS LTD	1	4	47	5,262	消費者サービス	
XILINX INC	6	12	131	14,482	半導体・半導体製造装置	
ZILLOW GROUP INC - C	0.92	4	14	1,565	メディア・娯楽	
ZIONS BANCORPORATION	3	9	48	5,292	銀行	
ALKERMES PLC	2	6	20	2,225	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GARMIN LTD	1	5	34	3,748	耐久消費財・アパレル	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	1	3	38	4,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	8	16	141	15,481	半導体・半導体製造装置	
SEAGATE TECHNOLOGY	7	11	47	5,234	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	3	3	8	887	メディア・娯楽	
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	15	23	50	5,578	メディア・娯楽	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	3	9	44	4,853	消費者サービス	
IHS MARKIT LTD	11	20	104	11,495	商業・専門サービス	
BROADCOM LTD	10	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	3	5	85	9,422	保険	
WIX.COM LTD	—	1	20	2,246	ソフトウェア・サービス	
MYLAN NV	13	21	59	6,558	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	—	1	0.948	104	食品・生活必需品小売り	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	38	74	51	5,677	不動産	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	7	10	66	7,334	資本財	
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	5	11	41	4,555	資本財	
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	40	—	—	—	運輸	
小計	株数	金額	8,004	14,055	106,325	11,671,402
銘柄数 < 比率 >	602	593	—	< 63.6% >		
(カナダ)			千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD	5	5	5	449	エネルギー	
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	12	22	158	13,072	食品・生活必需品小売り	
AURORA CANNABIS INC	—	13	11	951	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BCE INC	4	10	55	4,599	電気通信サービス	
BAUSCH HEALTH COS INC	—	14	45	3,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLACKBERRY LTD	14	14	14	1,199	ソフトウェア・サービス	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	23	42	234	19,259	各種金融	
CAE INC	8	8	24	1,976	資本財	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	2	7	39	3,264	素材	
CI FINANCIAL CORP	7	7	14	1,178	各種金融	
CAMECO CORP	6	24	38	3,153	エネルギー	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	11	21	240	19,750	銀行	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	20	35	392	32,259	運輸	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	30	60	212	17,515	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	4	7	196	16,188	運輸	
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	2	2	3	2,798	小売	
CANADIAN UTILITIES LTD-A	1	1	3	292	公益事業	
CANOPY GROWTH CORP	—	11	67	5,518	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CENOVUS ENERGY INC	32	61	62	5,169	エネルギー	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.57	0.87	83	6,878	ソフトウェア・サービス	
ALTAGAS LTD	1	5	7	606	公益事業	
CRESCENT POINT ENERGY CORP	8	—	—	—	エネルギー	
DOLLARAMA INC	3	14	52	4,276	小売	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	3	—	—	—	各種金融
EMERA INC	0.5	0.5	2	186	公益事業
EMPIRE CO LTD 'A'	1	8	26	2,143	食品・生活必需品小売り
ENCANA CORP	23	46	42	3,508	エネルギー
ENBRIDGE INC	43	97	463	38,147	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	0.82	1	94	7,751	保険
FINNING INTERNATIONAL INC	7	7	17	1,469	資本財
FIRST CAPITAL REALTY INC	1	1	2	168	不動産
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	14	24	31	2,558	素材
FORTIS INC	12	18	87	7,216	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	6	8	78	6,457	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	4	11	47	3,933	耐久消費財・アパレル
GOLDCORP INC	19	40	56	4,684	素材
GREAT-WEST LIFE CO INC	8	18	51	4,235	保険
CGI GROUP INC - CLASS A	4	10	92	7,634	ソフトウェア・サービス
HUSKY ENERGY INC	13	13	21	1,806	エネルギー
HYDRO ONE LTD	5	16	33	2,739	公益事業
IGM FINANCIAL INC	0.81	0.81	2	219	各種金融
IA FINANCIAL CORP INC	—	3	—	1,201	保険
IMPERIAL OIL LTD	9	16	62	5,120	エネルギー
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	3	—	—	—	保険
INTACT FINANCIAL CORP	4	6	66	5,433	保険
INTER PIPELINE LTD	8	18	39	3,223	エネルギー
ATCO LTD -CLASS I	0.63	0.63	2	212	公益事業
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A	0.68	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KEYERA CORP	2	8	23	1,956	エネルギー
KINROSS GOLD CORP	32	32	13	1,130	素材
LINAMAR CORP	0.39	—	—	—	自動車・自動車部品
LOBLAW COMPANIES LTD	7	8	56	4,625	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	18	18	9	814	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	10	17	120	9,927	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	56	99	207	17,086	保険
METHANEX CORP	3	1	9	796	素材
METRO INC	7	14	69	5,726	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	10	14	87	7,160	銀行
BANK OF MONTREAL	17	31	302	24,853	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	31	59	436	35,857	銀行
NUTRIEN LTD	16	31	212	17,466	素材
BARRICK GOLD CORP	34	91	145	11,956	素材
ONEX CORPORATION	1	2	22	1,820	各種金融
OPEN TEXT CORP	7	15	73	6,064	ソフトウェア・サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	11	21	96	7,944	エネルギー
POWER CORP OF CANADA	12	17	44	3,624	保険
POWER FINANCIAL CORP	3	10	28	2,349	保険
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	5	5	9	816	エネルギー
RESTAURANT BRANDS INTERN	6	10	91	7,484	消費者サービス
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	11	15	112	9,282	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	37	68	679	55,871	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	3	8	41	3,441	資本財
SAPUTO INC	3	11	43	3,573	食品・飲料・タバコ
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	4	4	4	378	エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	10	22	59	4,900	メディア・娯楽	
SHOPIFY INC - CLASS A	2	4	103	8,470	ソフトウェア・サービス	
AGNICO EAGLE MINES LTD	5	10	57	4,691	素材	
STARS GROUP INC/THE	—	6	14	1,215	消費者サービス	
SUN LIFE FINANCIAL INC	16	26	123	10,177	保険	
SUNCOR ENERGY INC	44	79	335	27,621	エネルギー	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	12	22	67	5,587	素材	
TELUS CORP	3	3	14	1,217	電気通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	6	—	—	—	各種金融	
THOMSON REUTERS CORP	—	9	66	5,443	商業・専門サービス	
TORONTO-DOMINION BANK	47	87	633	52,100	銀行	
TOURMALINE OIL CORP	4	4	8	707	エネルギー	
TRANSCANADA CORP	23	45	248	20,403	エネルギー	
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	8	8	1	142	素材	
VALEANT PHARMACEUTICALS INTE	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERMILION ENERGY INC	0.9	5	17	1,477	エネルギー	
WSP GLOBAL INC	—	6	43	3,538	資本財	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	0.55	3	24	2,046	素材	
WESTON (GEORGE) LTD	0.52	2	27	2,298	食品・生活必需品小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	13	27	68	5,611	素材	
BOMBARDIER INC-B	80	80	15	1,281	資本財	
小計	株数・金額	1,050	1,846	8,208	675,096	
銘柄数<比率>		88	88	—	<3.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	5	9	191	23,792	耐久消費財・アパレル	
FRESENIUS SE & CO KGAA	11	17	79	9,870	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	2	2	9	1,137	電気通信サービス	
FUCHS PETROLUB SE -PREF	0.56	0.56	2	283	素材	
HANNOVER RUECK SE	1	2	36	4,543	保険	
GEA GROUP AG	4	4	10	1,310	資本財	
CONTINENTAL AG	3	4	65	8,153	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE POST AG-REG	25	50	131	16,299	運輸	
AXEL SPRINGER SE	0.35	0.35	1	221	メディア・娯楽	
MERCK KGAA	3	5	51	6,387	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RWE AG	15	29	63	7,823	公益事業	
SAP SE	25	47	436	54,205	ソフトウェア・サービス	
E. ON SE	58	114	107	13,322	公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	3	4	36	4,527	家庭用品・パーソナル用品	
PUMA SE	—	0.2	9	1,177	耐久消費財・アパレル	
BAYER AG-REG	21	44	295	36,701	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	4	7	63	7,849	家庭用品・パーソナル用品	
BASF SE	23	44	284	35,344	素材	
BEIERSDORF AG	2	4	38	4,818	家庭用品・パーソナル用品	
HOCHTIEF AG	0.17	0.17	2	267	資本財	
HEIDELBERGCEMENT AG	4	8	53	6,644	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	5	9	59	7,353	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE-REG	11	20	382	47,454	保険	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	5	14	30	3,819	運輸	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	4	7	147	18,337	保険	
VOLKSWAGEN AG	0.79	1	28	3,567	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG-PREF	5	9	137	17,067	自動車・自動車部品	



銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価	価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	25	44	228	28,379	自動車・自動車部品
MAN SE	0.28	—	—	—	資本財
THYSSENKRUPP AG	12	20	31	3,873	素材
SIEMENS AG-REG	19	37	367	45,555	資本財
I&I DRILLISCH AG	1	1	4	590	電気通信サービス
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	54	86	67	8,400	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	9	17	124	15,487	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	2	1	7	951	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	88	164	233	28,929	電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	—	1	18	2,271	ヘルスケア機器・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	30	57	111	13,812	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	5	9	114	14,183	各種金融
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	4	6	39	4,854	自動車・自動車部品
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	0.35	0.35	2	297	運輸
WIRECARD AG	2	5	84	10,534	ソフトウェア・サービス
LANXESS AG	3	1	9	1,149	素材
MTU AERO ENGINES AG	1	2	46	5,727	資本財
DEUTSCHE WOHNEN SE	11	16	68	8,489	不動産
SYMRISE AG	2	5	42	5,238	素材
BRENTTAG AG	5	7	31	3,846	資本財
K+S AG-REG	1	—	—	—	素材
EVONIK INDUSTRIES AG	3	3	9	1,144	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	6	6	1	234	電気通信サービス
HUGO BOSS AG -ORD	1	1	11	1,449	耐久消費財・アパレル
COMMERZBANK AG	33	56	38	4,778	銀行
OSRAM LICHT AG	1	1	6	832	資本財
KION GROUP AG	1	1	7	907	資本財
VONOVIA SE	13	25	111	13,778	不動産
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	8	5	8	1,008	メディア・娯楽
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	4	14	1,775	ヘルスケア機器・サービス
METRO AG	1	1	2	323	食品・生活必需品小売り
INNOGY SE	2	5	20	2,518	公益事業
LINDE AG - TENDER	4	—	—	—	素材
ZALANDO SE	2	2	6	789	小売
COVESTRO AG	5	11	51	6,436	素材
SCHAEFFLER AG	1	—	—	—	自動車・自動車部品
UNIPER SE	4	11	29	3,682	公益事業
DELIVERY HERO SE	—	4	13	1,677	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	624 61	1,100 61	4,724 —	586,193 <3.2%>
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	33	51	79	9,897	保険
INTESA SANPAOLO	360	729	147	18,352	銀行
INTESA SANPAOLO-RSP	8	—	—	—	銀行
MEDIOBANCA SPA	13	35	28	3,501	銀行
LUXOTTICA GROUP SPA	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ENEL SPA	218	396	205	25,508	公益事業
ENI SPA	68	124	179	22,280	エネルギー
SNAM SPA	53	124	50	6,292	エネルギー
TELECOM ITALIA SPA	344	720	32	4,047	電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RSP	97	97	3	471	電気通信サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	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	百株	千ユーロ	千円		
ATLANTIA SPA	13	24	49	6,186	運輸	
TERNA SPA	50	81	43	5,392	公益事業	
RECORDATI SPA	1	1	5	673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LEONARDO SPA	8	8	7	886	資本財	
PRYSMIAN SPA	3	12	23	2,928	資本財	
UNIPOLSAI SPA	8	—	—	—	保険	
MONCLER SPA	—	6	20	2,574	耐久消費財・アパレル	
UNICREDIT SPA	53	85	90	11,277	銀行	
POSTE ITALIANE SPA	4	21	16	2,001	保険	
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	14	14	10	1,357	食品・飲料・タバコ	
PIRELLI & C SPA	—	17	10	1,310	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	1,361	2,554	1,007	124,939	
	銘柄数<比率>	19	18	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES SA	7	10	31	3,900	資本財	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	13	23	43	5,393	公益事業	
L'OREAL	6	12	241	29,925	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	7	13	346	42,964	耐久消費財・アパレル	
DASSAULT AVIATION SA	0.02	0.11	14	1,756	資本財	
THALES SA	2	4	45	5,586	資本財	
CAPGEMINI SA	4	6	65	8,128	ソフトウェア・サービス	
CASINO GUICHARD PERRACHON	0.45	0.45	1	218	食品・生活必需品小売り	
INGENICO GROUP	1	1	6	771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PUBLICIS GROUPE	6	11	62	7,753	メディア・娯楽	
FAURECIA	2	2	7	942	自動車・自動車部品	
LAGARDERE SCA	0.94	—	—	—	メディア・娯楽	
BOLLORE	7	32	11	1,408	運輸	
MICHELIN (CGDE)	4	7	67	8,342	自動車・自動車部品	
PERNOD RICARD SA	5	10	148	18,454	食品・飲料・タバコ	
RENAULT SA	5	8	47	5,931	自動車・自動車部品	
REMY COINTREAU	0.18	0.18	1	225	食品・飲料・タバコ	
SEB SA	0.21	0.21	2	342	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	15	27	164	20,406	資本財	
VIVENDI	28	53	114	14,165	メディア・娯楽	
ORANGE	53	100	134	16,633	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	0.92	1	70	8,695	耐久消費財・アパレル	
SOCIETE BIC SA	0.23	0.23	2	251	商業・専門サービス	
DASSAULT SYSTEMES SA	2	5	60	7,564	ソフトウェア・サービス	
KERING	2	3	158	19,654	耐久消費財・アパレル	
CNP ASSURANCES	1	10	20	2,518	保険	
CARREFOUR SA	13	26	45	5,689	食品・生活必需品小売り	
ATOS SE	2	4	32	4,011	ソフトウェア・サービス	
SANOFI	29	53	389	48,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCOR SA	5	11	43	5,359	消費者サービス	
SOCIETE GENERALE SA	21	37	105	13,065	銀行	
TELEPERFORMANCE	1	2	40	4,998	商業・専門サービス	
EURAZEO	0.33	0.34	2	270	各種金融	
SODEXO	2	4	38	4,795	消費者サービス	
AXA SA	51	94	192	23,889	保険	
PEUGEOT SA	18	24	53	6,679	自動車・自動車部品	
JC DECAUX SA	0.6	0.6	1	193	メディア・娯楽	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ESSILORLUXOTTICA	5	14	161	20,010	耐久消費財・アパレル	
CREDIT AGRICOLE SA	31	47	48	6,028	銀行	
ZODIAC AEROSPACE	7	—	—	—	資本財	
BNP PARIBAS	29	54	223	27,769	銀行	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	14	21	64	8,030	資本財	
WENDEL	0.24	0.24	2	318	各種金融	
ILIAD SA	0.98	0.98	10	1,246	電気通信サービス	
IMERYS SA	0.29	0.29	1	162	素材	
SAFRAN SA	9	16	179	22,324	資本財	
ENGIE	51	91	125	15,594	公益事業	
ALSTOM	3	9	33	4,121	資本財	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	4	4	7	926	メディア・娯楽	
EDF	10	27	39	4,857	公益事業	
IPSEN	0.65	1	18	2,327	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARKEMA	2	4	34	4,258	素材	
LEGRAND SA	7	11	59	7,346	資本財	
EIFPAGE	1	2	22	2,731	資本財	
TOTAL SA	64	113	535	66,391	エネルギー	
ADP	1	1	19	2,361	運輸	
NATIXIS	31	31	14	1,744	各種金融	
UBISOFT ENTERTAINMENT	1	3	30	3,787	メディア・娯楽	
SCOR SE	3	7	31	3,897	保険	
REXEL SA	7	7	8	999	資本財	
VINCI SA	13	25	189	23,458	資本財	
DANONE	15	30	188	23,390	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA	11	20	219	27,291	素材	
BUREAU VERITAS SA	8	8	16	2,002	商業・専門サービス	
GETLINK	10	23	29	3,715	運輸	
SUEZ ENVIRONNEMENT CO	6	22	25	3,180	公益事業	
EDENRED	7	14	50	6,311	商業・専門サービス	
VALEO SA	6	10	29	3,600	自動車・自動車部品	
BTOMERIEUX	1	1	6	844	ヘルスケア機器・サービス	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	—	0.88	7	976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMUNDI SA	1	1	6	865	各種金融	
小計	株数・金額	698	1,240	5,256	652,136	
銘柄数<比率>		70	69	—	<3.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
ATRBUS SE	15	28	270	33,619	資本財	
RELX NV	25	—	—	—	商業・専門サービス	
RANDSTAD NV	2	5	23	2,943	商業・専門サービス	
AKZO NOBEL	7	—	—	—	素材	
WOLTERS KLUWER	9	12	68	8,487	商業・専門サービス	
VOPAK	0.56	0.56	2	302	エネルギー	
AEGON NV	40	80	36	4,509	保険	
KONINKLIJKE KPN NV	99	186	46	5,737	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS NV	19	36	50	6,257	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	25	46	149	18,493	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	7	10	83	10,341	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	2	5	38	4,756	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	5	7	62	7,730	素材	
UNILEVER NV-CVA	41	73	343	42,634	家庭用品・パーソナル用品	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	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	百株	千ユーロ	千円		
BOSKALIS WESTMINSTER	0.71	—	—	—	資本財	
ASML HOLDING NV	10	19	290	35,981	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	35	60	140	17,426	食品・生活必需品小売り	
FERRARI NV	3	5	54	6,795	自動車・自動車部品	
CNH INDUSTRIAL NV	23	58	51	6,416	資本財	
AKZO NOBEL	—	9	71	8,846	素材	
NN GROUP NV	6	15	59	7,367	保険	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	29	47	69	8,627	自動車・自動車部品	
ABN AMRO GROUP NV-CVA	9	21	48	6,023	銀行	
EXOR NV	3	5	30	3,819	各種金融	
ALTICE NV - A	12	—	—	—	メディア・娯楽	
QIAGEN N.V.	6	12	40	5,053	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ING GROEP NV-CVA	101	186	192	23,933	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	545 26	938 23	2,225 —	276,105 <1.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	19	—	—	—	運輸	
ENDESA SA	5	15	34	4,218	公益事業	
BANKINTER SA	10	28	20	2,553	銀行	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	176	320	167	20,724	銀行	
NATURGY ENERGY GROUP SA	10	19	45	5,669	公益事業	
REPSOL SA	33	59	89	11,115	エネルギー	
BANCO SANTANDER SA	419	771	334	41,517	銀行	
TELEFONICA SA	121	228	176	21,959	電気通信サービス	
ENAGAS SA	6	6	15	1,928	エネルギー	
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, S.A.	4	4	4	572	資本財	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	6	11	42	5,304	資本財	
FERROVIAL SA	13	23	45	5,619	資本財	
MAPFRE SA	9	9	2	292	保険	
BANCO DE SABADELL SA	174	205	21	2,634	銀行	
CAIXABANK S.A	112	181	60	7,447	銀行	
IBERDROLA SA	154	300	213	26,486	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	11	21	140	17,453	ソフトウェア・サービス	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	27	13	9	1,190	運輸	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	10	15	29	3,708	公益事業	
(Right)ACS ACTIVIDADES CONS Y S-RTS	6	—	—	—	資本財	
(Right)ACS ACTIVIDADES CONS Y S-RTS	—	11	0.558	69	資本財	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	29	54	132	16,423	小売	
AENA SME SA	1	3	55	6,876	運輸	
GRIPOLS SA	4	13	33	4,168	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BANKIA SA	16	16	4	504	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,384 24	2,334 23	1,679 —	208,436 <1.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	7	10	62	7,693	銀行	
SOLVAY SA	1	4	42	5,304	素材	
UCB SA	4	5	41	5,174	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	18	2,243	食品・生活必需品小売り	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	2	3	30	3,780	各種金融	
PROXIMUS	2	2	5	711	電気通信サービス	
TELENET GROUP HOLDING NV	1	1	7	924	メディア・娯楽	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AGEAS	4	6	27	3,447	保険	
UMICORE	3	12	44	5,478	素材	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	20	37	243	30,209	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	49	87	523	64,968	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	10	—	< 0.4% >	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	2	10	42	5,278	エネルギー	
VERBUND AG	—	2	10	1,342	公益事業	
VOESTALPINE AG	1	7	19	2,414	素材	
ERSTE GROUP BANK AG	9	13	39	4,953	銀行	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	6	12	29	3,617	銀行	
ANDRITZ AG	2	7	29	3,701	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	22	52	171	21,308	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 0.1% >	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC	0.19	0.48	17	2,141	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TENARIS SA	12	12	13	1,664	エネルギー	
SES	11	22	38	4,760	メディア・娯楽	
RTL GROUP	0.32	0.32	1	191	メディア・娯楽	
AROUNDTOWN SA	—	27	20	2,592	不動産	
ARCELORMITTAL	18	28	54	6,735	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	43	92	145	18,084	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 0.1% >	
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ ABP	4	27	38	4,789	資本財	
UPM-KYMMENE OYJ	11	23	60	7,509	素材	
STORA ENSO OYJ-R SHS	18	27	32	3,985	素材	
SAMPO OYJ-A SHS	12	19	78	9,791	保険	
FORTUM OYJ	13	24	50	6,220	公益事業	
ELISA OYJ	3	7	29	3,619	電気通信サービス	
METSO OYJ	0.9	0.9	2	287	資本財	
NOKIA OYJ	159	280	152	18,926	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NESTE OYJ	2	6	55	6,935	エネルギー	
NOKIAN RENKAAT OYJ	1	4	12	1,542	自動車・自動車部品	
KONE OYJ-B	9	15	64	7,952	資本財	
ORION OYJ-CLASS B	1	1	5	724	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	240	439	582	72,286	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	12	—	< 0.4% >	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	22	43	109	13,583	素材	
KINGSPAN GROUP PLC	—	4	18	2,255	資本財	
KERRY GROUP PLC-A	4	7	64	8,010	食品・飲料・タバコ	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	—	10	26	3,266	素材	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	16	38	20	2,569	銀行	
AIB GROUP PLC	20	20	8	1,004	銀行	
PADDY POWER BETFAIR PLC	2	5	35	4,372	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	66	129	282	35,063	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	< 0.2% >	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	44	108	33	4,126	公益事業	
GALP ENERGIA SGPS SA	17	20	29	3,620	エネルギー	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
JERONIMO MARTINS	7	7	8	1,092	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	69 136	71 3	8,840 <0.0%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,104 240	9,106 238	16,670 <11.3%>	
(イギリス)			千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	11	11	8	1,285	素材
ASHTED GROUP PLC	11	22	41	6,010	資本財
BHP BILLITON PLC	54	—	—	—	素材
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	17	48	26	3,793	耐久消費財・アパレル
SKY PLC	28	—	—	—	メディア・娯楽
AVIVA PLC	120	168	69	9,969	保険
DIAGEO PLC	66	117	321	46,219	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC	3	3	8	1,203	各種金融
DCC PLC	1	4	29	4,200	資本財
BAE SYSTEMS PLC	89	137	70	10,155	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	62	109	266	38,318	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	89	116	72	10,390	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	26	47	114	16,513	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	539	939	594	85,595	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	180	257	66	9,508	保険
MEGGITT PLC	23	23	11	1,675	資本財
WM MORRISON SUPERMARKETS	31	91	20	3,019	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	11	19	45	6,607	食品・飲料・タバコ
PEARSON PLC	23	37	33	4,888	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC	7	18	43	6,245	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC	68	125	188	27,070	保険
RIO TINTO PLC	32	56	214	30,797	素材
ST JAMES'S PLACE PLC	17	29	28	4,049	各種金融
TRAVIS PERKINS PLC	7	—	—	—	資本財
SSE PLC	22	44	50	7,281	公益事業
BP PLC	537	947	484	69,761	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,933	3,420	197	28,385	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	93	190	31	4,571	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC	218	486	108	15,577	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC	29	37	53	7,748	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	127	235	343	49,355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIR GROUP PLC/THE	5	5	8	1,163	資本財
BABCOCK INTL GROUP PLC	2	2	1	159	商業・専門サービス
ASTRAZENECA PLC	32	60	329	47,364	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GKN PLC	55	—	—	—	自動車・自動車部品
BT GROUP PLC	231	429	101	14,602	電気通信サービス
CARNIVAL PLC	4	8	32	4,730	消費者サービス
MARKS & SPENCER GROUP PLC	28	91	26	3,827	小売
BARCLAYS PLC	460	832	135	19,486	銀行
INTERTEK GROUP PLC	4	7	37	5,391	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	12	19	36	5,238	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	4	7	37	5,447	小売
KINGFISHER PLC	60	60	13	1,926	小売
ITV PLC	51	109	14	2,108	メディア・娯楽
SAINSBURY (J) PLC	36	95	26	3,836	食品・生活必需品小売り

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
RANDGOLD RESOURCES LTD	2	—	—	—	素材
G4S PLC	27	27	5	784	商業・専門サービス
ADMIRAL GROUP PLC	1	4	9	1,360	保険
BERKELEY GROUP HOLDINGS	2	7	27	3,975	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC	103	259	34	5,026	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	123	217	493	70,996	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	94	177	406	58,476	エネルギー
BUNZL PLC	10	15	36	5,288	資本財
COBHAM PLC	13	—	—	—	資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	6	13	59	8,583	各種金融
UNILEVER PLC	32	54	216	31,197	家庭用品・パーソナル用品
TUI AG-DI	12	12	14	2,146	消費者サービス
INVESTEC PLC	5	23	11	1,624	各種金融
EXPERIAN PLC	25	47	91	13,200	商業・専門サービス
MONDI PLC	10	20	37	5,366	素材
SEVERN TRENT PLC	2	10	19	2,842	公益事業
WHITBREAD PLC	5	8	41	5,947	消費者サービス
HARGREAVES LANSDOWN PLC	6	15	28	4,127	各種金融
SMITHS GROUP PLC	6	18	25	3,714	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	37	53	95	13,795	素材
3I GROUP PLC	22	53	44	6,356	各種金融
CAPITA PLC	20	—	—	—	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	17	32	180	25,916	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	29	98	161	23,180	商業・専門サービス
SHIRE PLC	23	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESNILLO PLC	1	1	1	230	素材
UNITED UTILITIES GROUP PLC	20	20	16	2,377	公益事業
GLENCORE PLC	333	559	161	23,208	素材
WOOD GROUP (JOHN) PLC	10	14	7	1,120	エネルギー
GVC HOLDINGS PLC	—	15	10	1,449	消費者サービス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	46	72	63	9,160	資本財
OLD MUTUAL PLC	159	—	—	—	保険
NMC HEALTH PLC	—	4	11	1,681	ヘルスケア機器・サービス
EASYJET PLC	1	1	1	234	運輸
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	116	247	59	8,581	銀行
SAGE GROUP PLC/THE	35	41	26	3,743	ソフトウェア・サービス
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WPP PLC	39	57	50	7,200	メディア・娯楽
COCA-COLA HBC AG-DI	1	7	18	2,730	食品・飲料・タバコ
CONVATEC GROUP PLC	20	20	2	399	ヘルスケア機器・サービス
COMPASS GROUP PLC	42	78	127	18,273	消費者サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	4	—	—	—	消費者サービス
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	8	19	28	4,155	ソフトウェア・サービス
NATIONAL GRID PLC	93	167	134	19,386	公益事業
ROYAL MAIL PLC	7	29	8	1,282	運輸
MERLIN ENTERTAINMENT	23	23	8	1,156	消費者サービス
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	—	105	27	3,985	各種金融
FERGUSON PLC	5	—	—	—	資本財
FERGUSON PLC	—	10	51	7,417	資本財
IMI PLC	8	—	—	—	資本財
BHP GROUP PLC	—	103	162	23,366	素材

