ちばぎんコア投資ファンド（成長型）
＜愛称　ちばぎんラップ・ファンド（成長型）＞

運用報告書（全体版）

第２期（決算日　2017年７月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「ちばぎんコア投資ファンド（成長型）」は、2017年７月10日に第２期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2015年７月31日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	年１回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

ちばぎんアセットマネジメント
東京都墨田区江東橋２丁目13番７号

＜照会先＞
電話番号：03-5638-1451
（受付時間は営業日の午前９時～午後５時です。）
ホームページ：http://www.chibagin-am.co.jp/

目　次

ちばぎんコア投資ファンド（成長型）・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ 1

（ご参考）投資対象先の直近の内容

FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）・・・・ 15
FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）・・・・・・・・・ 42
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）・・・・ 64
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用）・・・・ 92
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）・・・ 112
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class・・・ 113
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 116
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 174
FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 204
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 233
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）・・・ 256
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）・・・ 278
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 298
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 322
FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）・・・・・ 360
HYFI Loan Fund ― JPY-USDクラス・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ 382
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 391
TCAファンド（適格機関投資家専用）・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ 413
FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 425
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）・・・ 447
Global Absolute Return Strategies Fund-Class $D^{A, H, JPY}$・・・・・・ 463
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 507
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund ― クラスS-JPY・・・ 529
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 547
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 569
FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 591
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）・・・・ 612
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A・・・・ 672

・投資対象としている投資信託証券

投資信託証券
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）
HYFI Loan Fund ― JPY-USDクラス
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）
TCAファンド（適格機関投資家専用）
FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）
Global Absolute Return Strategies Fund-Class $D^{A,H,JPY}$
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund ― クラスS-JPY
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）
FOFs用 ＭＡＮ ＡＨＬ ダイバーシファイド リンクファンドＳ（適格機関投資家専用）
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」の表記を省略しております。

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		
（設定日）	円	円	%	%	百万円
2015年７月31日	10,000	－	－	－	2,108
１期（2016年７月11日）	8,733	0	△12.7	99.4	7,190
２期（2017年７月10日）	9,529	0	9.1	99.7	5,484

（注１）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注２）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注３）当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

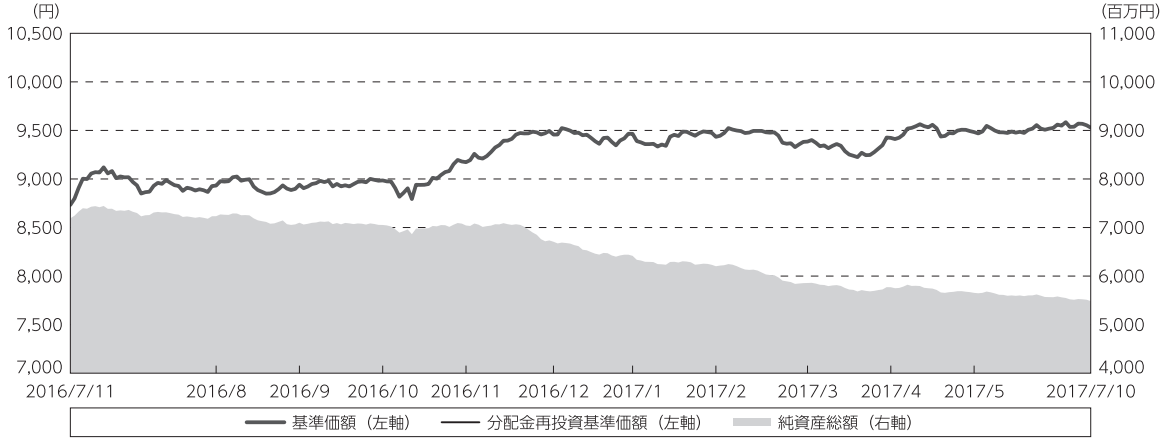
年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
		騰落率	
（期　首）	円	%	%
2016年７月11日	8,733	－	99.4
７月末	9,017	3.3	99.3
８月末	8,932	2.3	99.2
９月末	8,941	2.4	99.8
10月末	8,985	2.9	100.1
11月末	9,173	5.0	97.3
12月末	9,457	8.3	99.9
2017年１月末	9,465	8.4	99.8
２月末	9,434	8.0	99.7
３月末	9,385	7.5	99.9
４月末	9,423	7.9	100.0
５月末	9,483	8.6	100.3
６月末	9,585	9.8	100.0
（期　末）			
2017年７月10日	9,529	9.1	99.7