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
VODAFONE GROUP PLC	700	1,304	187	27,033	電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	—	9	42	6,116	消費者サービス	
RSA INSURANCE GROUP PLC	19	46	24	3,537	保険	
INFORMA PLC	—	70	47	6,868	メディア・娯楽	
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	58	—	—	—	各種金融	
AUTO TRADER GROUP PLC	8	38	17	2,495	メディア・娯楽	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	30	30	10	1,486	保険	
CRODA INTERNATIONAL PLC	2	5	28	4,113	素材	
MELROSE INDUSTRIES PLC	—	274	44	6,443	資本財	
JOHNSON MATTHEY PLC	4	8	26	3,742	素材	
小計	株数・金額	7,931	14,042	7,801	1,122,369	
	銘柄数<比率>	98	92	—	<6.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.02	0.02	3	371	食品・飲料・タバコ	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.05	0.03	18	2,049	食品・飲料・タバコ	
CLARIANT AG-REG	5	5	11	1,244	素材	
TEMENOS GROUP AG-REG	—	3	46	5,132	ソフトウェア・サービス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0.16	0.58	41	4,626	ヘルスケア機器・サービス	
SWATCH GROUP AG/THE-REG	0.41	2	15	1,675	耐久消費財・アパレル	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.23	0.23	11	1,281	素材	
SWISS PRIME SITE-REG	1	4	37	4,109	不動産	
PARGESA HOLDING SA-BR	0.29	0.29	2	246	各種金融	
DUFREY AG-REG	0.57	0.57	5	615	小売	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0.49	0.8	54	5,998	各種金融	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	0.52	0.52	10	1,161	資本財	
SIKA AG-REG	—	5	75	8,350	素材	
VIFOR PHARMA AG	0.3	1	13	1,484	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SIKA AG-BR	0.05	—	—	—	素材	
SGS SA-REG	0.12	0.25	59	6,555	商業・専門サービス	
SWISSCOM AG-REG	0.87	1	70	7,813	電気通信サービス	
GIVAUDAN-REG	0.26	0.4	98	10,806	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4	7	232	25,585	保険	
NOVARTIS AG-REG	59	102	884	97,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD-REG	49	92	175	19,348	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	18	33	848	93,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO SA-REG	4	9	48	5,375	商業・専門サービス	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	12	21	94	10,463	素材	
NESTLE SA-REG	83	144	1,224	134,951	食品・飲料・タバコ	
BALOISE HOLDING AG - REG	0.58	1	24	2,713	保険	
SONOVA HOLDING AG-REG	0.89	2	47	5,185	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	65	128	157	17,393	各種金融	
SWATCH GROUP AG/THE-BR	0.96	1	47	5,239	耐久消費財・アパレル	
LONZA GROUP AG-REG	2	3	87	9,691	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	0.93	1	77	8,508	保険	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	1	1	40	4,425	資本財	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	1	3	41	4,595	運輸	
GEBERIT AG-REG	1	1	65	7,172	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD	4	10	42	4,680	各種金融	
SWISS RE AG	8	15	147	16,261	保険	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	14	26	182	20,149	耐久消費財・アパレル	



銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額	未	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
UBS GROUP AG-REG	97	188	244	26,961	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	443 36	825 37	5,292 —	583,141 <3.2%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
LUNDBERGS AB-B SHS	0.45	0.9	25	304	各種金融
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	47	69	637	7,704	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES	24	46	985	11,916	銀行
SWEDISH MATCH AB	5	10	412	4,986	食品・飲料・タバコ
NORDEA BANK AB	82	—	—	—	銀行
SECURITAS AB-B SHS	9	9	135	1,637	商業・専門サービス
INVESTOR AB-B SHS	12	24	968	11,704	各種金融
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	25	39	536	6,484	小売
ERICSSON LM-B SHS	83	161	1,265	15,298	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA CO AB	59	130	542	6,552	電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	5	13	219	2,652	資本財
LUNDIN PETROLEUM AB	1	10	289	3,499	エネルギー
ALFA LAVAL AB	6	17	350	4,236	資本財
GETINGE AB-B SHS	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	2	1	83	1,008	電気通信サービス
ICA GRUPPEN AB	0.65	0.65	20	251	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS	3	3	23	281	耐久消費財・アパレル
ELECTROLUX AB-SER B	7	7	151	1,836	耐久消費財・アパレル
SKF AB-B SHARES	11	11	162	1,966	資本財
VOLVO AB-B SHS	41	83	1,013	12,258	資本財
SANDVIK AB	33	50	702	8,496	資本財
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	1	6	117	1,415	各種金融
BOLIDEN AB	7	—	—	—	素材
HEXAGON AB-B SHS	7	11	529	6,403	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELE2 AB-B SHS	9	24	274	3,314	電気通信サービス
INVESTMENT AB KINNEVIK-B SHS	4	11	253	3,058	各種金融
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	29	676	8,184	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS	—	23	495	5,985	資本財
BOLIDEN AB	—	16	353	4,272	素材
EPIROC AB-A	—	26	226	2,741	資本財
EPIROC AB-B	—	12	105	1,273	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B	16	26	584	7,072	家庭用品・パーソナル用品
ATLAS COPCO AB-A SHS	19	—	—	—	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS	7	—	—	—	資本財
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	41	65	653	7,896	銀行
ASSA ABLOY AB-B	28	44	729	8,815	資本財
NORDEA BANK ABP	—	154	1,277	15,442	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	610 31	1,144 32	14,801 —	178,952 <1.0%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	28	48	735	9,412	銀行
TELENOR ASA	20	34	584	7,480	電気通信サービス
EQUINOR ASA	32	50	949	12,148	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	3	9	316	4,054	素材
MOWI ASA	9	20	388	4,968	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA	38	81	316	4,051	素材
AKER BP ASA	—	2	66	855	エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
ORKLA ASA	23	23	169	2,164	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	6	6	94	1,210	保険
SCHIBSTED ASA-B SHS	0.71	5	154	1,976	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	163 9	282 10	3,778 —	48,324 <0.3%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B	1	5	423	7,038	食品・飲料・タバコ
AP MOELLER-MAERSK A/S-B	0.14	0.37	320	5,320	運輸
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	0.1	0.1	80	1,342	運輸
DANSKE BANK A/S	20	31	385	6,399	銀行
GENMAB A/S	2	2	273	4,543	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TDC A/S	24	—	—	—	電気通信サービス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	6	8	463	7,706	資本財
H LUNDBECK A/S	1	1	34	572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DSV A/S	4	8	469	7,807	運輸
PANDORA A/S	3	4	124	2,061	耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S	2	4	292	4,865	素材
NOVOZYMES A/S-B SHARES	5	12	339	5,644	素材
COLOPLAST-B	3	6	395	6,577	ヘルスケア機器・サービス
NOVO NORDISK A/S-B	51	86	2,666	44,310	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ISS A/S	2	9	187	3,114	商業・専門サービス
TRYG A/S	0.94	0.94	15	264	保険
ORSTED A/S	4	8	405	6,732	公益事業
WILLIAM DEMANT HOLDING	1	5	114	1,899	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	136 18	198 17	6,991 —	116,201 <0.6%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	5	6	35	2,757	ヘルスケア機器・サービス
AUST AND NZ BANKING GROUP	74	138	357	27,848	銀行
AMCOR LIMITED	25	53	72	5,661	素材
WESTPAC BANKING CORP	87	164	422	32,886	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD	3	3	3	240	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	31	95	45	3,521	素材
TELSTRA CORP LTD	95	207	61	4,770	電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	3	3	4	319	銀行
COCA-COLA AMATIL LTD	4	4	3	306	食品・飲料・タバコ
ASX LTD	3	9	60	4,677	各種金融
BHP GROUP LTD	85	141	463	36,034	素材
CALTEX AUSTRALIA LTD	8	8	22	1,719	エネルギー
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	4	4	1	120	小売
COMPUTERSHARE LTD	10	27	48	3,806	ソフトウェア・サービス
CSL LTD	12	21	428	33,371	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	0.43	3	253	メディア・娯楽
TRANSURBAN GROUP	60	115	138	10,771	運輸
COCHLEAR LTD	1	2	54	4,246	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LTD	41	83	60	4,696	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	47	83	606	47,189	銀行
BORAL LTD	37	37	18	1,454	素材
RIO TINTO LTD	11	16	127	9,927	素材
APA GROUP	36	68	61	4,788	公益事業
ARISTOCRAT LEISURE LTD	13	27	67	5,250	消費者サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	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	百株	千オーストラリアドル	千円		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	53	124	88	6,882	保険	
TPG TELECOM LTD	2	2	2	158	電気通信サービス	
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	0.44	0.44	1	153	消費者サービス	
ORICA LTD	7	23	39	3,111	素材	
LENLEASE GROUP	10	35	42	3,327	不動産	
BLUESCOPE STEEL LTD	21	21	27	2,115	素材	
WORLEYPARSONS LTD	—	10	14	1,144	エネルギー	
SUNCORP GROUP LTD	35	69	90	7,057	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	69	131	323	25,183	銀行	
NEWCREST MINING LTD	21	34	79	6,151	素材	
OIL SEARCH LTD	35	67	51	3,983	エネルギー	
INCITEC PIVOT LTD	53	53	18	1,450	素材	
AMP LTD	56	116	29	2,303	各種金融	
QBE INSURANCE GROUP LTD	37	63	68	5,353	保険	
CHALLENGER LTD	17	17	13	1,033	各種金融	
SANTOS LTD	64	86	53	4,174	エネルギー	
SONIC HEALTHCARE LTD	13	13	30	2,357	ヘルスケア機器・サービス	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	—	3	9	718	エネルギー	
TABCORP HOLDINGS LTD	58	117	55	4,280	消費者サービス	
WESFARMERS LTD	30	57	186	14,529	小売	
ALUMINA LTD	77	77	18	1,416	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	25	40	136	10,592	エネルギー	
WOOLWORTHS GROUP LTD	35	65	198	15,471	食品・生活必需品小売り	
SEEK LTD	9	9	15	1,241	商業・専門サービス	
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	0.49	0.49	2	170	消費者サービス	
BRAMBLES LTD	43	75	80	6,259	商業・専門サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	9	16	190	14,859	各種金融	
CROWN RESORTS LTD	7	7	9	721	消費者サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	16	16	24	1,870	素材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	15	35	55	4,280	食品・飲料・タバコ	
SYDNEY AIRPORT	22	52	34	2,685	運輸	
AURIZON HOLDINGS LTD	51	106	47	3,687	運輸	
HEALTHSCOPE LTD	13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
AUSNET SERVICES	14	14	2	185	公益事業	
MEDIBANK PRIVATE LTD	58	161	42	3,286	保険	
AGL ENERGY LTD	21	36	78	6,088	公益事業	
SOUTH32 LTD	143	232	76	5,985	素材	
CIMIC GROUP LTD	0.82	0.82	3	292	資本財	
COLES GROUP LTD	—	62	77	6,039	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	1,863	3,388	5,491	427,228	
	銘柄数<比率>	60	62	—	<2.3%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD	15	15	17	1,316	ヘルスケア機器・サービス	
A2 MILK CO LTD	—	37	46	3,435	食品・飲料・タバコ	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	14	14	19	1,435	ヘルスケア機器・サービス	
FLETCHER BUILDING LTD	9	11	5	416	素材	
SPARK NEW ZEALAND LTD	35	101	41	3,110	電気通信サービス	
MERCURY NZ LTD	5	—	—	—	公益事業	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	37	37	28	2,107	運輸	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額	金額	
(ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランドドル	千円	
MERIDIAN ENERGY LTD	10	10	3	280	公益事業
小計	128	228	163	12,101	
(香港)	銘柄数 < 比率 >	7	7	< 0.1% >	
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	2	16	121	1,696	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD	30	130	211	2,953	不動産
BANK OF EAST ASIA	36	36	93	1,306	銀行
CLP HOLDINGS LTD	45	75	690	9,653	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	33	59	1,417	19,826	各種金融
LI & FUNG LTD	40	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MTR CORP	45	80	340	4,767	運輸
FIRST PACIFIC CO	20	—	—	—	各種金融
HANG LUNG GROUP LTD	12	12	25	362	不動産
HANG SENG BANK LTD	16	33	586	8,208	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	36	90	395	5,530	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	45	80	429	6,004	公益事業
WHARF HOLDINGS LTD	20	20	45	640	不動産
HONG KONG & CHINA GAS	240	408	692	9,692	公益事業
HYSAN DEVELOPMENT CO	23	23	92	1,298	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	60	110	539	7,540	消費者サービス
KERRY PROPERTIES LTD	5	5	15	212	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	100	165	495	6,936	銀行
NWS HOLDINGS LTD	10	100	178	2,498	資本財
PCCW LTD	40	40	18	264	電気通信サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	5	5	12	180	耐久消費財・アパレル
NEW WORLD DEVELOPMENT	200	310	363	5,082	不動産
SHANGRI-LA ASIA LTD	20	20	20	280	消費者サービス
SINO LAND CO	60	180	252	3,530	不動産
SUN HUNG KAI PROPERTIES	37	72	909	12,721	不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	7	17	155	2,170	不動産
WHEELOCK & CO LTD	34	34	164	2,297	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	35	75	321	4,501	耐久消費財・アパレル
KINGSTON FINANCIAL GROUP LTD	100	—	—	—	各種金融
MINTH GROUP LTD	20	20	53	747	自動車・自動車部品
SJM HOLDINGS LTD	20	20	15	217	消費者サービス
WYNN MACAU LTD	52	52	91	1,280	消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD	8	8	10	151	消費者サービス
ATA GROUP LTD	316	578	3,947	55,228	保険
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	60	160	187	2,627	電気通信サービス
SANDS CHINA LTD	82	142	504	7,062	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	50	50	145	2,032	不動産
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	40	80	417	5,836	不動産
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	5	5	4	57	公益事業
WH GROUP LTD	330	450	307	4,306	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	75	140	1,120	15,668	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD (CKI)	14	44	274	3,841	公益事業
CK ASSET HOLDINGS LTD	75	115	737	10,320	不動産
小計	2,503	4,059	16,407	229,538	
(シンガポール)	銘柄数 < 比率 >	43	40	< 1.3% >	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	30	120	44	3,554	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	57	57	1	124	食品・飲料・タバコ	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	49	89	215	17,385	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	16	16	14	1,166	不動産	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	1	1	3	297	小売	
SATS LTD	12	12	5	472	運輸	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	13	45	33	2,724	各種金融	
CAPITALAND LTD	52	102	33	2,708	不動産	
GENTING SINGAPORE LTD	108	—	—	—	消費者サービス	
COMFORTDELGRO CORP LTD	67	67	15	1,211	運輸	
SINGAPORE AIRLINES LTD	23	27	26	2,122	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	37	67	173	14,007	銀行	
UOL GROUP LTD	23	21	13	1,123	不動産	
VENTURE CORP LTD	—	13	19	1,611	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	16	132	33	2,685	メディア・娯楽	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	224	365	111	9,015	電気通信サービス	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	8	8	2	170	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	86	157	179	14,459	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	36	106	34	2,789	食品・飲料・タバコ	
STARHUB LTD	6	—	—	—	電気通信サービス	
KEPPEL CORP LTD	46	75	45	3,711	資本財	
YANGZIJANG SHIPBUILDING	15	15	2	164	資本財	
GENTING SINGAPORE LTD	—	288	30	2,464	消費者サービス	
小計	株数・金額	925	1,783	1,040	83,971	
	銘柄数<比率>	21	21	—	<0.5%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
BANK HAPOALIM BM	25	50	123	3,677	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	40	68	164	4,886	銀行	
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	17	17	5	166	電気通信サービス	
ELBIT SYSTEMS LTD	0.52	0.52	23	699	資本財	
FRUTAROM	1	—	—	—	素材	
ISRAEL CHEMICALS LTD	4	41	87	2,606	素材	
NICE SYSTEMS LTD	1	1	60	1,790	ソフトウェア・サービス	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	1	1	7	216	銀行	
AZRIELI GROUP	0.34	2	44	1,310	不動産	
小計	株数・金額	93	184	515	15,353	
	銘柄数<比率>	9	8	—	<0.1%>	
合計	株数・金額	28,959	51,146	—	17,232,044	
	銘柄数<比率>	1,262	1,245	—	<93.9%>	

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

(注) 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	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP	654	1,778	32	3,515	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	229	457	56	6,182	0.0
AMERICAN TOWER CORP	1,134	2,124	351	38,621	0.2
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	3,062	5,848	60	6,624	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	369	702	129	14,251	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	409	654	79	8,691	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	521	—	—	—	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	544	9	1,049	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	192	401	37	4,063	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	820	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	1,091	2,034	227	24,986	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	548	1,057	110	12,077	0.1
DUKE REALTY CORP	601	1,542	43	4,813	0.0
EQUINIX INC	204	398	147	16,220	0.1
EQUITY RESIDENTIAL	967	1,868	131	14,425	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	181	282	73	8,097	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	436	546	50	5,515	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	126	317	40	4,408	0.0
GGP INC	1,697	—	—	—	—
HCP INC	1,316	2,028	60	6,638	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,995	4,008	68	7,562	0.0
INVITATION HOMES INC	800	800	16	1,859	0.0
IRON MOUNTAIN INC	625	1,174	42	4,627	0.0
KIMCO REALTY CORP	1,097	1,097	17	1,974	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	348	799	35	3,944	0.0
MACERICH CO/THE	178	178	8	879	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	309	491	49	5,388	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	210	848	42	4,616	0.0
PROLOGIS INC	1,378	3,103	200	22,048	0.1
PUBLIC STORAGE	412	782	158	17,393	0.1
REALTY INCOME CORP	935	1,227	78	8,655	0.0
REGENCY CENTERS CORP	259	658	40	4,437	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	387	485	85	9,398	0.1
SL GREEN REALTY CORP	174	468	40	4,436	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	812	1,505	263	28,955	0.2
UDR INC	643	1,156	48	5,316	0.0
VENTAS INC	953	1,831	113	12,451	0.1
VEREIT INC	1,599	3,812	28	3,175	0.0
VORNADO REALTY TRUST	453	739	48	5,332	0.0
WP CAREY INC	—	695	49	5,392	0.0
WELLTOWER INC	998	1,878	139	15,318	0.1

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
WEYERHAEUSER CO	2,009	3,208	80	8,863	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	31,131	53,522	3,299	362,212
	銘 柄 数 < 比 率 >	40	39	—	< 2.0% >
(カナダ)			千カナダドル		
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	—	114	2	206	0.0
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	114	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	130	130	3	264	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	53	53	1	142	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	297	297	7	614
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.0% >
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
ICADE	30	30	2	270	0.0
KLEPIERRE	683	1,285	36	4,546	0.0
GECINA SA	93	223	26	3,331	0.0
COVIVIO	27	222	19	2,421	0.0
UNIBAIL-RODAMCO SE	276	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	715	107	13,327	0.1
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,109	2,475	192	23,897
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.1% >
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	3,094	4,343	24	3,551	0.0
HAMMERSON PLC	1,987	1,987	7	1,009	0.0
SEGRO PLC	1,601	5,784	37	5,325	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	2,295	3,465	29	4,218	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	8,977	15,579	98	14,103
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.1% >
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	7,208	19,387	44	3,499	0.0
GPT GROUP	3,440	9,342	52	4,048	0.0
STOCKLAND	7,747	15,223	56	4,429	0.0
DEXUS	3,337	6,106	69	5,439	0.0
GOODMAN GROUP	5,498	7,561	88	6,882	0.0
SCENTRE GROUP	15,297	24,098	94	7,330	0.0
WESTFIELD CORP	5,925	—	—	—	—
VICINITY CENTRES	8,539	17,168	43	3,419	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	56,991	98,885	450	35,048
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 0.2% >
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	6,500	9,500	775	10,851	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	6,500	9,500	775	10,851
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	8,100	8,100	18	1,516	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	8,600	18,700	50	4,045	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	7,600	7,600	14	1,134	0.0

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) SUNTEC REIT	口 数	口 数	千シンガポールドル	千円	%
	8,500	8,500	16	1,296	0.0
小 計	口 数・金 額	口 数・金 額	99	7,993	
	32,800	42,900			
銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
合 計	口 数・金 額	口 数・金 額	—	454,721	
	137,805	223,158	—		
銘 柄 数 < 比 率 >	65	63	—	<2.5%>	

(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) 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
		SP500MIN1903	491	—
		EUROSTX 1903	112	—
		FTSE100 1903	38	—

(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

(2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 17,232,044	% 93.9
投資証券	454,721	2.5
コール・ローン等、その他	665,194	3.6
投資信託財産総額	18,351,959	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(18,345,779千円)の投資信託財産総額(18,351,959千円)に対する比率は100.0%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=109.77円、1カナダドル=82.24円、1ユーロ=124.07円、1英ポンド=143.86円、1スイスフラン=110.18円、1スウェーデンクローナ=12.09円、1ノルウェークローネ=12.79円、1デンマーククローネ=16.62円、1オーストラリアドル=77.80円、1ニュージーランドドル=74.19円、1香港ドル=13.99円、1シンガポールドル=80.72円、1イスラエルシェケル=29.76円。

### ○特定資産の価格等の調査

(2018年1月26日～2019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 (2019年1月25日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	18,351,743,693	
コール・ローン等	537,955,846	
株式(評価額)	17,232,044,110	
投資証券(評価額)	454,721,986	
未収入金	12,559,956	
未収配当金	12,237,517	
差入委託証拠金	102,224,278	
(B) 負債	3,866,564	
未払金	109,334	
未払解約金	3,750,000	
未払利息	15	
その他未払費用	7,215	
(C) 純資産総額(A-B)	18,347,877,129	
元本	16,003,677,154	
次期繰越損益金	2,344,199,975	
(D) 受益権総口数	16,003,677,154口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,465円	

(注) 当ファンドの期首元本額は9,300,090,859円、期中追加設定元本額は14,178,577,653円、期中一部解約元本額は7,474,991,358円です。

(注) 2019年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな先進国株式インデックスファンド	10,702,581,663円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	2,228,933,505円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	1,036,694,425円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	935,591,722円
・Smart-i 先進国株式インデックス	507,842,658円
・つみたてバランスファンド	289,786,605円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	80,870,067円
・りそなFT 先進国株式インデックス(適格機関投資家専用)	61,229,044円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	58,257,086円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	34,087,216円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	27,475,464円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	19,919,822円
・DCりそな グローバルバランス	10,986,879円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	6,864,237円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	2,556,761円

(注) 1口当たり純資産額は1,1465円です。

## ○損益の状況 (2018年1月26日～2019年1月25日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	266,843,924	
受取配当金	262,507,857	
受取利息	4,381,356	
その他収益金	24,972	
支払利息	△ 70,261	
(B) 有価証券売買損益	△ 440,985,687	
売買益	1,085,044,088	
売買損	△1,526,029,775	
(C) 先物取引等取引損益	56,757,233	
取引益	220,303,648	
取引損	△ 163,546,415	
(D) 保管費用等	△ 12,584,361	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 129,968,891	
(F) 前期繰越損益金	2,361,692,961	
(G) 追加信託差損益金	2,259,915,747	
(H) 解約差損益金	△2,147,439,842	
(I) 計(E+F+G+H)	2,344,199,975	
次期繰越損益金(I)	2,344,199,975	

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

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

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# FWりそな新興国株式 インデックスファンド

## 運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2019年12月10日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「FWりそな新興国株式インデックスファンド」は、2019年12月10日に第3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／海外／株式／インデックス型
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	RAM新興国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

### <照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【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エマーゼィング・マーケット指数 (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 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配	み 騰落	中 騰落率	(ベンチマーク)				
(設定日) 2017年1月5日	円 10,000	円 -	% -	217,493.35	% -	% -	% -	% -	百万円 0.1
1期(2017年12月11日)	12,449	0	24.5	274,094.02	26.0	92.7	7.0	0.4	873
2期(2018年12月10日)	10,986	0	△11.8	246,500.15	△10.1	95.2	4.3	0.4	1,999
3期(2019年12月10日)	11,520	0	4.9	262,673.65	6.6	73.9	26.0	0.2	2,810

(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、「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) 「MSCIエマーゼィング・マーケット指数(配当込み、円換算ベース)」は、MSCIエマーゼィング・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エマーゼィング・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エマーゼィング・マーケット指数 (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 組入比率
	騰落率	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(期首) 2018年12月10日	円 10,986	% -	246,500.15	% -	% 95.2	% 4.3	% 0.4
12月末	10,557	△3.9	236,715.27	△4.0	92.5	7.4	0.3
2019年1月末	11,289	2.8	253,056.22	2.7	93.0	6.6	0.4
2月末	11,730	6.8	263,953.75	7.1	95.5	3.7	0.3
3月末	11,577	5.4	260,713.96	5.8	88.1	11.9	0.3
4月末	12,022	9.4	270,962.66	9.9	88.7	10.9	0.3
5月末	10,880	△1.0	245,572.58	△0.4	91.4	8.3	0.3
6月末	11,452	4.2	258,203.62	4.7	81.7	18.0	0.2
7月末	11,424	4.0	258,772.88	5.0	77.8	21.9	0.2
8月末	10,454	△4.8	236,418.70	△4.1	68.6	31.1	0.2
9月末	10,877	△1.0	248,035.67	0.6	68.1	32.3	0.2
10月末	11,493	4.6	260,565.85	5.7	61.4	45.0	0.1
11月末	11,641	6.0	264,578.09	7.3	74.2	25.6	0.2
(期末) 2019年12月10日	11,520	4.9	262,673.65	6.6	73.9	26.0	0.2

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

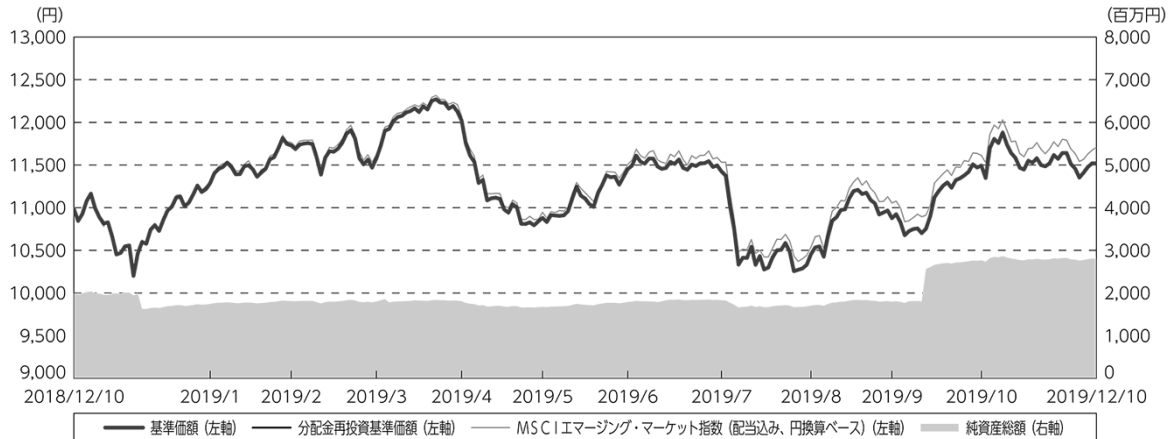
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○運用経過

(2018年12月11日～2019年12月10日)

## 期中の基準価額等の推移



期首：10,986円

期末：11,520円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 4.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびMSCI Emerging Markets Index (配当込み、円換算ベース)は、期首(2018年12月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) MSCI Emerging Markets Index (配当込み、円換算ベース)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) MSCI Emerging Markets Index (配当込み、円換算ベース)は、MSCI Emerging Markets Index (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 Emerging Markets Index (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。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の変動要因

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前期末10,986円から当期末11,520円となり、534円の値上がりとなりました。

新興国株式の市況(MSCI Emerging Markets Index (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。

主に、為替の影響よりも新興国の株価が上昇したことが寄与しました。

## 投資環境

### 新興国株式市況

新興国株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、米中貿易摩擦問題が重しとなり2018年末にかけて下落しましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げの一時停止の可能性を示唆したことなどを好感し反発しました。その後、再び米中貿易摩擦激化への懸念などから不安定な動きとなる局面もありましたが、世界景気の回復期待から、期末にかけては再度上昇に転じました。

### 為替市況

前期末と比較して、円は米ドルやユーロなど主要通貨に対して上昇しました。

米ドルに対しては、期初は2019年初にかけて世界的な株安や世界景気の減速懸念、米中通商協議進展への不透明感などからリスク回避の動きが強まり、安定通貨とされる円が買われました。米中対立に対する過度な警戒感が緩和されると円安基調となりましたが、FRBの金融緩和観測が広がるにつれ円高が進行しました。期末にかけては米国の緩和的な金融政策が当面据え置かれるとの見方を背景に横ばい推移となりました。

ユーロに対しては、欧州の低調な経済指標やイギリスのEU（欧州連合）離脱問題等を背景に、期を通じて円高傾向で推移しました。

新興国通貨は、前期末と比較して、多くの通貨で米ドルに対して横ばい推移、円に対して下落しました。期の前半は、米国の利下げ観測の高まりから米ドルに対しては新興国通貨高が進行する一方、金融緩和余地の少ない日本円に対しては新興国通貨安が進行しました。期の後半は米国の金融政策が緩和姿勢に転じたことから多くの国で利下げが実施されたため、米ドルに対しては横ばい圏で推移し、円に対しては下落しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### 当ファンド

RAM新興国株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

### RAM新興国株式マザーファンド

新興国の株式を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（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。先物を含め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。

## 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+4.9%となり、ベンチマークの+6.6%を1.7%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

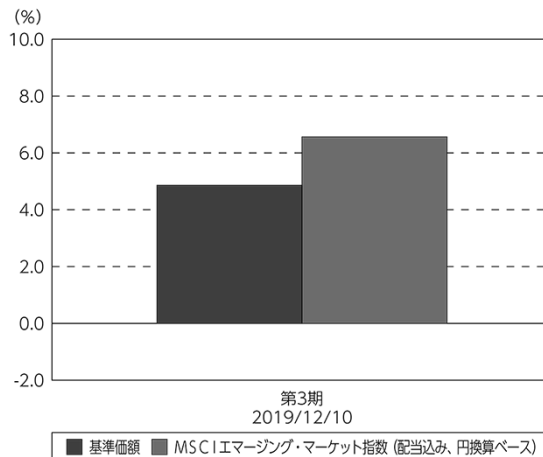
### (マイナス要因)

- ・ 信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・ 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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）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、分配を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、1万円当たり・税込み)

項 目	第3期
	2018年12月11日～ 2019年12月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,519

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

#### 当ファンド

引き続き、RAM新興国株式マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

#### RAM新興国株式マザーファンド

引き続き、主としてMSCIEマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている新興国の株式に投資し、MSCIE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、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	74	0.660	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 67 )	( 0.594 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 4 )	( 0.033 )	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	( 0.033 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.073	(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 ）	( 6 )	( 0.052 )	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	( 0 )	( 0.000 )	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	( 0.000 )	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 2 )	( 0.021 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.037	(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 ）	( 4 )	( 0.037 )	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	( 0.000 )	
(d) そ の 他 費 用	36	0.316	(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 ）	( 33 )	( 0.297 )	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 ）	( 1 )	( 0.008 )	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	122	1.086	
期中の平均基準価額は、11,283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。

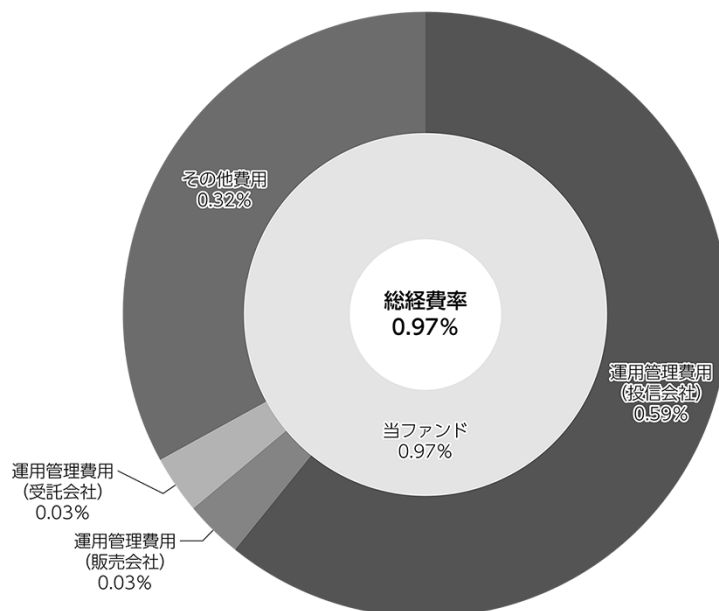
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.97%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年12月11日～2019年12月10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
R AM新興国株式マザーファンド	千口 988, 201	千円 1, 204, 830	千口 448, 265	千円 540, 900

## ○株式売買比率

(2018年12月11日～2019年12月10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	
	R AM新興国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	3, 798, 540千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5, 463, 470千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 69	

(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

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
RAM新興国株式マザーファンド	1,627,345	2,167,281	2,809,230

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RAM新興国株式マザーファンド	2,809,230	99.6
コール・ローン等、その他	9,888	0.4
投資信託財産総額	2,819,118	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(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(9,565,595千円)の投資信託財産総額(9,681,962千円)に対する比率は98.8%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=108.67円、1メキシコペソ=5.65円、1ブラジルリアル=26.25円、1チリペソ=0.1401円、1コロンビアペソ=0.0318円、1ユーロ=120.23円、1トルコリラ=18.71円、1チェココルナ=4.71円、1ハンガリーフォリント=0.3624円、1ポーランドズロチ=28.03円、1香港ドル=13.88円、1マレーシアリングギット=26.11円、1タイバーツ=3.58円、1フィリピンペソ=2.14円、1インドネシアルピア=0.0078円、1韓国ウォン=0.0913円、1新台湾ドル=3.56円、1オフショア人民元=15.44円、1インドルピー=1.54円、1カタールリアル=29.71円、1南アフリカランド=7.41円、1アラブディルハム=29.63円、1サウジアラビアリアル=29.03円。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年12月11日～2019年12月10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 (2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,819,118,268
コール・ローン等	9,887,993
RAM新興国株式マザーファンド(評価額)	2,809,230,275
(B) 負債	8,663,635
未払解約金	1,662,633
未払信託報酬	6,886,265
未払利息	26
その他未払費用	114,711
(C) 純資産総額(A-B)	2,810,454,633
元本	2,439,675,773
次期繰越損益金	370,778,860
(D) 受益権総口数	2,439,675,773口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,520円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,820,179,340円、期中追加設定元本額は1,307,480,891円、期中一部解約元本額は687,984,458円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.1520円です。

## ○損益の状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,812
支払利息	△ 5,812
(B) 有価証券売買損益	149,406,932
売買益	186,090,056
売買損	△ 36,683,124
(C) 信託報酬等	△ 12,902,274
(D) 当期損益金(A+B+C)	136,498,846
(E) 前期繰越損益金	△ 78,205,258
(F) 追加信託差損益金	312,485,272
(配当等相当額)	( 250,766,503)
(売買損益相当額)	( 61,718,769)
(G) 計(D+E+F)	370,778,860
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	370,778,860
追加信託差損益金	312,485,272
(配当等相当額)	( 252,488,425)
(売買損益相当額)	( 59,996,847)
分配準備積立金	96,834,457
繰越損益金	△ 38,540,869

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(37,495,160円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(273,944,403円)および分配準備積立金(59,339,297円)より分配対象収益は370,778,860円(1万口当たり1,519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

該当事項はございません。

# R A M新興国株式マザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日 2019年1月25日）  
（2018年1月26日～2019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	<p>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、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）への連動性を高めるため、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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none"><li>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<sup>(*)</sup></li><li>(*) 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。</li><li>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）</li></ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>

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)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	騰落	率	(ベンチマーク) 騰落	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
2期(2018年1月25日)	15,125	35.1	300,137.86	36.8	93.0	6.6	0.4	3,145
3期(2019年1月25日)	12,478	△17.5	250,692.51	△16.5	93.2	6.3	0.4	5,315

(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)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク) 騰落	率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2018年1月25日	15,125	—	300,137.86	—	93.0	6.6	0.4
1月末	14,845	△1.9	295,572.53	△1.5	93.0	6.6	0.4
2月末	14,219	△6.0	283,847.52	△5.4	94.3	5.3	0.4
3月末	13,668	△9.6	271,464.13	△9.6	85.3	16.0	0.3
4月末	13,757	△9.0	273,760.35	△8.8	89.6	9.9	0.4
5月末	13,311	△12.0	265,261.37	△11.6	93.7	5.9	0.4
6月末	12,768	△15.6	255,045.07	△15.0	94.4	5.7	0.4
7月末	13,402	△11.4	268,351.36	△10.6	94.6	4.8	0.4
8月末	13,028	△13.9	261,115.83	△13.0	95.0	3.8	0.3
9月末	13,263	△12.3	266,012.85	△11.4	91.8	3.6	0.3
10月末	11,830	△21.8	236,534.45	△21.2	91.4	8.1	0.3
11月末	12,625	△16.5	252,772.58	△15.8	95.6	4.0	0.4
12月末	11,803	△22.0	236,715.27	△21.1	92.6	7.4	0.3
(期末)							
2019年1月25日	12,478	△17.5	250,692.51	△16.5	93.2	6.3	0.4

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○運用経過

(2018年1月26日～2019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

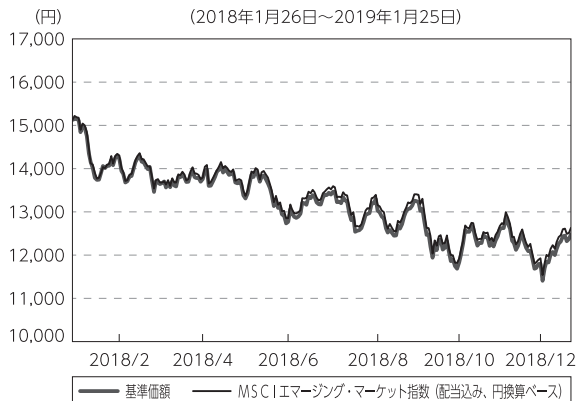
基準価額は前期末15,125円から当期末12,478円となり、2,647円の値下がりとなりました。

新興国株式の市況（MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース））の下落により、基準価額は下落しました。

主に、為替市況の影響よりも新興国の株価が下落したことが作用しました。

基準価額等の推移

(2018年1月26日～2019年1月25日)



(注) ベンチマークは期首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

## 新興国株式市況

新興国株式市場は、前期末と比較して下落しました。期の前半は、米国発の貿易摩擦問題や欧米の長期金利上昇が懸念されると世界的にリスク回避の動きが広がり、調整色が強まりました。期の後半は、米中貿易摩擦問題が重しとなった他、トルコなど一部の新興国での資本流出懸念から通貨安が顕在化し、新興国株式は軟調に推移しました。

## 為替市況

為替相場は、前期末と比較して円は米ドルに対して横ばい、ユーロに対して上昇となりました。

米ドルに対しては、期の前半は米国発の貿易摩擦問題などを懸念して世界的にリスク回避の動きが広がり、円高基調で推移しました。その後は米国企業の好決算や堅調な経済指標を背景に米国の利上げが意識されて円安基調となったものの、年末以降、世界的な株安や米国の政府機関閉鎖などの政治的不透明感を背景に期初の水準まで円高となりました。

ユーロに対しては、イタリアの財政運営への懸念やイギリスのEU（欧州連合）離脱交渉の行方など欧州の政局に対する不透明感、欧州の景気鈍化懸念から、期を通じて円高傾向で推移しました。

新興国通貨は、香港ドルが円に対しては横ばいとなり、米ドルに対しては下落しました。米利上げ観測による米ドル高から下落した後、香港金融管理局による利上げなどを受けて、対円では概ね期初に近い水準まで戻しましたが、米ドルに対してはFRB（米連邦準備制度理事会）の政策に対する不透明感から米国株が下落し、再び資金流出が懸念され下落しました。韓国ウォンは円と米ドルに対して下落となりました。北朝鮮の地政学リスクを意識した下落が始まり、その後も米中貿易摩擦問題が意識されるなか、アルゼンチンやトルコの通貨危機を受けて、弱含みで推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

新興国の株式を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（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。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。

## 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-17.5%となり、ベンチマークの-16.5%を1.0%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

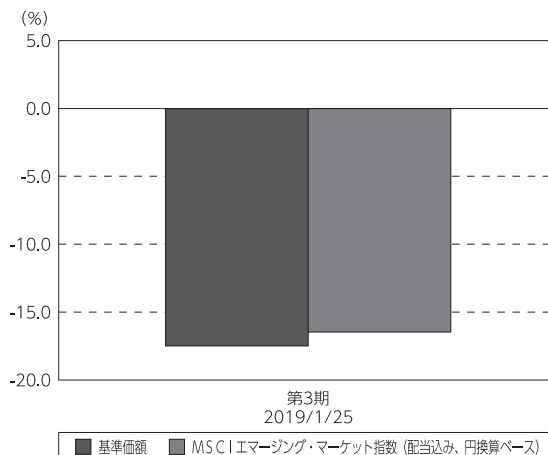
（マイナス要因）

- ・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

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MSCIエマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている新興国の株式に投資し、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、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。



## ○1万口当たりの費用明細

(2018年1月26日～2019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 (株 式) (新株予約権証券) (投資信託証券) (先物・オプション)	22 (19) (0) (0) (3)	0.166 (0.142) (0.000) (0.001) (0.024)	(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 (株 式) (投資信託証券)	15 (15) (0)	0.111 (0.111) (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)	52 (50) (1)	0.393 (0.382) (0.011)	(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	89	0.670	
期中の平均基準価額は、13,209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

(2018年1月26日～2019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 1,641 ( 6)	千米ドル 4,816 ( -)	百株 828	千米ドル 1,802
	メキシコ	5,882 ( -)	千メキシコペソ 21,832 (△ 20)	2,482	千メキシコペソ 8,992
	ブラジル	3,860 ( 224)	千ブラジルリアル 10,161 ( 41)	1,496 ( 24)	千ブラジルリアル 3,844 ( 161)
	チリ	24,996 ( 224)	千チリペソ 296,241 ( 78)	6,878 ( -)	千チリペソ 128,972 ( 78)
	コロンビア	633	千コロンビアペソ 496,728	313	千コロンビアペソ 213,274
	ユーロ ギリシャ	232 (△ 252)	87 (△ 0.147)	253 ( -)	37 ( 0)
	トルコ	886 ( 260)	千トルコリラ 1,169 ( 31)	630 ( -)	千トルコリラ 482 ( 31)
	チェコ	38 ( -)	千チェココルナ 1,257 (△ 1)	9	千チェココルナ 480
	ハンガリー	46	千ハンガリーフォリント 28,121	18	千ハンガリーフォリント 10,669
	ポーランド	418	千ポーランドズロチ 1,616	230	千ポーランドズロチ 732
	香港	77,245 ( 528)	千香港ドル 74,631 ( 38)	29,285 ( -)	千香港ドル 28,828 ( 67)
	マレーシア	4,957 ( 108)	千マレーシアリンギット 3,908 ( -)	2,428	千マレーシアリンギット 1,641
	タイ	7,031 ( 594)	千タイバーツ 31,651 ( -)	2,571 ( -)	千タイバーツ 13,522 ( 0.942)
	フィリピン	3,551 ( 0.24)	千フィリピンペソ 18,549 ( -)	752	千フィリピンペソ 5,886

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インドネシア	百株 19,722	千インドネシアルピア 11,448,539	百株 8,162	千インドネシアルピア 4,756,978
	韓国	1,055 ( 349)	千韓国ウォン 6,342,647 ( 27,455)	467 ( 2)	千韓国ウォン 2,556,598 ( 27,543)
	台湾	25,420 (△ 310)	千新台幣ドル 137,934 (△ 527)	10,032 ( -)	千新台幣ドル 58,614 ( 0.001)
	中国オフショア	2,038	千オフショア人民元 2,205	25	千オフショア人民元 14
	インド	4,098 ( 252)	千インドルピー 240,093 ( 54)	1,765 ( -)	千インドルピー 100,902 ( 54)
	カタール	256	千カタールリアル 1,645	10	千カタールリアル 22
	南アフリカ	2,389 ( 11)	千南アフリカランド 32,650 ( 194)	1,011 ( -)	千南アフリカランド 13,327 ( 194)
	アラブ首長国連邦	891 ( 18)	千アラブディルハム 734 ( 3)	348 ( -)	千アラブディルハム 27 ( 3)

(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。

### 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タイ	証券 - (2,889)	千タイバーツ - (0.942)	証券 2,889	千タイバーツ 1

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( )内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
外	メキシコ				
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	23,400	640	7,400	181
		( - )	(△ 12)	( - )	( 0)
	小計	23,400	640	7,400	181
		( - )	(△ 12)	( - )	( 0)
	トルコ				
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	-	-	8,200	13
	小計	-	-	8,200	13
	南アフリカ				
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	25,500	643	13,686	319
国	FORTRESS REIT LTD-A	7,600	131	-	-
	FORTRESS REIT LTD-B	5,200	77	1,040	14
		( 1,040)	( 22)		
	REDEFINE PROPERTIES LTD	46,591	480	13,034	131
	HYPROP INVESTMENTS LTD	1,800	183	-	-
	RESILIENT REIT LTD	1,600	102	-	-
				( - )	( 22)
小計	88,291	1,617	27,760	465	
	( 1,040)	( 22)	( - )	( 22)	

(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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	6,279	6,104	-	-

(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

(2018年1月26日～2019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	6,164,090千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,009,523千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.53

(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**

(2018年1月26日～2019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 (2018年1月26日～2019年1月25日)**

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年1月25日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	52	115	1,797	197,263	小売
AUTOHOME INC-ADR	2	5	38	4,185	メディア・娯楽
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	8	11	17	1,975	素材
CREDICORP LTD	3	6	151	16,593	銀行
58.COM INC-ADR	3	8	52	5,709	メディア・娯楽
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	26	45	37	4,129	電気通信サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	6	12	92	10,150	消費者サービス
NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	—	2	8	968	各種金融
SOUTHERN COPPER CORP	3	8	27	3,017	素材
TAL EDUCATION GROUP- ADR	12	32	95	10,471	消費者サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	15	43	30	3,393	小売
YUM CHINA HOLDINGS INC	16	33	118	12,977	消費者サービス
BAIDU INC - SPON ADR	12	24	398	43,755	メディア・娯楽
BAOZUN INC-SPN ADR	—	2	6	722	小売
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	18	36	114	12,592	小売
SINA CORP	2	6	34	3,776	メディア・娯楽
51JOB INC-ADR	—	3	20	2,254	商業・専門サービス
GDS HOLDINGS LTD - ADR	—	4	11	1,239	ソフトウェア・サービス
HUAZHU GROUP LTD-ADR	—	12	37	4,079	消費者サービス
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	—	6	13	1,439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC-ADR	30	67	148	16,302	小売
MOMO INC-SPON ADR	3	13	39	4,376	メディア・娯楽
NETEASE INC-ADR	3	6	163	17,995	メディア・娯楽
WEIBO CORP-SPON ADR	2	3	17	1,969	メディア・娯楽
YY INC-ADR	2	4	30	3,318	メディア・娯楽
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	—	72	8	904	エネルギー
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	40	84	11	1,238	不動産
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	50	73	34	3,831	銀行
GAZPROM PAO -SPON ADR	252	474	229	25,198	エネルギー
VTB BANK JSC -GDR-REG S	145	71	8	974	銀行
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	31	56	114	12,601	素材
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	11	11	10	1,104	素材
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	18	31	49	5,407	食品・生活必需品小売り
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	4	8	143	15,740	エネルギー
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	4	11	24	2,701	素材
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	58	102	62	6,863	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR	19	43	343	37,653	エネルギー
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	6	6	8	893	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR	3	3	13	1,467	素材
RUSHYDRO PJSC-ADR	117	—	—	—	公益事業
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	115	238	313	34,463	銀行
SEVERSTAL - GDR REG S	12	20	27	3,071	素材
SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	70	155	63	6,949	エネルギー
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	13	24	170	18,706	エネルギー
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	—	11	31	3,496	食品・生活必需品小売り

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
DP WORLD LTD	9	12	20	2,243	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,205 38	2,023 45	5,194 —	570,169 <10.7%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
ALFA S. A. B. -A		154	289	693	4,002	資本財
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L		18	38	461	2,661	食品・飲料・タバコ
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		87	167	2,914	16,819	食品・飲料・タバコ
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		8	8	98	567	小売
GRUPO FIN SANTANDER-B		73	—	—	—	銀行
GRUPO TELEVISIVA SAB-SER CPO		121	223	1,036	5,978	メディア・娯楽
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A		64	156	587	3,387	食品・飲料・タバコ
GRUMA S. A. B. -B		8	14	321	1,852	食品・飲料・タバコ
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		8	17	334	1,930	運輸
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		20	20	148	856	資本財
CEMEX SAB-CPO		710	1,323	1,323	7,633	素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		112	254	2,771	15,993	銀行
MEXICHEM SAB DE CV-*		45	100	486	2,807	素材
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		5	13	345	1,993	素材
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		66	149	453	2,618	家庭用品・パーソナル用品
ALSEA SAB DE CV		—	27	136	789	消費者サービス
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B		11	19	671	3,876	運輸
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		180	318	1,439	8,308	素材
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		1,575	3,001	4,477	25,835	電気通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		90	192	563	3,253	銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		18	43	457	2,638	食品・飲料・タバコ
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B		13	34	573	3,310	運輸
MEGACABLE HOLDINGS-CPO		—	36	317	1,833	メディア・娯楽
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		23	53	404	2,332	公益事業
BANCO SANTANDER MEXICO-B		—	193	530	3,059	銀行
GRUPO LALA SAB DE CV		26	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GENTERA SAB DE CV		42	—	—	—	各種金融
WALMART DE MEXICO SAB DE CV		254	444	2,143	12,368	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,733 25	7,133 25	23,692 —	136,708 <2.6%>	
(ブラジル)				千ブラジルリアル		
BRF SA		23	51	123	3,588	食品・飲料・タバコ
VALE SA		136	281	1,577	45,898	素材
TIM PARTICIPACOES SA		34	96	120	3,504	電気通信サービス
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B		17	39	144	4,192	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.		43	78	381	11,106	銀行
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR		178	389	513	14,937	銀行
LOJAS AMERICANAS SA-PREF		35	73	149	4,344	小売
GERDAU SA-PREF		40	101	161	4,698	素材
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		—	35	93	2,714	小売
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR		309	642	1,639	47,697	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA		60	129	147	4,292	消費者サービス
CCR SA		58	117	167	4,860	運輸
WEG SA		25	69	130	3,804	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF		174	379	1,637	47,636	銀行
NATURA COSMETICOS SA		8	16	74	2,161	家庭用品・パーソナル用品
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA		18	54	259	7,542	素材

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	150	430	1,612	46,895	銀行	
PORTO SEGURO SA	7	7	38	1,112	保険	
FIBRIA CELULOSE SA	11	—	—	—	素材	
BRASKEM SA-PREF A	8	16	79	2,301	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	18	49	157	4,592	運輸	
LOJAS RENNER S. A.	33	70	311	9,049	小売	
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	13	—	—	—	公益事業	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	18	34	196	5,707	エネルギー	
COSAN SA	7	7	30	884	エネルギー	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	10	17	142	4,153	公益事業	
EMBRAER SA	24	54	106	3,089	資本財	
M DIAS BRANCO SA	5	5	23	684	食品・飲料・タバコ	
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	8	—	—	—	公益事業	
ODONTOPREV S. A.	16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
B2W CIA DIGITAL	—	9	41	1,194	小売	
BR MALLS PARTICIPACOES SA	35	93	132	3,857	不動産	
JBS SA	42	94	136	3,956	食品・飲料・タバコ	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	32	74	107	3,119	公益事業	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	12	22	94	2,763	公益事業	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	4	35	87	2,555	不動産	
SUL AMERICA SA - UNITS	13	28	86	2,525	保険	
HYPERA SA	14	29	94	2,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BM&FBOVESPA SA	94	—	—	—	各種金融	
TELEFONICA BRASIL S. A. -PREF	21	41	195	5,697	電気通信サービス	
MAGAZINE LUIZA SA	—	7	117	3,410	小売	
QUALICORP SA	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	17	39	193	5,623	銀行	
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	7	15	142	4,135	食品・生活必需品小売り	
CIELO SA	60	113	120	3,510	ソフトウェア・サービス	
RAIA DROGASIL SA	12	23	143	4,167	食品・生活必需品小売り	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	34	64	191	5,583	保険	
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	7	8	36	1,069	公益事業	
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	23	49	98	2,852	食品・生活必需品小売り	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	—	181	572	16,664	各種金融	
AMBEV SA	219	434	744	21,664	食品・飲料・タバコ	
KLABIN SA - UNIT	26	69	129	3,781	素材	
RUMO SA	56	108	208	6,066	運輸	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	—	13	114	3,325	保険	
小計	株数・金額	2,223	4,787	13,809	401,718	
	銘柄数<比率>	49	48	—	<7.6%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO SANTANDER CHILE	3,500	6,124	32,797	5,362	銀行	
BANCO DE CREDITO E INVERSTON	1	3	18,041	2,949	銀行	
BANCO DE CHILE	1,080	2,306	23,754	3,883	銀行	
EMPRESAS CMPC SA	45	117	27,886	4,559	素材	
EMPRESAS COPEC SA	23	36	32,706	5,347	エネルギー	
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	6	14	13,599	2,223	食品・飲料・タバコ	
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	6	10	6,176	1,009	電気通信サービス	
ENEL GENERACION CHILE SA	115	—	—	—	公益事業	
ENEL AMERICAS SA	1,440	2,238	30,218	4,940	公益事業	
COLBUN SA	350	839	12,759	2,086	公益事業	



銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(チリ)	百株	百株		千チリペソ	千円	
AGUAS ANDINAS SA-A	120	315	12,441	2,034	公益事業	
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	12	28	7,689	1,257	食品・飲料・タバコ	
LATAM AIRLINES GROUP SA	15	29	23,273	3,805	運輸	
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	4	11	31,836	5,205	素材	
S. A. C. I. FALABELLA	37	67	35,492	5,802	小売	
CENCOSUD SA	52	134	17,786	2,908	食品・生活必需品小売り	
AES GENER SA	140	—	—	—	公益事業	
ENEL CHILE SA	870	1,885	13,174	2,154	公益事業	
ITAU CORPBANCA	6,800	18,800	12,201	1,994	銀行	
小計	株数・金額	14,620	32,963	351,835	57,525	
	銘柄数<比率>	19	17	—	<1.1%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
INTERCONEXION ELECTRICA SA	17	44	62,477	2,161	公益事業	
ECOPETROL SA	280	361	102,388	3,542	エネルギー	
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PF	4	4	15,129	523	各種金融	
GRUPO AVAL ACCIONES SA -PF	150	300	31,950	1,105	銀行	
CEMENTOS ARGOS SA	20	20	15,400	532	素材	
GRUPO ARGOS SA	13	29	52,490	1,816	素材	
BANCOLOMBIA SA	9	19	64,296	2,224	銀行	
BANCOLOMBIA SA-PREF	22	41	142,450	4,928	銀行	
GRUPO DE INV SURAMERICANA	8	25	85,976	2,974	各種金融	
小計	株数・金額	525	844	572,558	19,810	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<0.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	11	24	26	3,309	電気通信サービス	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	—	6	13	1,614	エネルギー	
OPAP SA	11	22	18	2,349	消費者サービス	
JUMBO SA	5	11	15	1,894	小売	
TITAN CEMENT CO. S. A.	2	2	5	712	素材	
FF GROUP	2	—	—	—	小売	
EUROBANK ERGASIAS SA	100	—	—	—	銀行	
ALPHA BANK AE	68	142	13	1,718	銀行	
NATIONAL BANK OF GREECE	280	—	—	—	銀行	
ユーロ計	株数・金額	481	208	93	11,599	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<0.2%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S.	99	217	141	2,949	銀行	
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	9	19	40	847	食品・飲料・タバコ	
ARCELIK AS	10	10	18	379	耐久消費財・アパレル	
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	9	36	90	1,882	資本財	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	50	138	117	2,449	素材	
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	4	4	25	540	自動車・自動車部品	
KOC HOLDING AS	39	77	132	2,765	資本財	
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	31	34	19	410	素材	
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	35	35	20	417	資本財	
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	6	—	—	—	自動車・自動車部品	
TURK HAVA YOLLARI AO	25	55	81	1,690	運輸	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	57	111	160	3,347	電気通信サービス	
TURKIYE GARANTI BANKASI	102	225	205	4,277	銀行	
TURKIYE IS BANKASI-C	60	120	65	1,362	銀行	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	6	12	170	3,555	エネルギー	

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(トルコ)	百株	百株	千ドルコリラ	千円	
ULKER BISKUVI SANAYI	9	—	—	—	
YAPI VE KREDI BANKASI	40	—	—	—	
HACI OMER SABANCI HOLDING	33	71	61	1,282	
COCA-COLA ICECEK AS	5	—	—	—	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	11	15	142	2,978	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	33	—	—	—	
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	8	15	40	844	
TURKIYE HALK BANKASI	26	60	48	1,011	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	32	—	—	—	
小計	株数・金額	741	1,256	1,583	32,993
	銘柄数<比率>	24	18	—	<0.6%>
(チェコ)			千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS	4	7	675	3,256	
O2 CZECH REPUBLIC AS	4	—	—	—	
CEZ AS	8	15	851	4,105	
MONETA MONEY BANK AS	24	46	339	1,634	
小計	株数・金額	40	69	1,866	8,996
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.2%>
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント		
OTP BANK PLC	10	19	23,125	9,000	
RICHTER GEDEON NYRT	7	12	6,984	2,718	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	18	32	10,594	4,123	
小計	株数・金額	36	64	40,704	15,842
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.3%>
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
BANK MILLENNIUM SA	28	28	26	759	
MBANK SA	0.65	0.65	30	882	
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	2	2	17	512	
KGHM POLSKA MIEDZ SA	7	10	91	2,656	
BANK PEKAO SA	8	16	185	5,378	
ORANGE POLSKA SA	42	42	23	680	
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	13	27	299	8,669	
LPP SA	0.05	0.13	111	3,241	
SANTANDER BANK POLSKA SA	1	3	132	3,825	
CD PROJEKT SA	3	6	125	3,623	
PKO BANK POLSKI SA	41	81	339	9,819	
CCC SA	1	3	67	1,958	
GRUPA LOTOS SA	4	11	106	3,081	
POLSKIE GORNICZWO NAFTOWE I	62	123	93	2,705	
CYFROWY POLSAT SA	10	32	76	2,226	
GRUPA AZOTY SA	3	—	—	—	
PGE SA	30	88	92	2,686	
TAURON POLSKA ENERGIA SA	50	—	—	—	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	28	48	221	6,413	
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	2	4	29	866	
ALIOR BANK SA	4	6	38	1,108	
DINO POLSKA SA	3	3	36	1,046	
PLAY COMMUNICATIONS SA	7	—	—	—	
小計	株数・金額	354	543	2,147	62,139
	銘柄数<比率>	23	20	—	<1.2%>

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
JIANGXI COPPER CO LTD-H	60	150	140	1,964	素材
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	60	120	137	1,920	運輸
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	80	240	127	1,789	運輸
ANGANG STEEL CO LTD-H	—	40	22	311	素材
CHINA MOBILE LTD	280	540	4,446	62,212	電気通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	45	120	472	6,614	素材
DATANG INTL POWER GEN CO-H	—	320	64	899	公益事業
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	20	50	222	3,116	公益事業
HUANENG POWER INTL INC-H	160	420	218	3,061	公益事業
YANZHOU COAL MINING CO-H	80	180	126	1,762	エネルギー
HENGAN INTL GROUP CO LTD	35	65	373	5,224	家庭用品・パーソナル用品
HUADIAN POWER INTL CORP-H	—	200	74	1,046	公益事業
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H	—	40	19	266	運輸
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	140	280	198	2,781	自動車・自動車部品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	200	420	549	7,685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	180	320	878	12,288	不動産
CHINA RESOURCES LAND LTD	140	260	770	10,784	不動産
CITIC LTD	260	530	628	8,793	資本財
CHINA TRAVEL INTL INV HK	—	120	27	382	消費者サービス
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	60	180	132	1,855	運輸
LENOVO GROUP LTD	260	700	397	5,562	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETROCHINA CO LTD-H	960	1,820	900	12,603	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	280	560	505	7,074	電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	84	148	301	4,223	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,120	2,220	1,387	19,411	エネルギー
TONG REN TANG TECHNOLOGIES-H	—	40	42	589	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	40	90	180	2,524	ソフトウェア・サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	—	160	120	1,685	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	30	70	528	7,398	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD	120	300	248	3,475	エネルギー
TOWNGAS CHINA CO LTD	—	110	69	967	公益事業
COSCO SHIPPING PORTS LTD	80	180	150	2,102	運輸
YUEXIU PROPERTY CO LTD	—	240	37	527	不動産
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	60	140	215	3,020	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	180	480	133	1,873	素材
CHINA DING YI FENG HOLDINGS	—	80	208	2,921	各種金融
CHINA EVERBRIGHT LTD	40	100	141	1,972	各種金融
CHINA GAS HOLDINGS LTD	100	162	408	5,711	公益事業
KINGBOARD HOLDINGS LTD	30	70	189	2,649	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	230	450	573	8,020	自動車・自動車部品
SHENZHEN INVESTMENT LTD	—	100	27	379	不動産
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	40	80	254	3,564	公益事業
BYD CO LTD-H	30	60	277	3,878	自動車・自動車部品
CHINA TELECOM CORP LTD-H	580	1,260	541	7,579	電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	80	180	138	1,931	エネルギー
SINOTRANS LIMITED-H	—	150	53	747	運輸
MAANSHAN IRON & STEEL-H	—	240	85	1,198	素材
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	130	330	249	3,490	商業・専門サービス
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	80	190	131	1,842	素材
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	220	620	489	6,843	保険
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	100	260	135	1,891	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	80	180	286	4,014	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	115	205	109	1,531	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	330	640	1,209	16,922	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	240	580	160	2,239	素材
MMG LTD	—	320	88	1,235	素材
CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD	—	160	82	1,155	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	80	200	127	1,779	ヘルスケア機器・サービス
WEICHAJ POWER CO LTD-H	90	200	195	2,733	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	—	100	42	597	運輸
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	140	340	123	1,731	素材
SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD	20	20	32	457	資本財
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	80	180	190	2,659	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	20	20	67	949	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD	160	280	430	6,024	公益事業
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	—	240	121	1,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	80	140	390	5,464	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	60	180	144	2,027	運輸
CNOOC LTD	780	1,560	1,996	27,935	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	220	645	392	5,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	130	250	630	8,813	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	240	460	3,323	46,495	保険
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	180	560	248	3,470	公益事業
GOME RETAIL HOLDINGS LIMITED	430	430	28	403	小売
CHINA POWER INTERNATIONAL	—	590	116	1,634	公益事業
ATR CHINA LTD-H	80	180	136	1,903	運輸
ZTE CORP-H	32	46	72	1,012	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	140	140	37	526	資本財
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	155	310	600	8,396	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	—	345	109	1,530	運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	410	810	520	7,286	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	80	140	98	1,380	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	3,860	8,510	5,701	79,766	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	30	70	642	8,994	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	120	260	210	2,942	自動車・自動車部品
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	80	180	170	2,382	不動産
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	70	170	129	1,809	素材
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	120	380	223	3,120	素材
BANK OF CHINA LTD-H	3,690	6,980	2,443	34,177	銀行
SHUI ON LAND LTD	—	280	54	759	不動産
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	50	120	246	3,449	不動産
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	—	80	50	700	不動産
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	44	116	167	2,343	不動産
CHINA MERCHANTS BANK-H	180	335	1,066	14,926	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	3,390	6,120	3,574	50,001	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	—	120	90	1,260	素材
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	—	155	126	1,775	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	120	120	86	1,207	電気通信サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	220	420	322	4,506	資本財
CHINA COAL ENERGY CO-H	—	70	22	321	エネルギー
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	30	80	139	1,956	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	24	53	228	3,192	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	50	120	252	3,525	耐久消費財・アパレル
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	—	240	67	940	食品・飲料・タバコ
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	250	640	623	8,720	不動産
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	210	450	131	1,838	素材
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	460	830	408	5,712	銀行
KWG GROUP HOLDINGS LTD	—	40	30	420	不動産
SUNNY OPTICAL TECH	30	58	423	5,923	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	50	100	374	5,239	耐久消費財・アパレル
FOSUN INTERNATIONAL LTD	130	245	267	3,736	資本財
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	160	520	190	2,669	不動産
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	130	130	47	663	不動産
SOHO CHINA LTD	120	120	36	505	不動産
KINGSOFT CORP LTD	30	50	72	1,019	ソフトウェア・サービス
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	520	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	—	95	119	1,674	資本財
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	210	360	255	3,575	資本財
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	—	50	34	481	食品・飲料・タバコ
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	35	35	32	450	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	85	195	209	2,935	資本財
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	260	470	286	4,010	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	118	236	631	8,831	保険
CRRC CORP LTD - H	210	400	307	4,297	資本財
SUN ART RETAIL GROUP LTD	100	235	186	2,607	食品・生活必需品小売り
BBMG CORP-H	—	250	64	895	素材
CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	—	172	65	916	素材
SINOPHARM GROUP CO-H	60	108	380	5,325	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT	—	240	174	2,444	素材
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	—	320	65	913	資本財
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	100	280	241	3,380	自動車・自動車部品
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	—	275	138	1,942	素材
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	100	100	44	626	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	140	320	193	2,708	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	28	62	103	1,448	ヘルスケア機器・サービス
HUANENG RENEWABLES CORP-H	220	580	137	1,923	公益事業
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	170	170	27	380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	100	200	541	7,568	不動産
YUZHOU PROPERTIES CO	—	120	43	612	不動産
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	55	145	332	4,645	不動産
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	30	77	229	3,204	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	285	586	337	4,722	銀行
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	—	150	35	497	不動産
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	—	60	47	659	資本財
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	110	110	39	557	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	1,210	2,510	903	12,641	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	—	20	28	403	小売
FAR EAST HORIZON LTD	80	220	171	2,403	各種金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	115	220	339	4,752	各種金融
FUTURE LAND DEVELOPMENT HOLD	—	60	37	521	不動産
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	60	100	78	1,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	160	316	271	3,797	各種金融
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	35	65	304	4,260	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	270	690	215	3,021	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	25	55	128	1,792	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	—	260	119	1,669	不動産
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	—	175	131	1,843	資本財
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	140	370	148	2,070	各種金融
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	50	110	123	1,726	自動車・自動車部品
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	—	100	67	941	商業・専門サービス
JIAYUAN INTERNATIONAL GROUP	—	100	37	517	不動産
CHINA EVERGRANDE GROUP	170	220	502	7,032	不動産
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-H	—	76	128	1,792	各種金融
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	—	290	128	1,793	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	—	30	67	938	食品・飲料・タバコ
GENSCRIPT BIOTECH CORP	—	60	69	973	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	110	190	140	1,959	半導体・半導体製造装置
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	40	46	649	商業・専門サービス
CHINA FIRST CAPITAL GROUP LT	—	260	100	1,404	自動車・自動車部品
CHINA TOWER CORP LTD-H	—	3,320	557	7,803	電気通信サービス
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	—	100	34	477	半導体・半導体製造装置
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	320	980	191	2,673	各種金融
LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L	—	160	164	2,305	不動産
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	70	150	373	5,225	資本財
SHENZHEN INTL HOLDINGS	—	95	145	2,030	運輸
TENCENT HOLDINGS LTD	259	507	16,741	234,208	メディア・娯楽
CHINA VANKE CO LTD-H	51	123	347	4,861	不動産
LUYE PHARMA GROUP LTD	—	75	42	594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	600	1,400	183	2,565	メディア・娯楽
CAR INC	—	90	55	780	運輸
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	—	30	49	695	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	140	320	225	3,156	ヘルスケア機器・サービス
CGN POWER CO LTD-H	450	1,050	213	2,981	公益事業
FULLSHARE HOLDINGS LTD	300	675	126	1,765	資本財
BAIC MOTOR CORP LTD-H	—	120	58	814	自動車・自動車部品
GF SECURITIES CO LTD-H	52	106	122	1,720	各種金融
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	20	52	137	1,920	自動車・自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	62	164	228	3,202	各種金融
3SBIO INC	45	130	153	2,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEGEND HOLDINGS CORP-H	—	34	71	1,003	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	95	175	196	2,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H	500	1,030	153	2,147	各種金融
CHINA LITERATURE LTD	—	18	70	985	メディア・娯楽
SSY GROUP LTD	—	100	63	892	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DALI FOODS GROUP CO LTD	—	75	38	540	食品・飲料・タバコ
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H	—	150	92	1,288	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H	—	550	93	1,308	保険
MEITU INC	70	70	16	236	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOC AVIATION LTD	—	22	139	1,948	資本財
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	—	17	46	645	保険
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	—	108	163	2,290	各種金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	45	283	3,969	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	当期		業種等		
		期首(前期末)	期末			
		株数	株数		評価額	金額
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
HENG TEN NETWORKS GROUP LTD	—	1,800	45	629	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	33,089	81,577	80,719	1,129,262	
	銘柄数<比率>	136	202	—	<21.2%>	
(マレーシア)			千マレーシアリングギット			
AMMB HOLDINGS BHD	75	190	86	2,278	銀行	
GENTING PLANTATIONS BHD	—	30	30	795	食品・飲料・タバコ	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	207	437	246	6,535	銀行	
DIGI.COM BHD	165	302	136	3,621	電気通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	37	53	43	1,143	運輸	
RHB BANK BHD	55	55	30	797	銀行	
HAP SENG CONSOLIDATED	28	28	27	730	資本財	
GAMUDA BHD	74	133	35	943	資本財	
YTL CORP BHD	193	193	22	584	公益事業	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	15	15	29	789	銀行	
HONG LEONG BANK BERHAD	29	65	135	3,578	銀行	
IJM CORP BHD	126	236	43	1,149	資本財	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	18	43	105	2,802	食品・飲料・タバコ	
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	—	17	58	1,554	食品・飲料・タバコ	
MALAYAN BANKING BHD	209	352	338	8,963	銀行	
ALLIANCE BANK MALAYSIA BHD	65	65	27	727	銀行	
MISC BHD	50	90	60	1,588	運輸	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	3	6	88	2,355	食品・飲料・タバコ	
PPB GROUP BERHAD	21	58	104	2,772	食品・飲料・タバコ	
PETRONAS DAGANGAN BHD	11	9	23	621	エネルギー	
PETRONAS GAS BHD	25	49	86	2,295	公益事業	
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	7	18	68	1,817	食品・飲料・タバコ	
TELEKOM MALAYSIA BHD	50	50	13	359	電気通信サービス	
SP SETIA BHD	70	70	17	465	不動産	
TENAGA NASIONAL BHD	146	285	388	10,274	公益事業	
QL RESOURCES BHD	—	24	16	435	食品・飲料・タバコ	
DIALOG GROUP BHD	135	370	112	2,987	エネルギー	
PUBLIC BANK BERHAD	125	250	620	16,424	銀行	
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	153	—	—	—	公益事業	
ATRASIA GROUP BHD	75	75	23	611	運輸	
TOP GLOVE CORP BHD	—	146	71	1,901	ヘルスケア機器・サービス	
GENTING BHD	122	204	137	3,628	消費者サービス	
GENTING MALAYSIA BHD	106	289	91	2,432	消費者サービス	
IOI CORP BHD	85	197	91	2,429	食品・飲料・タバコ	
SIME DARBY BERHAD	119	170	38	1,030	資本財	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	31	136	76	2,023	ヘルスケア機器・サービス	
AXIATA GROUP BERHAD	98	302	121	3,221	電気通信サービス	
MAXIS BHD	80	229	131	3,491	電気通信サービス	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	126	228	194	5,141	素材	
SAPURA ENERGY BHD	170	—	—	—	エネルギー	
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	100	—	—	—	メディア・娯楽	
IHH HEALTHCARE BHD	75	241	136	3,617	ヘルスケア機器・サービス	
WESTPORTS HOLDINGS BHD	68	68	26	692	運輸	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDING	75	164	68	1,823	素材	
SIME DARBY PROPERTY BHD	119	119	13	365	不動産	
SIME DARBY PLANTATION BHD	119	236	121	3,217	食品・飲料・タバコ	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額	未	
(マレーシア)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
IOI PROPERTIES GROUP BHD	110	110	17	462	不動産
小計	3,770	6,408	4,362	115,486	
	銘柄数 < 比率 >	43	44	< 2.2% >	
(タイ)			千タイバツ		
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	11	27	583	2,017	銀行
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	54	120	576	1,992	食品・生活必需品小売り
KRUNG THAI BANK - NVDR	152	414	828	2,864	銀行
ROBINSON PCL-NVDR	33	33	226	784	小売
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	91	168	2,184	7,556	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR	430	1,021	492	1,702	電気通信サービス
KASIKORN BANK PCL-NVDR	90	158	3,041	10,523	銀行
TMB BANK PCL-NVDR	850	850	187	647	銀行
IRPC PCL - NVDR	425	516	304	1,053	エネルギー
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	130	130	219	760	エネルギー
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	9	9	230	797	公益事業
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	120	379	1,023	3,540	食品・飲料・タバコ
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	46	96	1,699	5,879	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	180	420	634	2,194	小売
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	22	22	152	527	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PTT PCL-NVDR	45	947	4,640	16,055	エネルギー
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	90	90	166	576	食品・飲料・タバコ
LAND & HOUSES PUB - NVDR	—	300	312	1,079	不動産
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	19	—	—	—	素材
SIAM CEMENT PCL-NVDR	—	29	1,305	4,515	素材
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	205	348	2,375	8,217	運輸
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	48	91	700	2,424	不動産
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	143	372	877	3,037	ヘルスケア機器・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	16	28	518	1,792	ヘルスケア機器・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	115	261	985	3,409	消費者サービス
THAI OIL PCL-NVDR	60	112	800	2,770	エネルギー
GLOW ENERGY PCL - NVDR	23	22	201	696	公益事業
CP ALL PCL-NVDR	210	453	3,488	12,068	食品・生活必需品小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	260	630	630	2,179	運輸
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	50	129	1,606	5,556	エネルギー
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	62	165	787	2,726	素材
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	115	212	1,462	5,061	素材
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	50	67	311	1,077	エネルギー
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	330	789	828	2,866	運輸
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	—	52	442	1,529	公益事業
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	—	78	370	1,281	各種金融
小計	4,484	9,538	35,192	121,766	
	銘柄数 < 比率 >	32	35	< 2.3% >	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	355	719	3,188	6,632	不動産
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	70	145	942	1,960	資本財
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	32	72	668	1,389	銀行
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	180	180	256	533	資本財
DMCI HOLDINGS INC	180	180	216	449	資本財
GLOBE TELECOM INC	1	4	909	1,892	電気通信サービス
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	25	25	268	558	運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC	147	217	1,432	2,978	資本財



銘柄	期首(前期末)		当期		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
JOLLIBEE FOODS CORP	19	45	1,421	2,955	消費者サービス	
METROPOLITAN BANK & TRUST	27	133	1,118	2,327	銀行	
MEGAWORLD CORP	680	980	516	1,074	不動産	
ROBINSONS LAND CO	120	220	509	1,059	不動産	
SECURITY BANK CORP	14	14	246	512	銀行	
SM PRIME HOLDINGS INC	420	1,001	3,973	8,265	不動産	
UNIVERSAL ROBINA CORP	32	95	1,421	2,957	食品・飲料・タバコ	
SM INVESTMENTS CORP	12	19	1,920	3,994	資本財	
AYALA CORPORATION	12	24	2,263	4,707	各種金融	
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	600	1,450	723	1,504	各種金融	
ABOITIZ POWER CORP	65	160	609	1,267	公益事業	
MANILA ELECTRIC COMPANY	14	14	532	1,106	公益事業	
BDO UNIBANK INC	98	196	2,647	5,506	銀行	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	3	7	732	1,522	各種金融	
PLDT INC	3	8	1,118	2,327	電気通信サービス	
小 計	株 数	金 額	3,111	5,910	27,637	57,486
銘 柄 数 < 比 率 >	23	23	—	—	—	< 1.1% >
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
AKR CORPORINDO TBK PT	95	—	—	—	資本財	
UNITED TRACTORS TBK PT	87	161	428,662	3,343	エネルギー	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	160	300	233,250	1,819	食品・飲料・タバコ	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	320	719	587,782	4,584	食品・飲料・タバコ	
GUDANG GARAM TBK PT	21	47	387,985	3,026	食品・飲料・タバコ	
HM SAMPOERNA TBK PT	340	911	337,981	2,636	食品・飲料・タバコ	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	79	139	276,610	2,157	素材	
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	—	269	342,302	2,669	素材	
BUKIT ASAM TBK PT	—	400	175,600	1,369	エネルギー	
BANK DANAMON INDONESIA TBK	150	220	200,200	1,561	銀行	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	800	1,700	1,270,750	9,911	銀行	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	95	—	—	—	小売	
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	—	150	196,125	1,529	素材	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	78	143	701,772	5,473	家庭用品・パーソナル用品	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	2,400	4,784	1,813,136	14,142	銀行	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	400	810	193,590	1,510	公益事業	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	395	713	641,700	5,005	銀行	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	130	307	405,240	3,160	素材	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	475	856	2,336,880	18,227	銀行	
XL AXIATA TBK PT	220	—	—	—	電気通信サービス	
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	115	185	90,095	702	運輸	
BUMI SERPONG DAMAI PT	360	660	92,070	718	不動産	
ADARO ENERGY TBK PT	620	1,509	208,242	1,624	エネルギー	
PAKUWON JATI TBK PT	970	970	68,385	533	不動産	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	100	155	168,175	1,311	食品・飲料・タバコ	
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	130	130	62,010	483	電気通信サービス	
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	260	260	69,680	543	銀行	
KALBE FARMA TBK PT	900	2,200	352,000	2,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	340	—	—	—	資本財	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	870	1,828	1,540,090	12,012	自動車・自動車部品	
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	360	360	71,280	555	メディア・娯楽	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額	価額	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	2,390	4,334	1,672,924	13,048	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,660 29	25,220 28	14,924,518 —	116,411 <2.2%>
(韓国)			千韓国ウォン		
CHEIL WORLDWIDE INC	3	3	7,408	723	メディア・娯楽
HANMI SCIENCE CO LTD	0.76	0.77	5,636	550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	2	2	20,400	1,991	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	1	2	76,704	7,486	保険
DB INSURANCE CO LTD	2	4	33,161	3,236	保険
COWAY CO LTD	2	4	32,480	3,170	耐久消費財・アパレル
KT&G CORP	5	10	109,489	10,686	食品・飲料・タバコ
S-1 CORPORATION	0.85	2	21,420	2,090	商業・専門サービス
KOREA GAS CORPORATION	1	2	11,880	1,159	公益事業
CJ CORP	0.65	1	21,539	2,102	資本財
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	—	5	17,527	1,710	資本財
SK TELECOM	0.88	1	51,490	5,025	電気通信サービス
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	1	2	31,080	3,033	資本財
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	20	41	30,716	2,997	各種金融
NCSOFT CORP	0.83	1	76,707	7,486	メディア・娯楽
LG UPLUS CORP	—	8	14,929	1,457	電気通信サービス
DAEWOO ENGINEERING & CONSTRUCTION CO.	—	5	3,538	345	資本財
POSCO DAEWOO CORP.	—	5	9,750	951	資本財
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	0.48	0.94	107,160	10,458	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	2	4	164,272	16,032	素材
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	19	37	157,648	15,386	銀行
HDC HOLDINGS CO LTD	2	—	—	—	資本財
S-OIL CORP	1	4	41,858	4,085	エネルギー
HANWHA CHEMICAL CORP	4	8	16,840	1,643	素材
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	2	6	24,081	2,350	各種金融
LOTTE CHEMICAL CORP	0.81	1	47,891	4,674	素材
HOTEL SHILLA CO LTD	1	2	19,786	1,931	小売
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	1	3	50,462	4,925	資本財
HYUNDAI MOBIS CO LTD	3	6	132,346	12,917	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC	26	51	363,427	35,470	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	2	7	46,512	4,539	資本財
HYUNDAI MOTOR CO	7	14	184,860	18,042	自動車・自動車部品
HYUNDAI STEEL CO	4	7	40,058	3,909	素材
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	11	16	23,420	2,285	銀行
KCC CORP	0.26	0.65	20,962	2,045	資本財
KIA MOTORS CORP	13	24	88,876	8,674	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD	0.31	0.85	35,827	3,496	素材
KOREA ELECTRIC POWER CORP	11	21	69,700	6,802	公益事業
KOREAN AIR LINES CO LTD	2	5	21,591	2,107	運輸
OCI CO LTD	0.8	1	19,107	1,864	素材
CJ LOGISTICS	0.36	0.36	6,048	590	運輸
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	1	1	9,746	951	素材
KT CORP	—	0.75	2,190	213	電気通信サービス
LG ELECTRONICS INC	4	8	58,158	5,676	耐久消費財・アパレル
LOTTE CORP	1	2	12,317	1,202	資本財
HANSSEM CO LTD	0.45	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LG CORP	4	7	60,164	5,872	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
NH INVESTMENT & SECURITIES C	6	6	8,556	835	各種金融
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	2	5	25,249	2,464	資本財
NAVER CORP	1	12	159,803	15,596	メディア・娯楽
HYUNDAI DEPT STORE CO	0.6	1	17,110	1,669	小売
DONGSUH COMPANIES INC	2	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	1	4	28,166	2,749	各種金融
OTTOGI CORPORATION	—	0.13	10,192	994	食品・飲料・タバコ
AMOREPACIFIC GROUP	1	2	13,489	1,316	家庭用品・パーソナル用品
KANGWON LAND INC	5	10	34,337	3,351	消費者サービス
POSCO	3	6	183,034	17,864	素材
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	—	16	26,867	2,622	資本財
SAMSUNG SDI CO LTD	2	5	112,750	11,004	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	2	5	51,876	5,063	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4	450	1,937,250	189,075	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	14	44	35,066	3,422	資本財
HANWHA AEROSPACE CO LTD	1	—	—	—	資本財
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	0.81	52	186,680	18,219	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHINSEGAE INC	0.33	0.79	20,974	2,047	小売
HYOSUNG CORPORATION	0.9	—	—	—	素材
YUHAN CORP	0.42	0.99	23,166	2,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANON SYSTEMS	8	23	28,290	2,761	自動車・自動車部品
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	2	7	27,252	2,659	保険
GS HOLDINGS	2	5	30,916	3,017	エネルギー
LG DISPLAY CO LTD	11	22	45,138	4,405	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK NETWORKS CO LTD	9	—	—	—	資本財
HANA FINANCIAL GROUP	14	27	104,597	10,208	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	0.68	1	19,484	1,901	運輸
LOTTE SHOPPING CO	0.41	0.83	16,060	1,567	小売
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	3	6	59,566	5,813	保険
AMOREPACIFIC CORP	1	3	57,655	5,627	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG CARD CO	1	1	6,228	607	各種金融
SK INNOVATION CO LTD	3	5	105,546	10,301	エネルギー
CJ CHEILJEDANG CORP	0.35	0.85	28,772	2,808	食品・飲料・タバコ
PAN OCEAN CO LTD	9	9	4,469	436	運輸
LG INNOTEK CO LTD	0.63	1	15,264	1,489	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HOLDINGS CO LTD	1	2	69,036	6,737	資本財
KB FINANCIAL GROUP INC	17	35	160,695	15,683	銀行
HYUNDAI WIA CORP	1	—	—	—	自動車・自動車部品
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	2	7	26,612	2,597	資本財
BNK FINANCIAL GROUP INC	11	19	13,414	1,309	銀行
HANMI PHARM CO LTD	0.27	0.66	28,512	2,782	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	9	41	17,811	1,738	保険
FILA KOREA LTD	—	5	26,180	2,555	耐久消費財・アパレル
E-MART INC	0.9	2	38,500	3,757	食品・生活必需品小売り
DGB FINANCIAL GROUP INC	7	7	6,300	614	銀行
GS RETAIL CO., LTD.	—	1	3,610	352	食品・生活必需品小売り
HANKOOK TIRE CO LTD	2	6	26,785	2,614	自動車・自動車部品
HDC HYUNDAI DEVELOPMENT CO-E	—	2	12,373	1,207	資本財
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO LTD	0.49	0.97	35,162	3,431	資本財
BGF RETAIL CO LTD/NEW	0.33	0.99	17,869	1,744	食品・生活必需品小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	1	1	21,182	2,067	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
ORANGE LIFE INSURANCE LTD	2	2	6,010	586	保険	
NETMARBLE CORPORATION	0.75	1	13,099	1,278	メディア・娯楽	
SAMSUNG SDS CO LTD	1	3	68,533	6,688	ソフトウェア・サービス	
WOORI BANK	18	41	60,857	5,939	銀行	
SAMSUNG C&T CORP	3	6	75,435	7,362	資本財	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	0.85	1	61,831	6,034	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DOOSAN BOBCAT INC	2	5	19,575	1,910	資本財	
KAKAO CORP	1	4	48,144	4,698	メディア・娯楽	
CJ ENM CO LTD	—	1	23,571	2,300	小売	
POSCO CHEMTECH CO LTD	—	2	16,557	1,616	素材	
HLB INC	—	3	22,155	2,162	耐久消費財・アパレル	
CELLTRION INC	3	7	152,256	14,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VIROMED CO LTD	—	1	36,114	3,524	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CELLTRION PHARM INC	—	0.6	3,648	356	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEDY-TOX INC	0.19	0.46	23,966	2,339	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CJ E&M CORP	0.85	—	—	—	メディア・娯楽	
PEARL ABYSS CORP	—	0.4	7,660	747	メディア・娯楽	
SILLAJEN INC	2	5	39,931	3,897	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	1	5	37,203	3,631	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	393 101	1,329 109	7,045,576 —	687,648 <12.9%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ACER INC	140	310	590	2,096	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASUSTEK COMPUTER INC	30	70	1,592	5,653	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	20	50	780	2,769	半導体・半導体製造装置	
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	270	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ASIA CEMENT CORP	100	220	792	2,811	素材	
WALSIN TECHNOLOGY CORP	—	30	492	1,746	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN BUSINESS BANK	164	221	240	852	銀行	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	40	100	617	2,190	半導体・半導体製造装置	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	30	40	302	1,073	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	30	90	617	2,192	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
QUANTA COMPUTER INC	140	260	1,443	5,122	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	40	100	474	1,684	不動産	
EVA AIRWAYS CORP	92	97	144	511	運輸	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	30	60	1,350	4,792	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	199	413	744	2,642	銀行	
CHINA AIRLINES LTD	170	170	181	645	運輸	
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	70	190	809	2,873	自動車・自動車部品	
CHINA STEEL CORP	600	1,150	2,886	10,247	素材	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	141	263	700	2,485	保険	
ADVANTECH CO LTD	20	30	690	2,449	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COMPAL ELECTRONICS	170	490	864	3,070	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DELTA ELECTRONICS INC	100	190	2,897	10,286	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NANYA TECHNOLOGY CORP	30	120	715	2,538	半導体・半導体製造装置	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	160	330	3,531	12,535	電気通信サービス	
AU OPTRONICS CORP	320	860	1,070	3,800	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN MOBILE CO LTD	80	150	1,635	5,804	電気通信サービス	
EVERGREEN MARINE CORP LTD	110	115	138	492	運輸	
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	120	320	947	3,362	資本財	
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	20	20	375	1,331	耐久消費財・アパレル	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	10	20	692	2,459	耐久消費財・アパレル
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	30	60	900	3,195	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTICS CORP	180	380	3,800	13,490	素材
FORMOSA TAFFETA CO., LTD.	—	40	142	506	耐久消費財・アパレル
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	140	320	3,360	11,928	素材
GIANT MANUFACTURING	20	20	316	1,121	耐久消費財・アパレル
MEDIATEK INC	70	140	3,423	12,151	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	290	570	2,510	8,913	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	304	728	1,332	4,730	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	10	20	567	2,012	小売
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	70	150	1,084	3,849	電気通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	510	960	1,612	5,725	各種金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	390	700	3,048	10,822	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	560	1,070	1,061	3,768	銀行
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO	472	908	1,921	6,819	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	710	1,158	8,106	28,776	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	450	1,000	2,660	9,443	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	5	5	1,862	6,611	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	396	866	1,152	4,090	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	340	998	855	3,037	保険
INVENTEC CORP	110	270	615	2,185	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HTC CORP	30	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	100	220	971	3,448	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	445	839	860	3,056	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	740	1,590	3,243	11,514	銀行
MACRONIX INTERNATIONAL	90	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	387	924	1,868	6,631	銀行
POWERTECH TECHNOLOGY INC	30	80	548	1,948	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORP	200	470	3,506	12,447	素材
WISTRON CORP	113	219	449	1,597	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POU CHEN	80	230	833	2,959	耐久消費財・アパレル
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	210	440	3,185	11,308	食品・飲料・タバコ
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	30	50	1,605	5,697	食品・生活必需品小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	50	120	1,290	4,579	エネルギー
PHISON ELECTRONICS CORP	10	10	247	878	半導体・半導体製造装置
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	72	43	200	710	不動産
RUENTEX INDUSTRIES LTD	40	24	196	696	耐久消費財・アパレル
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	40	100	584	2,073	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SILICONWARE PRECISION INDS	70	—	—	—	半導体・半導体製造装置
STANDARD FOODS CORP	31	31	155	553	食品・飲料・タバコ
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	60	110	407	1,444	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN CEMENT	120	431	1,568	5,569	素材
TATUNG CO LTD	—	210	559	1,986	耐久消費財・アパレル
TECO ELECTRIC & MACHINERY	90	—	—	—	資本財
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,120	2,190	48,727	172,982	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	520	1,140	1,333	4,734	半導体・半導体製造装置
WINBOND ELECTRONICS CORP	140	370	518	1,838	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	10	21	692	2,457	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	80	210	648	2,303	運輸
INNOLUX CORP	320	910	941	3,343	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WPG HOLDINGS LTD	70	119	459	1,632	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	10	20	493	1,750	資本財	
TAIMED BIOLOGICS INC	10	10	175	621	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PEGATRON CORP	100	190	931	3,305	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	10	10	339	1,205	資本財	
WIN SEMICONDUCTORS CORP	20	20	284	1,008	半導体・半導体製造装置	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	60	112	1,226	4,353	各種金融	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	20	60	458	1,627	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	418	837	1,549	5,500	銀行	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	—	320	1,878	6,668	半導体・半導体製造装置	
GLOBALWAFERS CO LTD	10	20	528	1,874	半導体・半導体製造装置	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	10	10	260	923	耐久消費財・アパレル	
GENERAL INTERFACE SOLUTION	10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	14,484	29,560	152,375	540,933	
	銘柄数<比率>	88	86	—	<10.2%>	
(中国オフショア)			千オフショア人民元			
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	—	12	13	214	銀行	
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	—	3	6	98	ソフトウェア・サービス	
AVIC SHENYANG AIRCRAFT CO -A	—	1	3	50	資本財	
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	—	3	3	63	素材	
OPPEIN HOME GROUP INC-A	—	1	8	140	耐久消費財・アパレル	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	—	2	5	95	素材	
CHINESE UNIVERSE PUBLISHING & MEDIA-A	—	1	1	21	メディア・娯楽	
PETROCHINA CO LTD-A	—	21	15	246	エネルギー	
IND & COMM BK OF CHINA-A	—	60	32	529	銀行	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	—	85	30	495	銀行	
BANK OF CHINA LTD-A	—	54	19	313	銀行	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	—	32	17	280	エネルギー	
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	—	3	6	105	保険	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	—	5	9	156	エネルギー	
CHINA MERCHANTS BANK-A	—	25	69	1,125	銀行	
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	—	13	78	1,268	保険	
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	—	25	39	632	銀行	
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	—	35	36	586	銀行	
CHINA MINSHENG BANKING-A	—	39	22	367	銀行	
SAIC MOTOR CORP LTD-A	—	9	23	373	自動車・自動車部品	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	—	2	134	2,172	食品・飲料・タバコ	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	—	44	26	425	銀行	
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	—	6	3	53	銀行	
CITIC SECURITIES CO-A	—	11	19	317	各種金融	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	—	7	20	338	保険	
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	—	10	5	84	運輸	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	—	22	35	566	公益事業	
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	—	21	17	286	運輸	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	—	43	16	270	銀行	
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	—	48	28	456	資本財	
CHINA SHIPBUILDING INDUSTRY-A	—	49	21	350	資本財	
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	—	8	7	128	各種金融	
HUAXIA BANK CO LTD-A	—	14	10	168	銀行	
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	—	7	17	275	食品・飲料・タバコ	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	—	25	14	234	銀行	
CHINA UNITED NETWORK-A	—	34	18	298	電気通信サービス	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	—	20	13	221	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	—	5	15	248	素材
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	—	6	8	137	各種金融
HUANENG POWER INTL INC-A	—	8	5	89	公益事業
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	—	17	20	327	不動産
CRRC CORP LTD-A	—	22	18	300	資本財
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	—	5	29	479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	—	5	4	71	素材
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	—	13	13	209	資本財
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	—	7	12	209	各種金融
CHINA COMMUNICATIONS CONST-A	—	3	3	51	資本財
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	—	3	12	193	保険
QINGDAO HAIER CO LTD-A	—	7	10	173	耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	—	8	7	114	資本財
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	—	28	7	115	公益事業
TASLY PHARMACEUTICAL GROUP-A	—	2	3	59	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	—	10	6	107	銀行
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	—	2	4	74	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEMDALE CORP-A	—	6	5	96	不動産
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	—	3	3	49	半導体・半導体製造装置
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	—	8	3	64	資本財
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A	—	4	10	165	不動産
SHANGHAI ORIENTAL PEARL GR-A	—	3	3	48	メディア・娯楽
CHINA AVIONICS SYSTEMS CO -A	—	1	1	22	資本財
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	—	18	5	86	素材
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	—	8	5	83	各種金融
KANGMEI PHARMACEUTICAL CO-A	—	7	4	77	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	—	11	9	147	公益事業
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	—	5	9	158	資本財
OFFSHORE OIL ENGINEERING-A	—	5	2	42	エネルギー
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	—	3	16	271	消費者サービス
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	—	2	2	33	自動車・自動車部品
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	—	39	5	95	素材
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	—	1	3	59	食品・飲料・タバコ
AVIC CAPITAL CO LTD -A	—	9	4	65	各種金融
AIR CHINA LTD-A	—	8	6	102	運輸
TBEA CO LTD-A	—	4	2	46	資本財
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	—	5	2	44	資本財
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	—	18	5	87	資本財
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	—	10	5	82	資本財
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	—	1	4	76	運輸
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	—	2	7	118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIANGXI COPPER CO LTD-A	—	3	3	63	素材
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	—	3	6	98	自動車・自動車部品
SINOLINK SECURITIES CO LTD-A	—	3	2	38	各種金融
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP C-A	—	4	3	61	素材
SICHUAN CHUANYOU ENERGY CO-A	—	7	6	100	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	—	2	3	53	ヘルスケア機器・サービス
CHINA SOUTH PUBLISHING -A	—	2	2	42	メディア・娯楽
AECC AVIATION POWER CO-A	—	2	4	73	資本財
BANK OF NANJING CO LTD -A	—	9	6	98	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア人民元	千円	
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	-	2	2	46	ヘルスケア機器・サービス
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	-	12	5	86	運輸
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	-	8	3	49	素材
ZHONGJIN GOLD CORP-A	-	4	3	52	素材
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A	-	6	3	50	素材
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	-	7	3	57	各種金融
BEIJING TONGRENTANG CO-A	-	2	5	86	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	-	3	8	143	素材
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	-	2	5	82	資本財
JINDUICHENG MOLYBDENUM CO -A	-	4	2	41	素材
BBMG CORPORATION-A	-	9	3	50	素材
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	-	11	8	144	食品・生活必需品小売り
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO -A	-	2	2	38	資本財
SHENERGY COMPANY LIMITED-A	-	7	3	57	公益事業
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	-	13	6	104	運輸
CHINA SPACESAT CO LTD -A	-	1	1	29	資本財
LIAONING CHENG DA CO LTD-A	-	2	2	33	小売
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	-	6	5	83	資本財
HUADIAN POWER INTL CORP-A	-	13	5	94	公益事業
XINHU ZHONGBAO CO LTD-A	-	12	3	55	不動産
ATSINO CORP-A	-	2	5	80	ソフトウェア・サービス
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A	-	3	2	34	エネルギー
CHINA GEZHOUBA GROUP CO LT-A	-	5	3	49	資本財
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	-	1	5	96	ソフトウェア・サービス
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	-	2	5	82	ソフトウェア・サービス
COSCO SHIPPING DEVELOPE-A	-	15	3	58	運輸
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	-	11	7	123	運輸
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	-	2	4	74	自動車・自動車部品
XIAMEN C & D INC-A	-	3	2	35	資本財
YOUNGOR GROUP CO-A	-	5	3	59	不動産
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-A	-	10	3	56	運輸
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	-	3	2	35	各種金融
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	-	8	3	48	不動産
SHANGHAI TUNNEL ENGINEERIN-A	-	3	1	32	資本財
BEIJING CAPITAL CO LTD-A	-	8	2	44	公益事業
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	-	2	3	61	資本財
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHA-A	-	1	8	142	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	-	2	2	39	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	-	1	3	61	食品・飲料・タバコ
MAANSHAN IRON & STEEL-A	-	7	2	40	素材
TONGWEI CO LTD-A	-	4	4	65	食品・飲料・タバコ
ANXIN TRUST CO LTD-A	-	5	2	36	各種金融
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	-	2	3	59	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA SHIPBUILDING INDUSTR-A	-	2	4	73	自動車・自動車部品
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	-	2	4	71	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC-A	-	14	6	100	公益事業
HEILAN HOME CO LTD -A	-	2	1	29	耐久消費財・アパレル
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	-	7	5	91	エネルギー
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	-	3	21	351	食品・飲料・タバコ
DONGXING SECURITIES CO LT-A	-	2	1	31	各種金融
GIOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	-	8	13	210	各種金融



銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国オフショア)	百株	百株	千円	千円	
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	—	18	9	154	公益事業
HUAAN SECURITIES CO LTD-A	—	4	2	33	各種金融
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	—	12	7	118	銀行
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	—	5	3	61	銀行
CHINA FILM CO LTD-A	—	2	3	49	メディア・娯楽
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	—	1	1	23	自動車・自動車部品
SHANDONG BUCHANG PHARMACEU-A	—	2	5	81	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF GUIYANG CO LTD-A	—	2	2	35	銀行
CHINA GRAND AUTOMOTIVE SER-A	—	5	2	35	小売
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	—	6	5	80	各種金融
SPRING AIRLINES CO LTD-A	—	1	3	52	運輸
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	—	4	3	61	各種金融
GREENLAND HOLDINGS CORP LT-A	—	12	7	124	不動産
FUTURE LAND HOLDINGS CO -A	—	3	8	129	不動産
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO-A	—	2	4	73	素材
UNISPLENDOUR CORP LTD-A	—	1	3	53	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBEI BIOCAUSE PHARMACEUTI-A	—	6	3	54	保険
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	—	1	2	40	耐久消費財・アパレル
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GRP-A	—	1	1	29	自動車・自動車部品
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	—	2	6	105	食品・飲料・タバコ
SHANXI XISHAN COAL & ELEC-A	—	4	2	35	エネルギー
TIANQI LITHIUM CORP-A	—	2	5	95	素材
TIANMA MICROELECTRONICS-A	—	3	2	48	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DONGXU OPTOELECTRONIC TECH-A	—	8	3	57	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HAN'S LASER TECHNOLOGY IN-A	—	1	3	48	資本財
JINKE PROPERTIES GROUP CO -A	—	7	3	62	不動産
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	—	2	4	68	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	—	4	4	67	素材
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	—	1	2	36	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
O-FILM TECH CO LTD-A	—	4	3	60	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN ZHONGJIN LINGNAN-A	—	5	2	33	素材
TUS-SOUND ENVIRONMEN-RES A	—	2	2	32	商業・専門サービス
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	—	1	2	33	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	—	11	3	57	資本財
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	—	1	4	64	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	—	3	2	39	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG SEMIR GARMENT CO-A	—	4	3	55	耐久消費財・アパレル
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	—	2	5	88	ヘルスケア機器・サービス
CITIC GUOAN INFORMATION-A	—	5	1	26	メディア・娯楽
TONGLING NONFERROUS METALS-A	—	15	3	48	素材
SHANGHAI 2345 NETWORK HOLD-A	—	6	2	37	ソフトウェア・サービス
FINANCIAL STREET HOLDINGS-A	—	4	2	43	不動産
WUHU SHUNRONG SANQI INTERA-A	—	2	2	34	メディア・娯楽
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	—	2	8	136	食品・飲料・タバコ
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	—	5	1	26	食品・飲料・タバコ
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	—	1	2	44	ソフトウェア・サービス
RTSESUN REAL ESTATE DEVEL-A	—	6	4	80	不動産
HUBEI ENERGY GROUP CO LTD-A	—	6	2	36	公益事業
SHENZHEN ENERGY GROUP CO L-A	—	5	2	42	公益事業
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	—	6	9	146	資本財
SUZHOU GOLD MANTIS CONSTR -A	—	4	3	52	資本財

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア人民元	千円		
SHANXI SECURITIES CO LTD-A	—	4	2	41	各種金融	
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	—	17	9	155	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	—	5	3	64	食品・飲料・タバコ	
WANXIANG QIANCHAO CO LTD-A	—	4	2	35	自動車・自動車部品	
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	—	4	4	78	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DHC SOFTWARE CO LTD -A	—	4	2	43	ソフトウェア・サービス	
IFLYTEK CO LTD - A	—	3	8	139	ソフトウェア・サービス	
HESTEEL CO LTD-A	—	15	4	74	素材	
GOERTEK INC -A	—	5	3	55	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	—	5	3	62	各種金融	
BANK OF NINGBO CO LTD -A	—	5	8	138	銀行	
TCL CORP-A	—	19	5	83	耐久消費財・アパレル	
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	—	8	4	71	各種金融	
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	—	11	6	109	消費者サービス	
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	—	5	3	59	自動車・自動車部品	
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	—	5	4	66	各種金融	
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	—	4	9	158	食品・飲料・タバコ	
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	—	2	15	257	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVIC AIRCRAFT CO LTD-A	—	4	5	91	資本財	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	—	2	19	319	食品・飲料・タバコ	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	—	5	27	445	食品・飲料・タバコ	
SUNING.COM CO LTD-A	—	13	14	226	小売	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	—	47	12	201	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	—	9	16	267	不動産	
GREE ELECTRIC APPLIANCES 1-A	—	4	15	254	耐久消費財・アパレル	
MIDEA GROUP CO LTD-A	—	9	37	604	耐久消費財・アパレル	
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	—	13	37	605	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	—	6	5	82	各種金融	
PING AN BANK CO LTD-A	—	17	17	288	銀行	
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	—	26	11	183	各種金融	
CHINA VANKE CO LTD -A	—	14	35	574	不動産	
CHINA INTL MARINE CONTAIN-A	—	2	2	37	資本財	
ZTE CORP-A	—	5	10	164	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	—	9	3	54	資本財	
WEICHAI POWER CO LTD-A	—	8	6	107	資本財	
GF SECURITIES CO LTD-A	—	8	10	172	各種金融	
ANGANG STEEL CO LTD-A	—	6	3	50	素材	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	—	4	4	73	資本財	
BYD CO LTD -A	—	2	9	156	自動車・自動車部品	
PERFECT WORLD CO LTD-A	—	1	2	41	メディア・娯楽	
NINESTAR CORP-A	—	1	2	39	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GIANT NETWORK GROUP CO LTD-A	—	2	3	64	メディア・娯楽	
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	—	4	6	100	ヘルスケア機器・サービス	
S F HOLDING CO LTD-A	—	2	6	99	運輸	
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	—	5	3	49	各種金融	
小計	株数・金額	—	2,013	2,073	33,493	
	銘柄数<比率>	—	234	—	<0.6%>	
(インド)			千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LTD	118	251	31,340	48,891	エネルギー	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	36	73	2,600	4,056	エネルギー	
EICHER MOTORS LTD	0.64	1	2,494	3,891	自動車・自動車部品	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	32	67	4,714	7,354	自動車・自動車部品
SHREE CEMENT LTD	0.36	0.58	937	1,463	素材
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	26	71	1,742	2,717	エネルギー
LTC HOUSING FINANCE LTD	13	13	648	1,012	銀行
TATA STEEL LTD	13	34	1,569	2,448	素材
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NESTLE INDIA LTD	0.85	2	2,515	3,923	食品・飲料・タバコ
GAIL INDIA LTD	26	74	2,493	3,890	公益事業
VEDANTA LTD	69	123	2,387	3,724	素材
TITAN CO LTD	11	29	2,843	4,435	耐久消費財・アパレル
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	55	106	1,508	2,353	エネルギー
LUPIN LTD	7	16	1,424	2,221	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACC LTD	2	—	—	—	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	70	143	28,310	44,165	銀行
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	26	46	2,011	3,138	メディア・娯楽
INFOSYS LTD	80	306	22,461	35,039	ソフトウェア・サービス
WIPRO LTD	61	103	3,640	5,678	ソフトウェア・サービス
INDIAN OIL CORP LTD	23	162	2,216	3,457	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD	28	56	9,897	15,439	家庭用品・パーソナル用品
HCL TECHNOLOGIES LTD	26	50	4,754	7,416	ソフトウェア・サービス
DABUR INDIA LTD	23	50	2,189	3,416	家庭用品・パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	2	3	1,032	1,610	自動車・自動車部品
DR. REDDY'S LABORATORIES	5	10	2,892	4,512	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BHARTI AIRTEL LTD	52	127	3,852	6,010	電気通信サービス
UNITED SPIRITS LTD	2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	44	76	3,255	5,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI'S LABORATORIES LTD	—	7	1,045	1,630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	4	9	6,688	10,434	自動車・自動車部品
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	6	6	389	608	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUROBINDO PHARMA LTD	11	25	2,034	3,173	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	27	67	1,038	1,619	自動車・自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	6	14	1,652	2,578	各種金融
PETRONET LNG LTD	23	29	674	1,052	エネルギー
CIPLA LTD	15	33	1,677	2,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LARSEN & TOUBRO LTD	22	43	5,621	8,770	資本財
ULTRATECH CEMENT LTD	4	8	3,392	5,292	素材
ASHOK LEYLAND LTD	49	82	695	1,084	資本財
BOSCH LTD	0.31	0.73	1,398	2,181	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	20	78	14,963	23,342	ソフトウェア・サービス
NTPC LTD	83	185	2,600	4,056	公益事業
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	2	8	1,846	2,880	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBUJA CEMENTS LTD	26	40	850	1,327	素材
BHARAT FORGE LTD	9	13	621	969	自動車・自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LTD	61	111	2,279	3,555	素材
ITC LTD	153	294	8,225	12,832	食品・飲料・タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	—	8	930	1,451	素材
UPL LTD	17	34	2,573	4,014	素材
SIEMENS LTD	3	—	—	—	資本財
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	10	33	2,684	4,187	家庭用品・パーソナル用品
VODAFONE IDEA LTD	60	140	476	743	電気通信サービス
MARICO LTD	20	45	1,701	2,653	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
POWER FINANCE CORPORATION	28	—	—	—	各種金融	
PAGE INDUSTRIES LTD	—	0.54	1,251	1,952	耐久消費財・アパレル	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	148	2,767	4,317	公益事業	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON REC LTD	36	51	1,963	3,063	運輸	
BAJAJ FINSERV LTD	30	30	367	573	各種金融	
BAJAJ AUTO LTD	1	3	2,293	3,578	保険	
COAL INDIA LTD	3	8	2,121	3,309	自動車・自動車部品	
TATA MOTORS LTD-A-DVR	29	67	1,500	2,340	エネルギー	
TATA MOTORS LTD	16	—	—	—	自動車・自動車部品	
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	73	148	2,603	4,061	自動車・自動車部品	
TATA POWER CO LTD	39	—	—	—	資本財	
VAKRANGEE LTD	49	140	1,048	1,636	公益事業	
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	22	23	—	—	ソフトウェア・サービス	
BHARTI INFRATEL LTD	12	23	971	1,515	各種金融	
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	24	24	631	984	電気通信サービス	
ASIAN PAINTS LTD	17	26	2,038	3,180	銀行	
BAJAJ FINANCE LTD	14	26	3,758	5,863	素材	
YES BANK LTD	8	16	4,235	6,607	各種金融	
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	80	157	3,388	5,286	銀行	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	—	10	709	1,106	運輸	
AXIS BANK LTD	—	5	1,814	2,830	食品・飲料・タバコ	
HAVELLS INDIA LTD	75	160	10,678	16,657	銀行	
STATE BANK OF INDIA	11	25	1,774	2,768	資本財	
ICICI BANK LTD	88	163	4,717	7,358	銀行	
TECH MAHINDRA LTD	108	214	7,829	12,214	銀行	
CADILA HEALTHCARE LTD	20	43	3,144	4,905	ソフトウェア・サービス	
GRASIM INDUSTRIES LTD	8	8	301	469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVENUE SUPERMARTS LTD	14	31	2,439	3,806	素材	
UNITED SPIRITS LTD	—	11	1,657	2,585	食品・生活必需品小売り	
IDFC BANK LTD	—	21	1,227	1,914	食品・飲料・タバコ	
INTERGLOBE AVIATION LTD	60	—	—	—	銀行	
JSW STEEL LTD	—	8	1,001	1,562	運輸	
	36	79	2,253	3,514	素材	
小計	株数・金額	2,399	4,984	282,288	440,370	
	銘柄数<比率>	78	78	—	<8.3%>	
(カタール)			千カタールリアル			
QATAR INSURANCE CO	—	11	45	1,362	保険	
QATAR NATIONAL BANK	—	41	829	25,066	銀行	
COMMERCIAL BANK PQSC	—	14	60	1,827	銀行	
OOREDOO QPSC	—	5	43	1,327	電気通信サービス	
QATAR ELECTRICITY & WATER CO INDUSTRIES QATAR	—	5	93	2,837	公益事業	
QATAR ISLAMIC BANK	—	18	265	8,031	資本財	
MASRAF AL RAYAN	—	12	189	5,732	銀行	
BARWA REAL ESTATE CO	—	37	150	4,549	銀行	
EZDAN HOLDING GROUP	—	21	85	2,589	不動産	
	—	78	118	3,587	不動産	
小計	株数・金額	—	245	1,883	56,911	
	銘柄数<比率>	—	10	—	<1.1%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
BIDVEST GROUP LTD	16	31	636	5,100	資本財	
CLICKS GROUP LTD	—	23	455	3,645	食品・生活必需品小売り	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカランド	千円		
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	18	46	383	3,075	小売	
DISCOVERY LTD	15	32	531	4,255	保険	
GOLD FIELDS LTD	35	88	452	3,623	素材	
REMGRO LTD	25	48	999	8,002	各種金融	
THE FOSCHINI GROUP LTD	8	23	401	3,215	小売	
EXXARO RESOURCES LTD	8	24	357	2,864	エネルギー	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	1	3	449	3,601	銀行	
LIBERTY HOLDINGS LTD	8	8	87	703	保険	
MTN GROUP LTD	75	151	1,276	10,221	電気通信サービス	
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	21	38	682	5,470	素材	
TELKOM SA SOC LTD	12	25	163	1,306	電気通信サービス	
FIRSTSTRAND LTD	164	287	1,995	15,985	各種金融	
PSG GROUP LTD	3	11	272	2,185	各種金融	
NASPERS LTD-N SHS	19	39	11,853	94,945	メディア・娯楽	
CORONATION FUND MANAGERS LTD	10	—	—	—	各種金融	
NEDBANK GROUP LTD	9	36	1,028	8,235	銀行	
NETCARE LTD	44	74	191	1,535	ヘルスケア機器・サービス	
PICK N PAY STORES LTD	16	21	158	1,265	食品・生活必需品小売り	
RMB HOLDINGS LTD	37	67	555	4,449	各種金融	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	3	3	190	1,522	素材	
SAPPI LIMITED	29	50	381	3,058	素材	
SASOL LTD	26	48	1,971	15,788	素材	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	19	40	746	5,979	食品・生活必需品小売り	
BRAIT SE	15	—	—	—	各種金融	
STANDARD BANK GROUP LTD	59	114	2,154	17,258	銀行	
SPAR GROUP LIMITED/THE	8	14	291	2,332	食品・生活必需品小売り	
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	52	95	477	3,825	小売	
IMPERIAL HOLDINGS LTD	6	—	—	—	小売	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	17	36	558	4,476	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TIGER BRANDS LTD	8	15	438	3,513	食品・飲料・タバコ	
SANLAM LTD	67	148	1,250	10,013	保険	
INVESTEC LTD	11	22	193	1,552	各種金融	
KUMBA IRON ORE LTD	4	7	216	1,735	素材	
PIONEER FOODS GROUP LTD	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MONDI LTD	5	11	378	3,031	素材	
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	48	127	346	2,774	ヘルスケア機器・サービス	
MMI HOLDINGS LTD	39	39	66	532	保険	
VODACOM GROUP LTD	30	55	670	5,373	電気通信サービス	
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	35	—	—	—	銀行	
SIBANYE-STILLWATER	80	—	—	—	素材	
NEPI ROCKCASTLE PLC	19	35	425	3,404	不動産	
OLD MUTUAL LTD	—	444	999	8,002	保険	
REINET INVESTMENTS SCA	—	14	292	2,341	各種金融	
ABSA GROUP LTD	—	65	1,151	9,223	銀行	
RAND MERCHANT INVESTMENT HOL	28	53	194	1,559	保険	
MR PRICE GROUP LTD	10	24	507	4,066	小売	
BID CORP LTD	14	30	846	6,783	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	1,191	2,580	37,682	301,840	
	銘柄数<比率>	45	43	—	<5.7%>	
(アラブ首長国連邦)			千アラブディルハム			
DUBAI ISLAMIC BANK	55	137	70	2,107	銀行	

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブディルハム	千円		
DUBAI INVESTMENTS PJSC	110	—	—	—	—	資本財
EMAAR PROPERTIES PJSC	167	344	141	4,241	—	不動産
EMAAR DEVELOPMENT PJSC	—	90	33	1,010	—	不動産
EMAAR MALLS PJSC	90	90	14	422	—	不動産
DXB ENTERTAINMENTS PJSC	220	—	—	—	—	消費者サービス
DAMAC PROPERTIES DUBAI CO	80	80	9	284	—	不動産
EMIRATES TELECOM GROUP CO	74	161	273	8,178	—	電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	105	217	198	5,955	—	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	57	268	394	11,805	—	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	137	267	40	1,222	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	1,095	1,656	1,177	35,230	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	9	—	< 0.7% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	101,640	220,917	—	4,954,343	
	銘柄 数 < 比 率 >	787	1,095	—	< 93.2% >	

(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	口数	当 期 末				比 率
		口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(メキシコ)	口	口	千メキシコペソ	千円	%	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	15,700	31,700	787	4,541	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	15,700	31,700	787	4,541	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
(トルコ)			千トルコリラ			
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	8,200	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	8,200	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	11,150	22,964	567	4,548	0.1	
FORTRESS REIT LTD-A	4,500	12,100	230	1,848	0.0	
FORTRESS REIT LTD-B	3,400	8,600	126	1,016	0.0	
REDEFINE PROPERTIES LTD	18,000	51,557	515	4,129	0.1	
HYPROP INVESTMENTS LTD	1,050	2,850	249	1,994	0.0	
RESILIENT REIT LTD	1,000	2,600	156	1,254	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	39,100	100,671	1,846	14,792	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 0.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	63,000	132,371	—	19,334	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 0.4% >	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(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	
			買建額	売建額
外国	株式先物取引	MSCIEMG 1903	百万円 333	百万円 -

(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

(2019年1月25日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
	千円	%
株式	4,954,343	93.2
投資証券	19,334	0.4
コール・ローン等、その他	341,964	6.4
投資信託財産総額	5,315,641	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（5,312,548千円）の投資信託財産総額（5,315,641千円）に対する比率は99.9%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=109.77円、1メキシコペソ=5.77円、1ブラジルレアル=29.09円、1チリペソ=0.1635円、1コロンビアペソ=0.0346円、1ユーロ=124.07円、1トルコリラ=20.83円、1チェココルナ=4.82円、1ハンガリーフォリント=0.3892円、1ポーランドズロチ=28.94円、1香港ドル=13.99円、1マレーシアリングギット=26.47円、1タイバーツ=3.46円、1フィリピンペソ=2.08円、1インドネシアルピア=0.0078円、1韓国ウォン=0.0976円、1新台湾ドル=3.55円、1オプショア人民元=16.15円、1インドルピー=1.56円、1カタールリアル=30.21円、1南アフリカランド=8.01円、1アラブディルハム=29.93円。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年1月26日～2019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 (2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	5,315,717,934	
コール・ローン等	267,880,887	
株式(評価額)	4,954,343,712	
投資証券(評価額)	19,334,303	
未収入金	19,232,992	
未収配当金	2,652,029	
差入委託証拠金	52,274,011	
(B) 負債	576,854	
未払金	76,792	
未払解約金	500,000	
未払利息	8	
その他未払費用	54	
(C) 純資産総額(A-B)	5,315,141,080	
元本	4,259,682,907	
次期繰越損益金	1,055,458,173	
(D) 受益権総口数	4,259,682,907口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,478円	

(注) 当ファンドの期首元本額は2,079,461,070円、期中追加設定元本額は3,542,233,072円、期中一部解約元本額は1,362,011,235円です。

(注) 2019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)	1,645,174,383円
・FWRりそな新興国株式インデックスファンド	1,376,661,204円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	486,048,086円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	399,760,018円
・Smart-i 新興国株式インデックス	205,988,924円
・つみたてバランスファンド	66,863,213円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	27,093,657円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	19,311,316円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	10,532,584円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	9,181,222円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	6,670,061円
・DCりそな グローバルバランス	4,031,944円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	1,897,319円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	468,976円

(注) 1口当たり純資産額は1.2478円です。

## ○損益の状況 (2018年1月26日～2019年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	92,694,615	
受取配当金	89,527,897	
受取利息	3,185,957	
支払利息	△ 19,239	
(B) 有価証券売買損益	△ 659,465,692	
売買益	279,321,456	
売買損	△ 938,787,148	
(C) 先物取引等取引損益	△ 57,159,436	
取引益	73,753,575	
取引損	△ 130,913,011	
(D) 保管費用等	△ 17,191,905	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 641,122,418	
(F) 前期繰越損益金	1,065,795,328	
(G) 追加信託差損益金	1,039,000,028	
(H) 解約差損益金	△ 408,214,765	
(I) 計(E+F+G+H)	1,055,458,173	
次期繰越損益金(I)	1,055,458,173	

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

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

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。



# FWりそな国内リート インデックスファンド

## 運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2019年12月10日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「FWりそな国内リートインデックスファンド」は、2019年12月10日に第3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／国内／不動産投信／インデックス型
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	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います。
主要投資対象	RAM国内リートマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①不動産投資信託証券および株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への投資は、行いません。
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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

## 【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 込 込 ) (ベンチマーク)		不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	騰 落 中 率	騰 落 中 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2017年1月5日	10,000	—	—	3,417.90	—	—	—	0.1
1期(2017年12月11日)	9,275	0	△ 7.3	3,185.70	△ 6.8	4.3	95.8	1,168
2期(2018年12月10日)	10,343	0	11.5	3,569.34	12.0	5.2	94.5	2,602
3期(2019年12月10日)	12,962	0	25.3	4,492.24	25.9	1.4	98.6	3,360

(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、「不動産投信指数先物比率」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、「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) 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 込 込 ) (ベンチマーク)		不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2018年12月10日	10,343	—	3,569.34	—	5.2	94.5
12月末	10,267	△ 0.7	3,543.83	△ 0.7	5.5	95.1
2019年1月末	10,742	3.9	3,709.11	3.9	4.4	95.5
2月末	10,794	4.4	3,728.00	4.4	4.5	95.3
3月末	11,147	7.8	3,851.10	7.9	3.6	96.4
4月末	11,062	7.0	3,822.76	7.1	2.2	98.0
5月末	11,252	8.8	3,889.57	9.0	2.1	95.1
6月末	11,416	10.4	3,947.76	10.6	2.1	97.7
7月末	11,911	15.2	4,120.33	15.4	1.6	98.3
8月末	12,356	19.5	4,275.94	19.8	2.1	97.7
9月末	12,934	25.1	4,477.77	25.5	2.9	97.0
10月末	13,356	29.1	4,625.77	29.6	2.8	98.4
11月末	13,230	27.9	4,584.30	28.4	2.4	97.5
(期 末)						
2019年12月10日	12,962	25.3	4,492.24	25.9	1.4	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

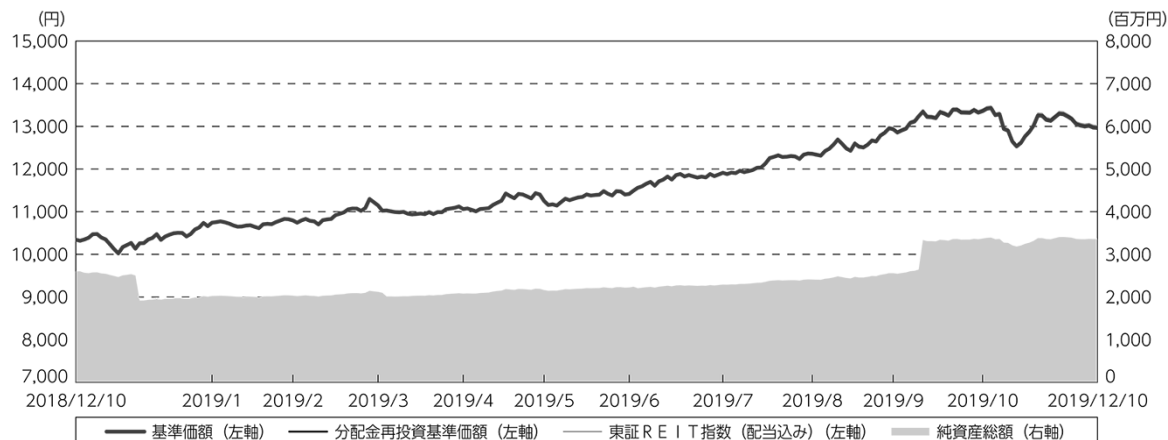
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 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

(2018年12月11日～2019年12月10日)

## 期中の基準価額等の推移



期首：10,343円

期末：12,962円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：25.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および東証REIT指数(配当込み)は、期首(2018年12月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 東証REIT指数(配当込み)は当ファンドのベンチマークです。
- (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。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

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前期末10,343円から当期末12,962円となり、2,619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。

## 投資環境

### 国内リート市況

国内リート市場は、前期末と比較して大幅に上昇しました。国内外の長期金利がマイナス圏まで低下するなか、国内長期金利や株式配当利回りに比べ相対的に高い分配金利回りを求める投資資金の流入が続き、期を通じて上昇トレンドとなりました。

期末にかけては国内長期金利が急上昇しリート市場は一時下落する局面がありましたが、金利上昇が一服すると、国内リート市場にも投資資金が戻りました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### 当ファンド

RAM国内リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

### RAM国内リートマザーファンド

国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、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。

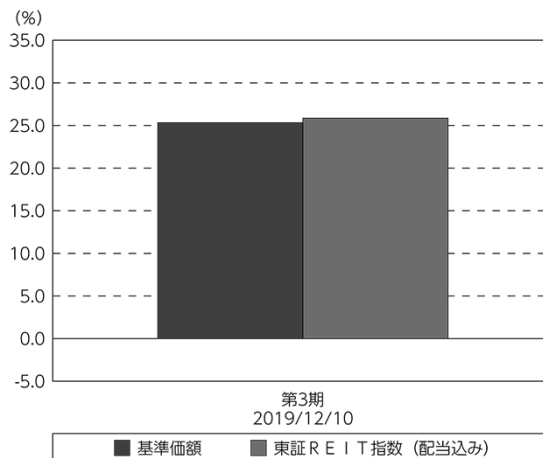
## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+25.3%となり、ベンチマークの+25.9%を0.5%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）

- ・信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・コスト負担（リート等に係る取引費用）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）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を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3期
	2018年12月11日～ 2019年12月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,962

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

#### 当ファンド

引き続き、RAM国内リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて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います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	39	0.330	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.264)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 4 )	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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 ）	( 0 )	(0.002)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 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	41	0.346	
期中の平均基準価額は、11,705円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

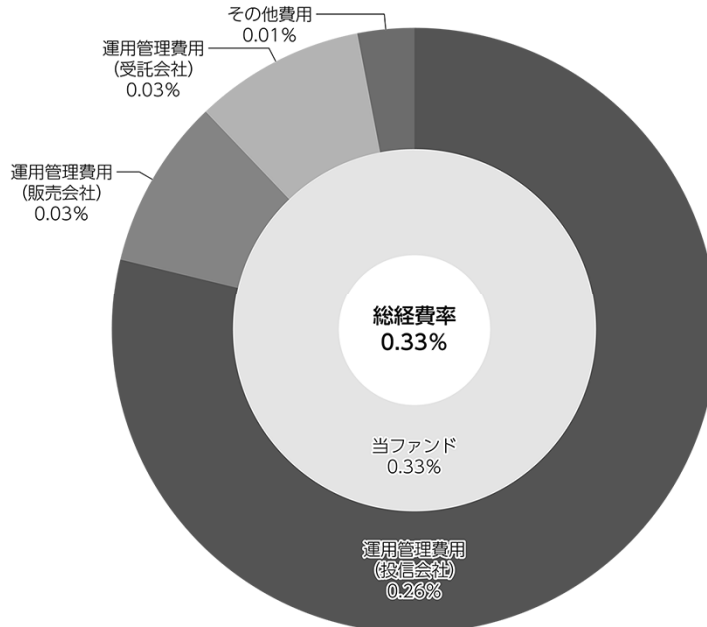
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.33%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年12月11日～2019年12月10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
RAM国内リートマザーファンド	千口 775,963	千円 1,107,450	千口 716,039	千円 833,360

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。



## ○組入資産の明細

(2019年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
RAM国内リートマザーファンド	2,231,861	2,291,784	3,358,381

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
RAM国内リートマザーファンド	千円 3,358,381	% 99.7
コール・ローン等、その他	9,092	0.3
投資信託財産総額	3,367,473	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

(2018年12月11日～2019年12月10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 (2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,367,473,596
コール・ローン等	9,091,877
RAM国内リートマザーファンド(評価額)	3,358,381,719
(B) 負債	7,454,970
未払解約金	2,909,773
未払信託報酬	4,398,612
未払利息	24
その他未払費用	146,561
(C) 純資産総額(A-B)	3,360,018,626
元本	2,592,201,841
次期繰越損益金	767,816,785
(D) 受益権総口数	2,592,201,841口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,962円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,516,252,459円、期中追加設定元本額は1,116,951,844円、期中一部解約元本額は1,041,002,462円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2962円です。

## ○損益の状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,666
支払利息	△ 5,666
(B) 有価証券売買損益	459,512,368
売買益	508,953,588
売買損	△ 49,441,220
(C) 信託報酬等	△ 8,099,674
(D) 当期損益金(A+B+C)	451,407,028
(E) 前期繰越損益金	97,013,040
(F) 追加信託差損益金	219,396,717
(配当等相当額)	( 99,622,696)
(売買損益相当額)	( 119,774,021)
(G) 計(D+E+F)	767,816,785
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	767,816,785
追加信託差損益金	219,396,717
(配当等相当額)	( 100,872,312)
(売買損益相当額)	( 118,524,405)
分配準備積立金	548,420,068

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(86,810,891円)、費用控除後の有価証券等損益額(364,596,137円)、信託約款に規定する収益調整金(219,396,717円)および分配準備積立金(97,013,040円)より分配対象収益は767,816,785円(1万口当たり2,962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

該当事項はございません。

# RAM国内リートマザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日 2019年1月25日）  
（2018年1月26日～2019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、東証REIT指数（配当込み）への連動性を高めるため、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、通常の状態でも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REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク)		不動産投信 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	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
2期(2018年1月25日)	11,040	△0.6	3,378.86	△0.4	3.4	96.8	14,593
3期(2019年1月25日)	11,929	8.1	3,654.11	8.1	4.4	95.6	12,367

(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REIT指数 (配当込み) (ベンチマーク)		不動産投信 先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2018年1月25日	11,040	—	3,378.86	—	3.4	96.8
1月末	10,969	△0.6	3,357.09	△0.6	3.5	96.5
2月末	10,754	△2.6	3,291.44	△2.6	3.6	96.5
3月末	10,700	△3.1	3,274.92	△3.1	3.7	96.5
4月末	10,976	△0.6	3,358.59	△0.6	4.7	95.4
5月末	11,043	0.0	3,379.45	0.0	4.9	91.4
6月末	11,274	2.1	3,450.92	2.1	7.2	92.8
7月末	11,333	2.7	3,468.88	2.7	6.9	93.1
8月末	11,296	2.3	3,457.71	2.3	7.3	92.2
9月末	11,477	4.0	3,513.39	4.0	7.0	92.6
10月末	11,296	2.3	3,459.73	2.4	5.5	94.5
11月末	11,787	6.8	3,610.49	6.9	5.4	94.4
12月末	11,568	4.8	3,543.83	4.9	5.5	95.1
(期末)						
2019年1月25日	11,929	8.1	3,654.11	8.1	4.4	95.6

(注) 騰落率は期首比です。

(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

(2018年1月26日～2019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

基準価額は前期末11,040円から当期末11,929円となり、889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) ベンチマークは期首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、前期末と比較して上昇しました。期の前半は、一時、米国発の貿易摩擦問題などを懸念した世界的なリスク回避の動きに連れて急落する場面が見られたものの、分配金利回りから見た割安感を受けて堅調に推移しました。期の後半も、国内の長期金利上昇が限定的となるなか、世界的な株価下落に連れて急落は一時的なものに留まり、海外市況・為替動向の影響を比較的受けにくい資産として着目した買いから、堅調な値動きとなりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

国内の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、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。

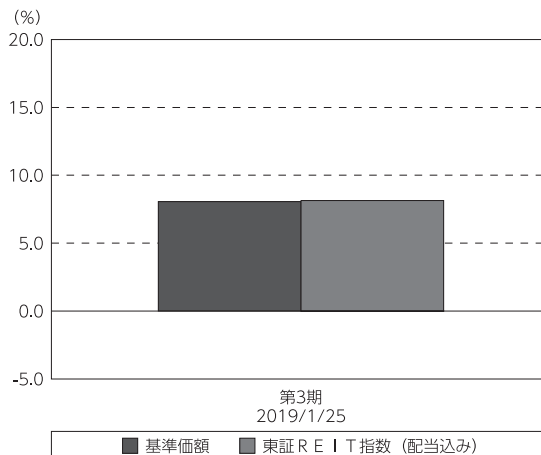
## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+8.1%となり、ベンチマークの+8.1%と同等のリターンとなりました。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

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います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年1月26日～2019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 ) ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	8 (7) (0)	% (0.068) (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 (0)	0.000 (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 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	8	0.068	
期中の平均基準価額は、11,206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

(2018年1月26日～2019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	521	256,682	668	325,295
	MCUBS Midcity投資法人	1,932	158,169	2,228	181,689
	森ヒルズリート投資法人	1,799	251,348	2,178	300,379
	産業ファンド投資法人	1,938	230,118	2,319	275,938
		( 1,440)	( -)		
	アドバンス・レジデンス投資法人	1,483	420,017	1,827	512,733
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	882	148,091	995	161,715
		( 496)	( 15,616)		
	アクティブ・プロパティーズ投資法人	794	380,377	898	425,302
	GLP投資法人	4,289	491,340	4,103	477,325
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	628	161,033	767	196,483
	日本プロロジスリート投資法人	2,216	507,000	2,662	609,799
国	星野リゾート・リート投資法人	251	138,030	317	174,815
	Oneリート投資法人	222	54,677	223	55,735
	イオンリート投資法人	1,536	183,007	1,854	220,525
	ヒューリックリート投資法人	1,225	202,000	1,355	225,068
	日本リート投資法人	479	163,312	526	174,649
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	10,368	158,651	10,358	158,402
		( 6,832)	( -)		
	日本ヘルスケア投資法人	76	13,300	101	17,320
	積水ハウス・リート投資法人	3,299	250,466	3,518	283,208
		( 2,517)	( 124,191)		
	トーセイ・リート投資法人	299	33,712	328	36,828
	ケネディクス商業リート投資法人	570	135,315	727	173,165
	ヘルスケア&メディカル投資法人	198	21,695	240	25,891
内	サムティ・レジデンシャル投資法人	307	28,698	349	32,608
	ジャパン・シニアリビング投資法人	4	614	4	631
		(△ 97)	(△ 15,616)		
	野村不動産マスターファンド投資法人	4,758	718,914	5,900	886,681
	いちごホテルリート投資法人	257	34,494	304	39,598
	ラサールロジポート投資法人	1,178	127,819	1,512	166,560
	スターアジア不動産投資法人	522	55,283	478	50,192
	マリモ地方創生リート投資法人	129	14,671	157	17,688
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	329	113,910	389	131,800
	大江戸温泉リート投資法人	259	22,695	342	29,365
	さくら総合リート投資法人	358	32,960	496	45,295
	投資法人みらい	436	81,651	306	57,039
	森トラスト・ホテルリート投資法人	350	49,783	422	59,604
	三菱地所物流リート投資法人	167	43,279	190	49,695





**○利害関係人との取引状況等**

(2018年1月26日～2019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 (2018年1月26日～2019年1月25日)**

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年1月25日現在)

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人	585	438		244,842	2.0
MCUBS Midcity投資法人	1,782	1,486		134,928	1.1
森ヒルズリート投資法人	1,892	1,513		218,779	1.8
産業ファンド投資法人	478	1,537		179,982	1.5
アドバンス・レジデンス投資法人	1,630	1,286		412,806	3.3
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	400	783		141,488	1.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人	797	693		323,284	2.6
GLP投資法人	3,083	3,269		362,532	2.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	642	503		148,133	1.2
日本プロロジスリート投資法人	2,215	1,769		407,754	3.3
星野リゾート・リート投資法人	267	201		107,334	0.9
Oneリート投資法人	193	192		52,070	0.4
イオンリート投資法人	1,672	1,354		177,780	1.4
ビューリックリート投資法人	1,196	1,066		188,362	1.5
日本リート投資法人	473	426		159,963	1.3
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	976	7,818		126,651	1.0
日本ヘルスケア投資法人	85	60		10,212	0.1
積水ハウス・リート投資法人	1,105	3,403		251,822	2.0
トーセイ・リート投資法人	283	254		28,829	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	640	483		125,000	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	217	175		20,562	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人	306	264		24,288	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人	97	—		—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	5,052	3,910		597,448	4.8
いちごホテルリート投資法人	278	231		32,663	0.3
ラサールロジポート投資法人	1,329	995		106,664	0.9
スターアジア不動産投資法人	366	410		44,731	0.4
マリモ地方創生リート投資法人	141	113		12,158	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	285	225		77,512	0.6
大江戸温泉リート投資法人	296	213		17,679	0.1
さくら総合リート投資法人	423	285		24,082	0.2
投資法人みらい	225	355		67,805	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	381	309		41,344	0.3
三菱地所物流リート投資法人	163	140		34,678	0.3
CREロジスティクスファンド投資法人	—	132		13,662	0.1
ザイマックス・リート投資法人	—	122		13,993	0.1
タカラレーベン不動産投資法人	—	197		18,064	0.1
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	—	204		18,115	0.1
日本ビルファンド投資法人	1,705	1,277		892,623	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人	1,664	1,319		840,203	6.8
日本リテールファンド投資法人	3,388	2,493		549,706	4.4
オリックス不動産投資法人	3,398	2,628		484,866	3.9

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口		千円	%
日本プライムリアルティ投資法人	1,112	835		363,642	2.9
プレミア投資法人	1,591	1,254		166,155	1.3
東急リアル・エステート投資法人	1,181	884		148,070	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	283	843		104,026	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	3,884	2,909		491,911	4.0
森トラスト総合リート投資法人	1,259	943		160,310	1.3
インヴィンシブル投資法人	4,830	4,616		217,413	1.8
フロンティア不動産投資法人	599	449		201,152	1.6
平和不動産リート投資法人	1,097	821		99,505	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	1,173	870		199,839	1.6
福岡リート投資法人	855	682		114,098	0.9
ケネディクス・オフィス投資法人	515	408		302,328	2.4
積水ハウス・レジデンシャル投資法人	1,335	—		—	—
いちごオフィスリート投資法人	1,364	1,094		109,071	0.9
大和証券オフィス投資法人	380	304		217,664	1.8
阪急阪神リート投資法人	722	594		84,466	0.7
スターツプロシード投資法人	277	208		35,713	0.3
大和ハウスリート投資法人	1,811	1,652		416,469	3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	5,085	4,246		345,199	2.8
日本賃貸住宅投資法人	1,981	1,484		129,108	1.0
ジャパンエクセレント投資法人	1,577	1,181		181,165	1.5
合 計	口 数 ・ 金 額	73,019	70,808	11,822,718	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	61	< 95.6% >	

(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	541	—
東証REIT指数		

### ○投資信託財産の構成

(2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	11,822,718	95.0
コール・ローン等、その他	622,538	5.0
投資信託財産総額	12,445,256	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

(2018年1月26日～2019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 (2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,445,256,802
コール・ローン等	499,078,750
投資証券(評価額)	11,822,718,300
未収入金	13,985,208
未収配当金	108,542,044
差入委託証拠金	932,500
(B) 負債	77,901,220
未払金	34,774,450
未払解約金	43,120,000
未払利息	1,353
その他未払費用	5,417
(C) 純資産総額(A-B)	12,367,355,582
元本	10,367,134,330
次期繰越損益金	2,000,221,252
(D) 受益権総口数	10,367,134,330口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,929円

(注) 当ファンドの期首元本額は13,219,196,566円、期中追加設定元本額は12,737,396,322円、期中一部解約元本額は15,589,458,558円です。

(注) 2019年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな国内リートインデックスオープン	3,426,205,794円
・J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	3,192,071,956円
・FWりそな国内リートインデックスファンド	1,665,464,619円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	604,302,723円
・Smart-i Jリートインデックス	532,685,843円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	490,024,986円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	260,989,493円
・つみたてバランスファンド	141,223,715円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	17,449,180円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	12,140,440円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	7,884,230円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	5,865,569円
・DCりそな グローバルバランス	4,805,170円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	4,131,242円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	1,318,896円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	570,474円

(注) 1口当たり純資産額は1,1929円です。

## ○損益の状況 (2018年1月26日～2019年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	485,635,041
受取配当金	483,164,795
その他収益金	3,163,694
支払利息	△ 693,448
(B) 有価証券売買損益	307,081,429
売買益	796,181,188
売買損	△ 489,099,759
(C) 先物取引等取引損益	49,338,328
取引益	79,495,880
取引損	△ 30,157,552
(D) 保管費用等	△ 31,813
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	842,022,985
(F) 前期繰越損益金	1,374,485,131
(G) 追加信託差損益金	1,381,612,578
(H) 解約差損益金	△1,597,899,442
(I) 計(E+F+G+H)	2,000,221,252
次期繰越損益金(I)	2,000,221,252

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

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

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# FWりそな先進国リート インデックスファンド

## 運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2019年12月10日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「FWりそな先進国リートインデックスファンド」は、2019年12月10日に第3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／海外／不動産投信／インデックス型
信託期間	2017年1月5日から無期限です。
運用方針	S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	RAM先進国リートマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①不動産投資信託証券および株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、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、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

### <照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

## 【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 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株組入比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円							百万円
2017年1月5日	10,000	—	—	118,805.77	—	—	—	0.1
1期(2017年12月11日)	10,266	0	2.7	123,733.03	4.1	—	99.7	1,518
2期(2018年12月10日)	10,271	0	0.0	125,809.29	1.7	—	99.8	1,887
3期(2019年12月10日)	11,296	0	10.0	140,410.70	11.6	—	99.6	4,089

(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、「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) 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 REIT 指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」は、S & P 先進国 REIT 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 REIT 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（REIT）および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数であり、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 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株組入比率	投資信託 証券組入比率
	騰 落	率	(ベンチマーク) 騰 落	率		
(期首)	円					
2018年12月10日	10,271	—	125,809.29	—	—	99.8
12月末	9,354	△ 8.9	114,497.86	△ 9.0	—	99.5
2019年1月末	10,212	△ 0.6	125,279.31	△ 0.4	—	99.6
2月末	10,451	1.8	128,472.03	2.1	—	99.5
3月末	10,830	5.4	133,215.20	5.9	—	99.2
4月末	10,792	5.1	132,848.94	5.6	—	99.5
5月末	10,486	2.1	129,142.44	2.6	—	99.4
6月末	10,507	2.3	129,636.53	3.0	—	99.3
7月末	10,766	4.8	132,945.01	5.7	—	99.6
8月末	10,678	4.0	132,025.50	4.9	—	99.5
9月末	11,098	8.1	137,663.18	9.4	—	99.5
10月末	11,468	11.7	142,261.33	13.1	0.0	99.8
11月末	11,423	11.2	141,938.55	12.8	—	99.6
(期末)						
2019年12月10日	11,296	10.0	140,410.70	11.6	—	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

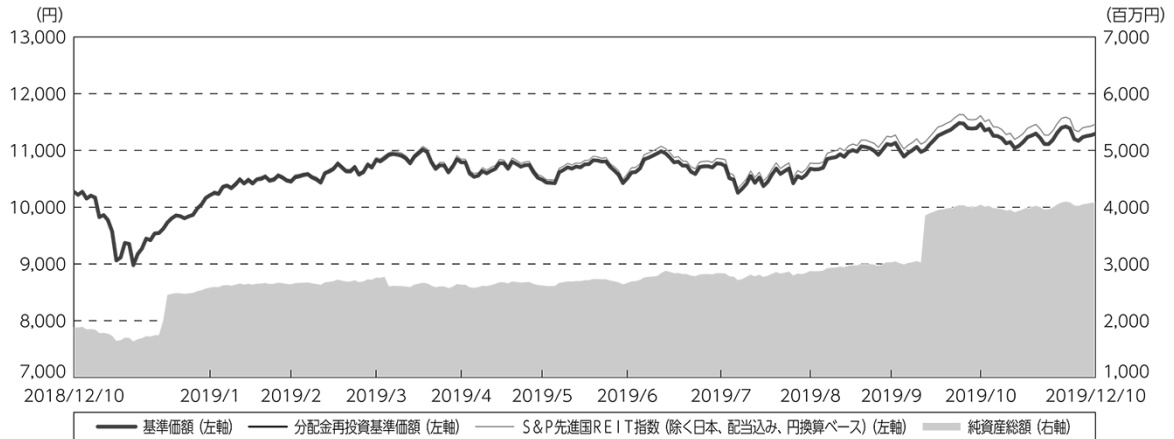
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

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

## ○運用経過

(2018年12月11日～2019年12月10日)

## 期中の基準価額等の推移



期首：10,271円

期末：11,296円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：10.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、期首(2018年12月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、S&P先進国REIT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REIT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(REIT)および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数であり、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。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の変動要因

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前期末10,271円から当期末11,296円となり、1,025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。

主に、為替の影響よりも先進国のリート価格が上昇したことが寄与しました。



## 投資環境

### 先進国リート市況

先進国リート市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、世界的な株価下落を受け、先進国リート市場も大きく下落しました。その後は2019年の年初にF R B（米連邦準備制度理事会）が利上げの一時停止の可能性を示唆したことなどを受け上昇に転じ、期の後半にかけても、世界的な金利低下を背景に投資資金の流入が続きました。

### 為替市況

前期末と比較して、円は米ドルやユーロなど主要通貨に対して上昇しました。

米ドルに対しては、期初は2019年初にかけて世界的な株安や世界景気の減速懸念、米中通商協議進展への不透明感などからリスク回避の動きが強まり、安定通貨とされる円が買われました。米中対立に対する過度な警戒感が緩和されると円安基調となりましたが、F R Bの金融緩和観測が広がるにつれ円高が進行しました。期末にかけては米国の緩和的な金融政策が当面据え置かれるとの見方を背景に横ばい推移となりました。

ユーロに対しては、欧州の低調な経済指標やイギリスのE U（欧州連合）離脱問題等を背景に、期を通じて円高傾向で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### 当ファンド

R A M先進国リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

### R A M先進国リートマザーファンド

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、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。

## 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+10.0%となり、ベンチマークの+11.6%を1.6%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

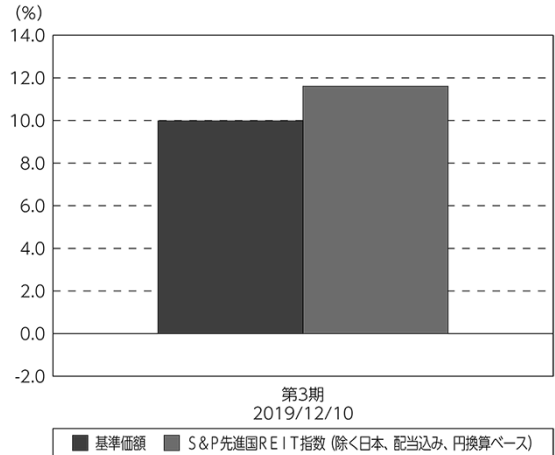
### (マイナス要因)

- ・ 信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・ 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）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を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3期
	2018年12月11日～ 2019年12月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,738

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

#### 当ファンド

引き続き、RAM先進国リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

#### RAM先進国リートマザーファンド

引き続き、主としてS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている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います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	47	0.440	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 40 )	( 0.374 )	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 4 )	( 0.033 )	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 4 )	( 0.033 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.075	(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 )	( 0 )	( 0.000 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 8 )	( 0.075 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.043	(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 )	( 5 )	( 0.043 )	
(d) そ の 他 費 用	9	0.080	(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 )	( 8 )	( 0.073 )	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 )	( △ 0.004 )	その他は、権利・配当にかかる税金及びその払戻し、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	69	0.638	
期中の平均基準価額は、10,672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。

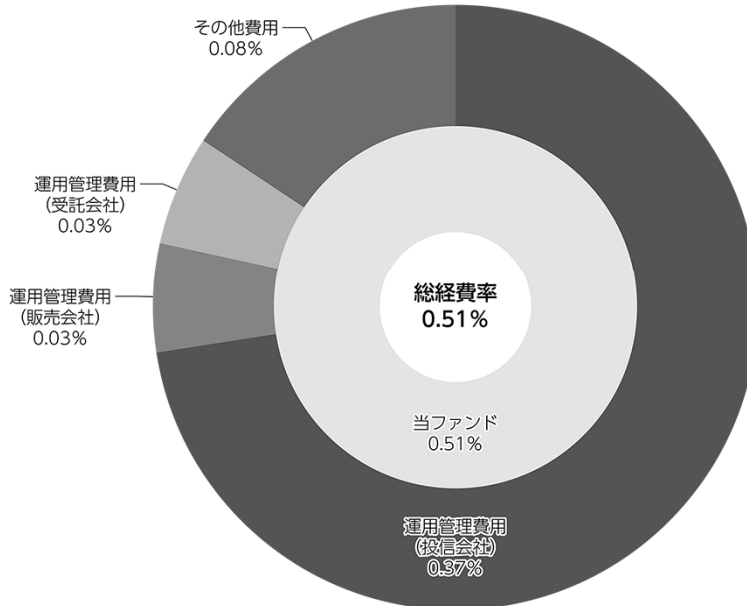
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.51%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2018年12月11日～2019年12月10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
RAM先進国リートマザーファンド	1,905,419 千口	2,084,927 千円	215,448 千口	241,930 千円

## ○株式売買比率

(2018年12月11日～2019年12月10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先進国リートマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	60千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	61千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.98	

(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

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年12月11日～2019年12月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
RAM先進国リートマザーファンド	1,758,022	3,447,993	4,087,941

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RAM先進国リートマザーファンド	4,087,941	99.8
コール・ローン等、その他	10,135	0.2
投資信託財産総額	4,098,076	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(21,082,197千円)の投資信託財産総額(21,242,383千円)に対する比率は99.2%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=108.67円、1カナダドル=82.06円、1ユーロ=120.23円、1英ポンド=142.88円、1オーストラリアドル=74.20円、1ニュージーランドドル=71.21円、1香港ドル=13.88円、1シンガポールドル=79.90円、1韓国ウォン=0.0913円、1イスラエルシェケル=31.33円。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年12月11日～2019年12月10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 (2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,098,076,988
コール・ローン等	10,135,788
RAM先進国リートマザーファンド(評価額)	4,087,941,200
(B) 負債	8,309,512
未払解約金	1,079,358
未払信託報酬	7,053,844
未払利息	27
その他未払費用	176,283
(C) 純資産総額(A-B)	4,089,767,476
元本	3,620,576,548
次期繰越損益金	469,190,928
(D) 受益権総口数	3,620,576,548口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,296円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,837,841,788円、期中追加設定元本額は2,308,663,405円、期中一部解約元本額は525,928,645円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.1296円です。

○損益の状況 (2018年12月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,322
支払利息	△ 6,322
(B) 有価証券売買損益	326,929,686
売買益	360,399,720
売買損	△ 33,470,034
(C) 信託報酬等	△ 12,640,070
(D) 当期損益金(A+B+C)	314,283,294
(E) 前期繰越損益金	74,112,653
(F) 追加信託差損益金	80,794,981
(配当等相当額)	( 235,683,918)
(売買損益相当額)	(△154,888,937)
(G) 計(D+E+F)	469,190,928
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	469,190,928
追加信託差損益金	80,794,981
(配当等相当額)	( 241,111,476)
(売買損益相当額)	(△160,316,495)
分配準備積立金	388,395,947

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(99,717,907円)、費用控除後の有価証券等損益額(207,662,191円)、信託約款に規定する収益調整金(241,111,476円)および分配準備積立金(81,015,849円)より分配対象収益は629,507,423円(1万口当たり1,738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

該当事項はございません。



# RAM先進国リートマザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日 2019年1月25日）  
（2018年1月26日～2019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	<p>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ETF（上場投資信託証券）に投資し、S&amp;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います。なお、S&amp;P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、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。</p> <p>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、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>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。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none"><li>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。）</li><li>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</li><li>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）</li></ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>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。</li><li>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>

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REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株組入比率	投資信託 証券組入比率	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	—	112,558.82	—	—	—	100
1期(2017年1月25日)	10,065	0.7	115,671.31	2.8	—	99.3	917
2期(2018年1月25日)	10,205	1.4	118,414.40	2.4	—	99.7	7,034
3期(2019年1月25日)	10,313	1.1	121,176.83	2.3	—	99.8	11,593

(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REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)」は、S & P先進国REIT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REIT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(REIT)および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数であり、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REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株組入比率	投資信託 証券組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2018年1月25日	10,205	—	118,414.40	—	—	99.7
1月末	9,917	△2.8	115,087.85	△2.8	—	99.7
2月末	9,228	△9.6	107,183.18	△9.5	—	99.6
3月末	9,387	△8.0	109,095.48	△7.9	—	99.4
4月末	9,666	△5.3	112,432.61	△5.1	—	99.7
5月末	10,033	△1.7	116,731.34	△1.4	—	99.7
6月末	10,431	2.2	121,653.84	2.7	2.5	96.9
7月末	10,465	2.5	122,169.90	3.2	—	99.5
8月末	10,794	5.8	126,198.03	6.6	0.0	99.1
9月末	10,653	4.4	124,660.21	5.3	—	99.4
10月末	10,484	2.7	122,854.06	3.7	—	99.7
11月末	10,729	5.1	125,696.31	6.1	—	99.7
12月末	9,775	△4.2	114,497.86	△3.3	—	99.6
(期末)						
2019年1月25日	10,313	1.1	121,176.83	2.3	—	99.8

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2018年1月26日～2019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

基準価額は前期末10,205円から当期末10,313円となり、108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。

主に、為替市況の影響よりも先進国のリート価格が上昇したことが寄与しました。



(注) ベンチマークは期首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、前期末と比較して小幅に上昇しました。期の前半は、米国発の貿易摩擦問題などを懸念して世界的にリスク回避の動きが広がり、調整色が強まりました。期の後半は、安定的な業績に着目した買入から堅調に推移しましたが、世界的な株価下落に連れて調整色を強める展開となりました。

## 為替市況

為替相場は、前期末と比較して円は米ドルに対して横ばい、ユーロに対して上昇となりました。

米ドルに対しては、期の前半は米国発の貿易摩擦問題などを懸念して世界的にリスク回避の動きが広がり、円高基調で推移しました。その後は米国企業の好決算や堅調な経済指標を背景に米国の利上げが意識されて円安基調となったものの、年末以降、世界的な株安や米国の政府機関閉鎖などの政治的不透明感を背景に期初の水準まで円高となりました。

ユーロに対しては、イタリアの財政運営への懸念やイギリスのEU（欧州連合）離脱交渉の行方など欧州の政局に対する不透明感、欧州の景気鈍化懸念から、期を通じて円高傾向で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、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。

## 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+1.1%となり、ベンチマークの+2.3%を1.3%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

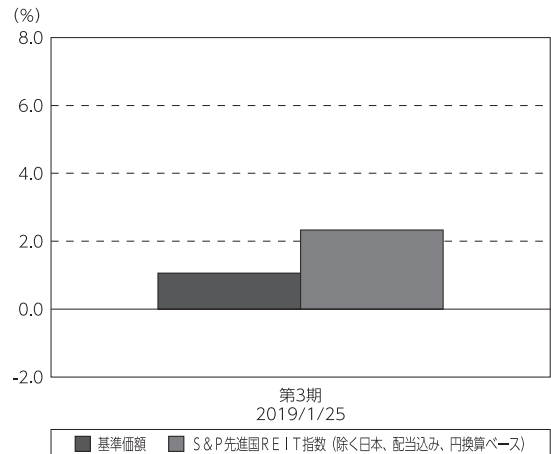
（マイナス要因）

- ・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S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている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います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 1 月26日～2019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 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	10 ( 0 ) ( 9 )	0.094 (0.001) (0.094)	(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 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	7 ( 0 ) ( 7 )	0.066 (0.002) (0.064)	(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 )	27 (10) (17)	0.265 (0.096) (0.169)	(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	44	0.425	
期中の平均基準価額は、10,130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

(2018年1月26日～2019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 — ( 3)	千米ドル — ( 7)	百株 3	千米ドル 6
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	24 (61)	474 (1,231)	1 (84)	27 (1,675)
	オーストラリア	— (58)	千オーストラリアドル — ( 8)	58	千オーストラリアドル 7

(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
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	6,959	184	4,073	108
	AGREE REALTY CORP	3,569	192	1,773	89
	ALEXANDER & BALDWIN INC	3,621	90	6,958	159
	ALEXANDER' S INC	268	94	141	52
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	9,544	1,182	5,002	616
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	3,566	134	2,387	86
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	11,483	469	6,165	244
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	5,269	70	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	21,824	456	11,660	238
	AMERICOLD REALTY TRUST	8,243	183	2,571	59
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	12,622	542	6,516	277
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	17,638	300	9,049	158
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	1,500	22	4,220	63
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	2,000	18	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	7,958	54	4,834	33
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	11,868	2,065	6,458	1,117
	BRT APARTMENTS CORP	877	12	—	—
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	1,300	11	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC	13,977	1,715	7,975	975
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	2,000	23	2,301	26
	BRANDYWINE REALTY TRUST	14,490	226	6,578	101
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	25,564	414	14,596	235
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	—	48,119	927
		( 48,119)	( 1,070)		
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	2,000	11	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	7,840	696	4,108	364
	CARETRUST REIT INC	6,217	111	2,785	47
	CEDAR REALTY TRUST INC	3,000	13	—	—
	CHATHAM LODGING TRUST	3,096	62	894	18
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	4,984	143	2,801	83
	CITY OFFICE REIT INC	4,200	51	2,225	28
	CLIPPER REALTY INC	700	6	—	—
		( —)	(△ 0.03)	( —)	( 0)
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	17,900	122	14,499	81
	COLONY CAPITAL INC	28,372	166	15,285	92
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	10,340	221	5,889	127	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	1,420	43	577	17	
CORESITE REALTY CORP	3,188	325	1,510	158	
CORECIVIC INC	9,451	205	5,017	111	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	9,333	240	4,848	133	
COUSINS PROPERTIES INC	36,013	319	20,361	178	
CUBESMART	15,014	436	7,399	207	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
CYRUSONE INC	9,226	509	4,272	239
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	4,551 (△ 7,504)	274 (△ 450)	2,145	119
DDR CORP	7,700 (△ 9,954)	59 ( — )	5,155	38
DDR CORP	1,735	24	2,558 ( — )	33 ( 30)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	17,682	195	8,195	89
DIGITAL REALTY TRUST INC	17,903	1,949	9,780	1,051
DOUGLAS EMMETT INC	13,365	495	7,128	261
DUKE REALTY CORP	29,786	817	15,381	414
EPR PROPERTIES	6,967	459	3,445	216
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	4,591	84	1,316	24
EASTGROUP PROPERTIES INC	3,359	310	1,765	155
EDUCATION REALTY TRUST INC	3,469	125	7,580	301
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	12,009	198	5,180	85
EQUITY COMMONWEALTH	9,953	306	5,647	177
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	6,992	654	3,487	318
EQUITY RESIDENTIAL	32,116	2,088	17,842	1,149
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	3,432	47	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,686	1,386	3,119	757
EXTRA SPACE STORAGE INC	11,048	1,002	6,042	523
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,070	742	3,103	375
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9,969	311	4,888	148
FOREST CITY REALTY TRUST- A	16,675	378	31,647	765
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4,375	111	1,265	31
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	4,274	33	—	—
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	3,875	43	—	—
GEO GROUP INC/THE	9,834	231	4,789	108
GGP INC	31,270	660	16,857 ( 49,646)	344 ( 1,105)
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	17,195	599	9,581	328
GETTY REALTY CORP	3,019	87	1,921	54
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	2,632	51	1,288	24
GLADSTONE LAND CORP	693	7	—	—
GLOBAL NET LEASE INC	6,389	124	3,138	58
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1,416	13	—	—
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	6,036	88	5,656 ( 6,172)	76 ( 99)
GRAMERCY PROPERTY TRUST	7,395	187	16,582	435
HCP INC	43,274	1,132	24,032	590
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	10,859	315	5,693	159
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	17,061	450	9,057	234
HERSHA HOSPITALITY TRUST	2,536	49	1,101	24



銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
HIGHWOODS PROPERTIES INC	8,423	376	4,583	206
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	14,751	396	8,343	224
HOST HOTELS & RESORTS INC	63,945	1,233	34,834	683
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	13,268	426	6,750	218
ISTAR INC	2,100	22	5,440	62
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	4,583	42	—	—
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	4,103	83	800	17
	( 2,927)	( 71)		
INFRAREIT INC	3,070	64	1,319	29
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	972	48	—	—
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	6,900	35	4,000	23
	(△ 8,010)	( —)		
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	255	14	—	—
INVITATION HOMES INC	24,791	544	12,319	278
IRON MOUNTAIN INC	23,012	789	11,601	387
JBG SMITH PROPERTIES	9,217	337	3,848	136
KILROY REALTY CORP	8,909	629	4,691	333
KIMCO REALTY CORP	34,869	548	18,273	276
KITE REALTY GROUP TRUST	6,080	97	2,586	42
LTC PROPERTIES INC	2,843	121	1,334	56
LASALLE HOTEL PROPERTIES	6,844	213	6,034	192
	(△ 7,463)	(△ 234)		
LEXINGTON REALTY TRUST	14,779	128	7,734	61
LIBERTY PROPERTY TRUST	13,159	561	7,518	307
LIFE STORAGE INC	3,818	352	2,108	190
MACERICH CO/THE	8,620	461	4,780	264
MACK-CALI REALTY CORP	6,771	132	3,347	67
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	1,850	18	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	29,851	439	15,521	210
MID-AMERICA APARTMENT COMM	9,419	910	5,126	490
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	8,426	125	3,858	62
NATL HEALTH INVESTORS INC	3,801	282	2,017	141
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	13,230	586	6,943	288
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	4,829	136	2,279	56
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	5,700	45	3,312	24
NEXPOINT RESIDENTIAL	1,396	46	571	19
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1,205	19	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	1,551	50	—	—
	( 3,057)	( 153)		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	16,331	523	8,053	236
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	370	9	—	—
PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,745	224	913	110
PARAMOUNT GROUP INC	15,969	230	7,712	112
PARK HOTELS & RESORTS INC	19,347	557	9,155	272

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	6,797 ( 6,865)	232 ( 234)	5,432	187
PENN REAL ESTATE INVEST TST	6,671	61	4,498	45
PHYSICIANS REALTY TRUST	14,442	232	7,610	119
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	9,413	176	5,378	97
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	5,663	91	3,211	54
PROLOGIS INC	49,281 ( 7,654)	3,164 ( 450)	27,188	1,747
PUBLIC STORAGE	13,002	2,686	7,139	1,441
QTS REALTY TRUST INC-CL A	4,252	171	2,155	83
QUALITY CARE PROPERTIES	4,639	86	9,260	189
RLJ LODGING TRUST	15,178	306	7,791	160
RPT REALTY	2,513	31	—	—
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	4,380	55	3,156	41
REALTY INCOME CORP	25,819	1,485	13,632	747
REGENCY CENTERS CORP	14,652	898	7,066	433
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	9,520	169	4,204	75
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	19,994	242	12,018	145
RETAIL VALUE INC	877 ( 995)	26 ( 30)	467	14
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	8,014	247	3,398	103
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	4,466	348	2,303	183
SL GREEN REALTY CORP	6,597	624	3,841	368
SABRA HEALTH CARE REIT INC	14,129	279	7,370	146
SAFETY INCOME & GROWTH INC	700	13	—	—
SAUL CENTERS INC	566	30	—	—
SELECT INCOME REIT	4,930	101	2,604 ( 5,825)	56 ( 125)
SENIOR HOUSING PROP TRUST	19,534	302	10,473	170
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	1,597	66	593	28
SIMON PROPERTY GROUP INC	26,387	4,440	14,463	2,397
SITE CENTERS CORP	4,847	60	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	22,824 (△ 22,350)	186 ( —)	21,406 ( —)	168 ( 25)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2,568	94	—	—
SPIRIT MTA REIT	— ( 2,853)	— ( 25)	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	9,754	253	4,593	115
STORE CAPITAL CORP	16,516	454	7,615	202
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	6,880	84	3,182	44
SUN COMMUNITIES INC	6,879	676	3,219	308
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	19,907	305	10,410	161
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	7,417	168	3,677	81
TAUBMAN CENTERS INC	4,681	260	2,354	135

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	TERRENO REALTY CORP	4,791	179	2,419	86
	TIER REIT INC	4,819	104	2,084	48
	UDR INC	22,374	857	11,063	419
	UMH PROPERTIES INC	1,062	13	—	—
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,008	63	426	27
	URBAN EDGE PROPERTIES	8,899	187	3,904	83
	URSTADT BIDDLE - CLASS A	2,020	43	594	12
	VENTAS INC	30,299	1,712	16,586	863
	VEREIT INC	79,115	585	42,245	298
	VICI PROPERTIES INC	35,866	769	1,740	37
	VORNADO REALTY TRUST	14,797	1,015	8,077	561
	WP CAREY INC	14,403	966	5,025	318
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	10,914	63	2,636	18
	WASHINGTON REIT	5,860	160	2,590	78
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	10,958	311	5,970	171
	WELLTOWER INC	32,627	2,084	17,635	1,041
	WHEELER REAL ESTATE INVESTME	—	—	150	0.632
	WHITESTONE REIT	2,017	27	745	10
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	9,015	188	3,868	83
MANULIFE US REAL ESTATE INV	98,500	84	27,700	22	
	( — )	(△ 1)			
小計	1,962,357 ( 17,189)	68,672 ( 1,350)	1,085,074 ( 61,643)	37,467 ( 1,386)	
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	1,400	17	—	—
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	5,507	238	3,257	138
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	7,800	95	5,310	65
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2,660	117	1,854	86
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1,176	14	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	7,309	311	4,266	177
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	550	27	1,100 ( 1,529)	54 ( 70)
	CHOICE PROPERTIES REIT	10,302 ( 3,205)	124 ( 28)	2,354	28
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	5,873	72	2,514	29
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	6,700	85	5,400	68
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	2,100	19	—	—
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	7,614	102	4,569	66
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,948	105	922	50
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	5,015	107	2,302	44
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	6,893	140	4,200	87
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	4,168	46	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	2,949	44	—	—
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	759	14	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	1,403	23	—	—
	MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	1,300	17	1,950	24
	NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	1,880	49	963	24
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	1,593	16	—	—
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	2,900	23	9,700	78
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	13,870	336	8,543	204
	SLATE OFFICE REIT	3,130	25	3,061	24
	SLATE RETAIL REIT - U	1,400	18	—	—
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	7,527	228	4,652	137
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	2,200	17	—	—
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	2,000	13	—	—
	小計	119,926 (3,205)	2,457 (28)	66,917 (1,529)	1,391 (70)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	6,098	55	3,074	28
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	15,166 (—)	192 (△3)	7,253	91
	小計	21,264 (—)	247 (△3)	10,327	119
	イタリア				
	BENI STABILI SPA	65,000 (△62,406)	49 (△46)	49,464	36
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	— (△20,970)	— (—)	—	—
	(Right) IMMOBILIARE GRANDE DIST-R	— (2,330)	— (1)	2,330	2
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	3,590	25	2,600 (—)	17 (1)
	小計	68,590 (△81,046)	75 (△44)	54,394 (—)	56 (1)
	フランス				
	ICADE	3,693	288	1,935	152
	ALTAREA	285 (—)	53 (△2)	148	29
	KLEPIERRE	18,207	569	10,201	319
	GECINA SA	5,071	699	2,529	358
	COVIVIO	5,484	481	2,663	235
	MERCIALYS	4,368	66	2,550	36
	UNIBAIL-RODAMCO SE	2,692	517	2,150 (6,103)	397 (1,231)
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7,758 (8,450)	1,275 (1,675)	3,208	541

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
フランス				
COVIVIO	—	—	514	43
	( 514)	( 46)		
小 計	47,558	3,953	25,898	2,114
	( 8,964)	( 1,719)	( 6,103)	( 1,231)
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	3,952	129	2,805	89
VASTNED RETAIL NV	918	31	—	—
WERELDHAVE NV	3,917	118	2,265	68
NSI NV	1,000	34	449	15
小 計	9,787	314	5,519	174
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	26,813	246	18,007	166
	( 430)	( 4)		
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	5,084	45	3,635	32
	( —)	(△ 2)		
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	5,115	87	11,055	201
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	31,877	377	15,581	187
	( —)	(△ 4)		
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	800	13	4,150	67
	(△ 232)	(△ 4)		
小 計	69,689	771	52,428	655
	( 198)	(△ 6)		
ベルギー				
BEFIMMO	1,157	58	470	22
COFINIMMO	2,007	217	1,094	115
			( —)	( 0.888)
RETAIL ESTATES	541	40	—	—
			( —)	( 0.388)
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	1,337	28	—	—
			( —)	( 0.843)
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,420	160	658	71
MONTEA	476	28	—	—
AEDIFICA	1,646	129	961	72
(Right)COFINIMMO SA - RTS	—	—	1,234	0.93
	( 1,234)	( 0.888)		
(Right)RETAIL ESTATES-RTS	—	—	461	0.345
	( 461)	( 0.388)		
(Right)INTERVEST OFFICES&WAREHO-	—	—	1,434	0.668
	( 1,434)	( 0.843)		
小 計	8,584	664	6,312	284
	( 3,129)	( 2)	( —)	( 2)
アイルランド				
GREEN REIT PLC	26,183	38	10,848	16

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
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	68,077	97	35,688	51
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	51,424	73	35,257	49
	小計	145,684	208	81,793	117
	ユーロ計	371,156 (△ 68,755)	6,234 ( 1,666)	236,671 ( 6,103)	3,523 ( 1,235)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	83,344	516	48,555	300
	CAPITAL & REGIONAL PLC	49,000	25	22,000	11
	DERWENT LONDON PLC	9,874	299	5,267	158
	BIG YELLOW GROUP PLC	12,336	112	5,567	51
	HAMMERSON PLC	73,335	342	44,031	216
	INTU PROPERTIES PLC	67,266	111	34,693	63
	UNITE GROUP PLC	22,854	192	11,229	94
	SHAFTESBURY PLC	21,963	203	13,469	126
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	52,773 ( - )	58 (△ 11)	30,734	31
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	94,619	83	28,000	24
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	15,553	84	6,900	35
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	57,584	104	31,908	57
	SEGRO PLC	80,873	511	41,766	257
	WORKSPACE GROUP PLC	11,320	111	5,901	57
	RDI REIT PLC	80,764	25	37,726	12
	NEWRIVER REIT PLC	28,389	76	17,365	47
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	55,727	58	-	-
	AEW UK LONG LEASE REIT PLC	-	-	3,400	3
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	33,121	34	-	-
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	18,337 ( 19,713)	128 ( 127)	11,151	74
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	127,587	186	62,093	91
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	37,500	33	16,774	16
	ASSURA PLC	224,371	127	126,774	72
	LXI REIT PLC	29,142	34	-	-
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	64,964	75	21,726	24
	LAND SECURITIES GROUP PLC	63,457	579	34,783	316
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	5,300	34	-	-	
小計	1,421,353 ( 19,713)	4,153 ( 115)	661,812 ( 22,868)	2,145 ( 148)	
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	40,800	136	17,703	58	
MIRVAC GROUP	329,811	736	181,922	403	
INVESTA OFFICE FUND	26,900	130	53,221	281	
CROMWELL PROPERTY GROUP	189,399	199	95,229	102	

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	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
	CHARTER HALL RETAIL REIT	24,388	104	7,979	33	
	GPT GROUP	154,125	790	84,180	411	
	ABACUS PROPERTY GROUP	24,426	85	8,000	30	
	STOCKLAND	208,570	830	110,879	447	
	DEXUS	80,738	822	42,737	416	
	GOODMAN GROUP	135,356	1,360	74,759	699	
	CHARTER HALL GROUP	43,073	287	23,540	147	
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	17,918	66	8,133	31	
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	14,757	44	7,080	21	
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	62,803	155	22,682	54	
	ARENA REIT	24,922	59	15,656	37	
	PROPERTYLINK GROUP	15,000	16	—	—	
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	10,690	43	—	—	
	UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	—	—	42,900	635	
		( 42,900)	( 631)			
	NATIONAL STORAGE REIT	47,046	77	16,789	27	
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	15,500	47	7,000	21	
	GDI PROPERTY GROUP	36,298	48	13,054	17	
	RURAL FUNDS GROUP	23,797	50	12,063	26	
SCENTRE GROUP	447,230	1,830	240,244	933		
WESTFIELD CORP	52,645	460	43,000	366		
			( 116,363)	( 1,050)		
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	17,500	48	9,000	25		
VICINITY CENTRES	261,941	685	136,311	340		
VIVA ENERGY REIT	16,502	36	—	—		
小 計	2,322,135	9,154	1,274,061	5,571		
	( 42,900)	( 631)	( 116,363)	( 1,050)		
国	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	108,513	150	60,488	80	
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	6,500	13	—	—	
	GOODMAN PROPERTY TRUST	61,475	91	20,178	31	
	ARGOSY PROPERTY LTD	33,106	38	—	—	
	INVESTORE PROPERTY LTD	11,600	17	20,077	30	
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	152,089	208	90,771	123	
	小 計	373,283	520	191,514	265	
香港	香港		千香港ドル		千香港ドル	
	LINK REIT	178,900	13,200	100,000	7,060	
	PROSPERITY REIT	43,000	145	—	—	
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	130,000	682	91,000	470	
	CHAMPION REIT	197,000	1,080	121,000	664	
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	104,000	562	59,000	316	
	FORTUNE REIT	139,000	1,313	75,000	705	
	SPRING REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21,000	69	77,000	238	
小 計	812,900	17,054	523,000	9,456		





銘柄		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
外	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
	KEPPEL DC REIT	101,900	141	44,800	62	
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	168,400	179	88,500	96	
		( - )	(△ 1)			
	小計	3,114,100	4,629	1,418,800	2,264	
	( - )	(△ 17)	( - )	( 0)		
国	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン	
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	4,100	22,769	-	-	
	小計	4,100	22,769	-	-	
	イスラエル		千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル	
	REIT 1 LTD	11,500	164	6,035	88	
小計	11,500	164	6,035	88		

(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。

## ○株式売買比率

(2018年1月26日～2019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	65,528千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	103,263千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.63

(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

(2018年1月26日～2019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 (2018年1月26日～2019年1月25日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年1月25日現在)

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	口	千米ドル	千円	%
(アメリカ)					
ACADIA REALTY TRUST	4,909	7,795	207	22,726	0.2
AGREE REALTY CORP	1,500	3,296	203	22,366	0.2
ALEXANDER & BALDWIN INC	2,350	—	—	—	—
ALEXANDER'S INC	227	354	112	12,303	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,611	10,153	1,251	137,361	1.2
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,444	3,623	147	16,233	0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	7,677	12,995	572	62,835	0.5
AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	5,269	67	7,362	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	14,262	24,426	515	56,574	0.5
AMERICOLD REALTY TRUST	—	5,672	157	17,290	0.1
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	8,637	14,743	700	76,887	0.7
APPLE HOSPITALITY REIT INC	11,986	20,575	315	34,600	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	2,720	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	1,110	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	5,070	8,194	37	4,155	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,691	13,101	2,423	265,975	2.3
BRT APARTMENTS CORP	—	877	11	1,225	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	920	2,220	23	2,556	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	8,572	14,574	1,764	193,686	1.7
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	2,809	28	3,095	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	9,092	17,004	248	27,288	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	17,463	28,431	460	50,589	0.4
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	10,565	12,565	29	3,199	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	5,084	8,816	813	89,341	0.8
CARETRUST REIT INC	4,605	8,037	166	18,297	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	4,920	7,920	27	2,990	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	2,195	4,397	85	9,344	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	3,688	5,871	157	17,290	0.1
CITY OFFICE REIT INC	1,200	3,175	35	3,910	0.0
CLIPPER REALTY INC	650	1,350	17	1,944	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	30,177	—	—	—	—
COLONY CAPITAL INC	—	46,665	253	27,814	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	6,785	11,236	233	25,666	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	900	1,743	55	6,084	0.1
CORESITE REALTY CORP	1,821	3,499	328	36,111	0.3
CORECIVIC INC	6,946	11,380	218	23,971	0.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	5,878	10,363	246	27,016	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	24,262	39,914	338	37,153	0.3
CUBESMART	10,005	17,620	512	56,283	0.5
CYRUSONE INC	5,093	10,047	504	55,407	0.5

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	5,098	—	—	—	—
DDR CORP	17,362	—	—	—	—
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	10,591	20,078	195	21,466	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	11,445	19,568	2,036	223,583	1.9
DOUGLAS EMMETT INC	9,045	15,282	553	60,725	0.5
DUKE REALTY CORP	19,460	33,865	963	105,721	0.9
EPR PROPERTIES	3,538	7,060	500	54,969	0.5
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	2,525	5,800	99	10,886	0.1
EASTGROUP PROPERTIES INC	1,831	3,425	335	36,840	0.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	4,111	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	6,549	13,378	195	21,498	0.2
EQUITY COMMONWEALTH	7,222	11,528	358	39,354	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,988	8,493	858	94,197	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	20,648	34,922	2,456	269,678	2.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	3,432	52	5,722	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,673	6,240	1,632	179,186	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	6,936	11,942	1,099	120,639	1.0
FARMLAND PARTNERS INC	1,320	1,320	7	794	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	4,017	6,984	884	97,124	0.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	6,911	11,992	376	41,307	0.4
FOREST CITY REALTY TRUST- A	14,972	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3,420	6,530	175	19,246	0.2
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	5,980	10,254	71	7,811	0.1
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	3,875	39	4,330	0.0
GEO GROUP INC/THE	6,604	11,649	259	28,451	0.2
GGP INC	35,233	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	11,459	19,073	684	75,161	0.6
GETTY REALTY CORP	2,045	3,143	96	10,595	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1,520	2,864	55	6,111	0.1
GLADSTONE LAND CORP	420	1,113	12	1,398	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	4,044	7,295	146	16,039	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	800	2,216	21	2,344	0.0
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	5,792	—	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST	9,187	—	—	—	—
HCP INC	25,845	45,087	1,344	147,585	1.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6,724	11,890	367	40,342	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	11,597	19,601	532	58,502	0.5
HERSHA HOSPITALITY TRUST	2,258	3,693	65	7,199	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	5,970	9,810	423	46,519	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	9,274	15,682	406	44,567	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	41,098	70,209	1,206	132,480	1.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	8,330	14,848	456	50,118	0.4
ISTAR INC	3,340	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	4,150	8,733	88	9,739	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	—	6,230	126	13,882	0.1

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
INFRAREIT INC	2,160	3,911	82	9,036	0.1	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	—	972	56	6,177	0.1	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	6,000	—	—	—	—	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	—	1,145	65	7,184	0.1	
INVITATION HOMES INC	15,657	28,129	595	65,367	0.6	
IRON MOUNTAIN INC	15,613	27,024	970	106,524	0.9	
JBG SMITH PROPERTIES	4,952	10,321	386	42,439	0.4	
KILROY REALTY CORP	5,312	9,530	644	70,727	0.6	
KIMCO REALTY CORP	23,289	39,885	654	71,802	0.6	
KITE REALTY GROUP TRUST	4,576	8,070	125	13,783	0.1	
LTC PROPERTIES INC	2,288	3,797	169	18,568	0.2	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	6,653	—	—	—	—	
LEXINGTON REALTY TRUST	13,055	20,100	183	20,188	0.2	
LIBERTY PROPERTY TRUST	8,347	13,988	629	69,049	0.6	
LIFE STORAGE INC	2,701	4,411	413	45,359	0.4	
MACERICH CO/THE	6,192	10,032	451	49,543	0.4	
MACK-CALI REALTY CORP	5,207	8,631	177	19,460	0.2	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	1,300	3,150	34	3,813	0.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	20,218	34,548	592	65,076	0.6	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	6,470	10,763	1,075	118,110	1.0	
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	4,150	8,718	114	12,603	0.1	
NATL HEALTH INVESTORS INC	2,230	4,014	319	35,077	0.3	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	8,768	15,055	746	81,951	0.7	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2,850	5,400	144	15,820	0.1	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	3,930	6,318	30	3,363	0.0	
NEXPOINT RESIDENTIAL	1,200	2,025	72	8,008	0.1	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	3,640	4,845	78	8,583	0.1	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	—	4,608	146	16,039	0.1	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	10,705	18,983	732	80,391	0.7	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1,050	1,420	38	4,213	0.0	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,068	1,900	262	28,790	0.2	
PARAMOUNT GROUP INC	11,150	19,407	264	28,993	0.3	
PARK HOTELS & RESORTS INC	8,940	19,132	537	58,950	0.5	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	3,989	12,219	365	40,090	0.3	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	3,712	5,885	42	4,670	0.0	
PHYSICIANS REALTY TRUST	10,507	17,339	294	32,337	0.3	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	8,196	12,231	225	24,757	0.2	
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	1,640	4,092	66	7,245	0.1	
PROLOGIS INC	29,912	59,659	3,861	423,901	3.7	
PUBLIC STORAGE	8,370	14,233	2,884	316,580	2.7	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	2,806	4,903	196	21,549	0.2	
QUALITY CARE PROPERTIES	4,621	—	—	—	—	
RLJ LODGING TRUST	9,389	16,776	299	32,889	0.3	
RPT REALTY	—	7,485	94	10,319	0.1	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	3,748	—	—	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
REALTY INCOME CORP	15,669	27,856	1,790	196,491	1.7
REGENCY CENTERS CORP	8,429	16,015	983	108,009	0.9
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	5,596	10,912	184	20,290	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	12,570	20,546	241	26,545	0.2
RETAIL VALUE INC	—	1,405	41	4,597	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	4,215	8,831	287	31,543	0.3
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,738	4,901	367	40,332	0.3
SL GREEN REALTY CORP	5,307	8,063	696	76,426	0.7
SABRA HEALTH CARE REIT INC	10,181	16,940	332	36,520	0.3
SAFETY INCOME & GROWTH INC	—	700	11	1,288	0.0
SAUL CENTERS INC	500	1,066	55	6,059	0.1
SELECT INCOME REIT	3,499	—	—	—	—
SENIOR HOUSING PROP TRUST	13,547	22,608	298	32,733	0.3
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	1,597	2,601	101	11,126	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	17,375	29,299	5,135	563,694	4.9
SITE CENTERS CORP	—	13,977	176	19,346	0.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	26,519	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	8,155	305	33,533	0.3
SPIRIT MTA REIT	—	2,853	21	2,358	0.0
STAG INDUSTRIAL INC	5,204	10,365	275	30,275	0.3
STORE CAPITAL CORP	9,035	17,936	540	59,281	0.5
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	6,210	9,908	104	11,474	0.1
SUN COMMUNITIES INC	4,512	8,172	856	93,982	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	12,359	21,856	300	32,940	0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	5,239	8,979	202	22,196	0.2
TAUBMAN CENTERS INC	3,485	5,812	284	31,197	0.3
TERRENO REALTY CORP	3,274	5,646	217	23,867	0.2
TIER REIT INC	2,400	5,135	112	12,344	0.1
UDR INC	14,741	26,052	1,091	119,822	1.0
UMH PROPERTIES INC	2,280	3,342	42	4,644	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	650	1,232	82	9,008	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	5,924	10,919	216	23,731	0.2
URSTADT BIDDLE - CLASS A	1,525	2,951	59	6,540	0.1
VENTAS INC	20,085	33,798	2,093	229,834	2.0
VEREIT INC	54,634	91,504	694	76,236	0.7
VICI PROPERTIES INC	—	34,126	721	79,153	0.7
VORNADO REALTY TRUST	9,635	16,355	1,075	118,004	1.0
WP CAREY INC	5,837	15,215	1,075	118,062	1.0
WASHINGTON PRIME GROUP INC	9,096	17,374	92	10,165	0.1
WASHINGTON REIT	4,360	7,630	182	20,084	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	6,364	11,352	306	33,682	0.3
WELLTOWER INC	20,619	35,611	2,646	290,479	2.5
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	150	—	—	—	—
WHITESTONE REIT	2,400	3,672	51	5,630	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC	5,727	10,874	196	21,569	0.2

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			千米ドル	千円	%	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	50,000	120,800	101	11,138	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,294,395	2,128,211	76,238	8,368,662	
	銘 柄 数 < 比 率 >	158	157	—	<72.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	220	1,620	23	1,897	0.0	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2,734	4,984	232	19,096	0.2	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3,709	6,199	62	5,143	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,370	2,176	84	6,966	0.1	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	2,120	3,296	41	3,380	0.0	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	3,889	6,932	321	26,406	0.2	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	2,079	—	—	—	—	
CHOICE PROPERTIES REIT	2,430	13,583	168	13,885	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	5,780	9,139	107	8,831	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	2,160	3,460	47	3,881	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	2,242	2,242	51	4,248	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	1,300	3,400	36	2,966	0.0	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	5,180	8,225	106	8,739	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,243	2,269	132	10,891	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	—	13,593	299	24,660	0.2	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	8,187	—	—	—	—	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	1,480	5,648	76	6,275	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,600	4,549	77	6,337	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	—	759	14	1,182	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	720	2,123	35	2,919	0.0	
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	650	—	—	—	—	
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	1,475	2,392	63	5,222	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	3,395	4,988	52	4,344	0.0	
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	6,800	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	9,216	14,543	360	29,613	0.3	
SLATE OFFICE REIT	1,500	1,569	10	842	0.0	
SLATE RETAIL REIT - U	720	2,120	26	2,175	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	3,605	6,480	212	17,463	0.2	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	1,100	3,300	34	2,814	0.0	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	2,000	12	1,029	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	76,904	131,589	2,689	221,216	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	26	—	<1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HAMBORNER REIT AG	4,100	7,124	64	7,972	0.1	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	7,353	15,266	197	24,490	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	11,453	22,390	261	32,462	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
BENI STABILI SPA	46,870	—	—	—	—	
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	23,300	—	—	—	—	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)					
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	口	口	千ユーロ	千円	%
	—	3,320	19	2,466	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	70,170	3,320	19	2,466
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>
(ユーロ…フランス)					
ICADE	2,549	4,307	312	38,768	0.3
ALTAREA	222	359	63	7,919	0.1
KLEPIERRE	11,703	19,709	562	69,739	0.6
GECINA SA	2,660	5,202	626	77,707	0.7
COVIVIO	3,113	5,934	521	64,714	0.6
MERCIALYS	2,708	4,526	58	7,277	0.1
UNIBAIL-RODAMCO SE	5,561	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	13,000	1,953	242,323	2.1
小 計	口 数 ・ 金 額	28,516	53,037	4,098	508,451
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<4.4%>
(ユーロ…オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	2,819	3,966	108	13,492	0.1
VASTNED RETAIL NV	759	1,677	53	6,616	0.1
WERELDHAVE NV	2,272	3,924	112	13,928	0.1
NSI NV	1,111	1,662	61	7,619	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	6,961	11,229	335	41,656
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.4%>
(ユーロ…スペイン)					
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	17,200	26,436	236	29,355	0.3
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	4,820	6,269	51	6,339	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	5,940	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	18,690	34,986	412	51,220	0.4
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	3,582	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	50,232	67,691	700	86,914
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<0.7%>
(ユーロ…ベルギー)					
BEFIMMO	1,281	1,968	97	12,135	0.1
COFINIMMO	1,124	2,037	229	28,432	0.2
RETAIL ESTATES	241	782	58	7,286	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	934	2,271	47	5,931	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA	906	1,668	206	25,620	0.2
MONTEA	—	476	29	3,614	0.0
AEDIFICA	1,112	1,797	138	17,189	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	5,598	10,999	807	100,209
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<0.9%>
(ユーロ…アイルランド)					
GREEN REIT PLC	42,173	57,508	83	10,317	0.1
HIBERNIA REIT PLC	38,321	70,710	90	11,246	0.1

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…アイルランド)	口	口	千ユーロ	千円	%	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	17,700	33,867	48	6,075	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	98,194	162,085	222	27,640	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.2% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	271,124	330,751	6,446	799,801	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	27	—	< 6.9% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND CO PLC	57,638	92,427	525	75,577	0.7	
CAPITAL & REGIONAL PLC	19,200	46,200	12	1,794	0.0	
DERWENT LONDON PLC	5,920	10,527	321	46,219	0.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	8,213	14,982	142	20,453	0.2	
HAMMERSON PLC	44,080	73,384	259	37,266	0.3	
INTU PROPERTIES PLC	48,082	80,655	86	12,392	0.1	
UNITE GROUP PLC	13,550	25,175	224	32,287	0.3	
SHAFTESBURY PLC	13,563	22,057	185	26,733	0.2	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	39,200	39,200	20	3,017	0.0	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	19,999	42,038	37	5,460	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	—	66,619	58	8,385	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	11,905	20,558	113	16,399	0.1	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	41,022	66,698	119	17,261	0.1	
SEGRO PLC	56,447	95,554	611	87,976	0.8	
WORKSPACE GROUP PLC	7,085	12,504	113	16,297	0.1	
RDI REIT PLC	85,871	128,909	36	5,313	0.0	
NEWRIVER REIT PLC	15,600	26,624	55	7,928	0.1	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	6,200	61,927	62	8,997	0.1	
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	3,400	—	—	—	—	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	—	33,121	33	4,836	0.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	26,899	196	28,252	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	75,357	140,851	196	28,266	0.2	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	27,400	48,126	43	6,307	0.1	
ASSURA PLC	131,213	228,810	126	18,137	0.2	
LXI REIT PLC	6,200	35,342	42	6,075	0.1	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	29,954	73,192	81	11,792	0.1	
REGIONAL REIT LTD	21,400	21,400	20	3,013	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	42,426	71,100	601	86,553	0.7	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	17,568	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	848,493	1,604,879	4,330	622,998	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	27	—	< 5.4% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BWP TRUST	24,255	47,352	172	13,409	0.1	
MIRVAC GROUP	203,977	351,866	816	63,510	0.5	
INVESTA OFFICE FUND	26,321	—	—	—	—	
CROMWELL PROPERTY GROUP	66,923	161,093	169	13,222	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	15,992	32,401	147	11,469	0.1	
GPT GROUP	100,306	170,251	948	73,777	0.6	
ABACUS PROPERTY GROUP	15,800	32,226	110	8,624	0.1	



銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円	%	
STOCKLAND	133,380	231,071	864	67,235	0.6	
DEXUS	57,640	95,641	1,095	85,197	0.7	
GOODMAN GROUP	90,985	151,582	1,773	137,979	1.2	
CHARTER HALL GROUP	24,903	44,436	353	27,518	0.2	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	16,900	26,685	100	7,826	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	11,400	19,077	56	4,378	0.0	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	45,627	85,748	215	16,744	0.1	
ARENA REIT	13,900	23,166	58	4,577	0.0	
PROPERTYLINK GROUP	22,600	37,600	43	3,378	0.0	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	7,100	17,790	76	5,979	0.1	
INDUSTRIA REIT	5,250	5,250	14	1,106	0.0	
NATIONAL STORAGE REIT	25,500	55,757	98	7,634	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	6,020	14,520	45	3,501	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	29,000	52,244	71	5,548	0.0	
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	—	17,600	54	4,272	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	18,000	29,734	66	5,135	0.0	
SCENTRE GROUP	296,382	503,368	1,968	153,123	1.3	
WESTFIELD CORP	106,718	—	—	—	—	
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	9,100	—	—	—	—	
VICINITY CENTRES	179,703	305,333	781	60,812	0.5	
VIVA ENERGY REIT	27,450	43,952	97	7,591	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,581,132	2,555,743	10,199	793,557	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	25	—	< 6.8% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	57,373	105,398	155	11,572	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	20,200	26,700	56	4,159	0.0	
GOODMAN PROPERTY TRUST	49,948	91,245	143	10,661	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	57,000	90,106	105	7,854	0.1	
INVESTORE PROPERTY LTD	8,477	—	—	—	—	
STRIDE STAPLED GROUP	22,111	22,111	41	3,083	0.0	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	83,937	145,255	200	14,871	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	299,046	480,815	703	52,204	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 0.5% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	122,000	200,900	16,403	229,484	2.0	
PROSPERITY REIT	53,000	96,000	299	4,190	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	75,000	114,000	606	8,484	0.1	
CHAMPION REIT	118,000	194,000	1,113	15,578	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	58,000	103,000	552	7,723	0.1	
FORTUNE REIT	72,000	136,000	1,332	18,645	0.2	
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	56,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	554,000	843,900	20,307	284,107	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 2.5% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND MALL TRUST	154,600	267,200	619	50,038	0.4	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	131,600	243,000	651	52,568	0.5
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	151,800	265,100	490	39,587	0.3
SUNTEC REIT	120,800	215,300	406	32,846	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	118,500	225,500	308	24,937	0.2
STARHILL GLOBAL REIT	62,600	138,500	100	8,105	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST	70,900	121,800	140	11,306	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST	39,200	63,300	92	7,459	0.1
KEPPEL REIT	96,900	176,100	206	16,631	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	27,200	57,700	130	10,572	0.1
ESR REIT	72,000	195,300	103	8,355	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	46,100	78,300	121	9,796	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	36,500	56,100	78	6,339	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	31,000	44,000	44	3,622	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	19,500	39,300	108	8,723	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	77,000	138,000	28	2,339	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	69,000	121,200	242	19,566	0.2
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	101,500	181,500	321	25,931	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST	55,400	86,400	63	5,160	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	41,700	52,800	72	5,838	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	38,400	38,400	15	1,270	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	92,500	206,100	249	20,130	0.2
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	34,000	55,100	45	3,669	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	53,200	83,200	52	4,197	0.0
SPH REIT	32,500	68,600	69	5,648	0.0
QUE HOSPITALITY TRUST	70,300	86,700	60	4,863	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	25,900	65,900	40	3,271	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST	—	58,500	42	3,399	0.0
KEPPEL DC REIT	38,400	95,500	141	11,408	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	70,000	149,900	161	13,067	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,979,000 29	3,674,300 30	5,211 —	420,657 <3.6%>
(韓国)			千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	—	4,100	22,673	2,212	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	4,100 1	22,673 —	2,212 <0.0%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD	8,900	14,365	203	6,049	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,900 1	14,365 1	203 —	6,049 <0.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,912,994 311	11,768,653 306	— —	11,571,469 <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

(2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	11,571,469	99.2
コール・ローン等、その他	88,910	0.8
投資信託財産総額	11,660,379	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（11,587,482千円）の投資信託財産総額（11,660,379千円）に対する比率は99.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.77円、1カナダドル=82.24円、1ユーロ=124.07円、1英ポンド=143.86円、1オーストラリアドル=77.80円、1ニュージーランドドル=74.19円、1香港ドル=13.99円、1シンガポールドル=80.72円、1韓国ウォン=0.0976円、1イスラエルシェケル=29.76円。

## ○特定資産の価格等の調査

(2018年1月26日～2019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 (2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	11,664,212,566	
コール・ローン等	78,190,463	
投資証券(評価額)	11,571,469,270	
未収入金	3,874,997	
未収配当金	10,677,836	
(B) 負債	70,967,478	
未払金	69,466,159	
未払解約金	1,500,000	
未払利息	19	
その他未払費用	1,300	
(C) 純資産総額(A-B)	11,593,245,088	
元本	11,241,072,465	
次期繰越損益金	352,172,623	
(D) 受益権総口数	11,241,072,465口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,313円	

(注) 当ファンドの期首元本額は6,893,342,517円、期中追加設定元本額は10,156,793,079円、期中一部解約元本額は5,809,063,131円です。

(注) 2019年1月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな先進国リートインデックスオープン	5,838,374,636円
・FWりそな先進国リートインデックスファンド	2,412,477,871円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,045,927,045円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	1,028,975,564円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	478,484,308円
・Smart-i 先進国リートインデックス	286,971,740円
・つみたてバランスファンド	80,741,930円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	22,588,757円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	16,292,058円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	9,065,608円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	7,371,983円
・DCりそな グローバルバランス	5,671,175円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	5,479,064円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	1,516,075円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	1,134,651円

(注) 1口当たり純資産額は1,0313円です。

## ○損益の状況 (2018年1月26日～2019年1月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	339,228,882	
受取配当金	339,061,816	
受取利息	253,674	
支払利息	△ 86,608	
(B) 有価証券売買損益	△179,773,283	
売買益	648,420,367	
売買損	△828,193,650	
(C) 保管費用等	△ 21,869,029	
(D) 当期損益金(A+B+C)	137,586,570	
(E) 前期繰越損益金	141,001,101	
(F) 追加信託差損益金	95,570,721	
(G) 解約差損益金	△ 21,985,769	
(H) 計(D+E+F+G)	352,172,623	
次期繰越損益金(H)	352,172,623	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。