（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2016年７月12日～2017年７月10日）

期中の基準価額等の推移



期　首：8,733円
期　末：9,529円（既払分配金(税込み)：0円）
騰落率：　9.1%（分配金再投資ベース）

（注１）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注２）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注３）分配金再投資基準価額は、期首（2016年７月11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４）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

組入ファンド	投資資産	当作成対象期間末組入比率	騰落率
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）	国内株式	8.9%	34.1%
FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）	国内株式	1.5%	29.2%
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）	国内株式	4.4%	38.7%
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用）	国内債券	1.2%	−1.3%
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）※	国内債券	1.2%	−3.3%
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class※	国内債券	2.4%	−0.4%
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	先進国株式	14.1%	33.1%
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	先進国債券	10.3%	9.6%
FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）	新興国株式	1.6%	34.0%
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）	新興国債券	0.8%	17.2%
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）※	国内債券	4.8%	−3.8%
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	先進国債券	4.6%	10.4%
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	国内リート	4.6%	−5.6%
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	海外リート等	3.3%	9.8%
FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）	海外リート等	1.5%	14.1%
HYFI Loan Fund − JPY-USDクラス※	国内債券	2.4%	4.0%
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	コモディティ	1.9%	6.9%
TCAファンド（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	3.0%	−6.2%
FOFs用 FRMシグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	1.5%	−16.1%
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	4.5%	6.0%
Global Absolute Return Strategies Fund-Class D^{A,H,JPY}	ヘッジファンド	4.6%	2.4%
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	4.5%	0.8%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund − クラスS-JPY	ヘッジファンド	3.1%	4.6%
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	1.5%	9.4%
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	3.1%	3.7%
FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	1.5%	−11.6%
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	1.5%	1.3%
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A	ヘッジファンド	1.5%	−2.8%

※為替ヘッジを行うことで為替リスクの低減を図っているため、当ファンドにおいては国内債券に分類しています。
（注1） 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。新規組入ファンドの騰落率は当ファンドへの組入日からのものです。
（注2） 騰落率は分配金再投資ベースです。

当ファンドの基準価額は、当期末において9,529円となり、当期のリターンは9.1%（信託報酬控除後）のプラスとなりました。

国内株式や外国株式、外国債券がプラスに寄与したものの、国内債券や国内リートはマイナスに影響しました。

投資環境

国内株式市場

2016年末にかけては、米国経済が堅調に推移したほか、トランプ新米国大統領による政策への期待が高まったことなどから世界的に株高が進行し、国内株式市場も上昇しました。2017年年明け以降、トランプ米国大統領の政策実現性への不透明感や、米国経済の減速懸念、北朝鮮問題をはじめとする地政学リスクなどが嫌気される局面もありましたが、フランス大統領選挙を受けて欧州の政治リスクが低下したことや、堅調な企業業績、円安の進行などを背景に株価は再び上昇基調となりました。

国内債券市場

日銀によるマイナス金利政策の更なる深掘りに対する期待が後退したほか、米国の利上げ観測の高まりやトランプ米国大統領の政策期待を背景とする世界的な金利上昇に伴い、債券利回りは上昇（価格は下落）しました。2017年年明け以降は、トランプ米国大統領の政策実現性への不透明感や、米国の利上げペースが加速するとの見方が後退したことなどを受け、債券利回りは低下（価格は上昇）しましたが、ＥＣＢ（欧州中央銀行）が金融引き締めに向かうとの観測を背景に欧米金利が上昇すると、国内債券利回りも再び上昇に転じました。

先進国株式市場

2016年末にかけては、米国経済が堅調に推移したほか、トランプ新米国大統領による政策への期待が高まったことなどから世界的に株高が進行しました。2017年年明け以降、トランプ米国大統領の政策実現性への不透明感や、米国経済の減速懸念などが株価の重石となる局面もありましたが、フランス大統領選挙を受けて欧州の政治リスクが低下したことや、堅調な企業業績などを背景に株価は上昇基調となりました。2017年６月下旬には、欧州金融当局の金融緩和縮小観測の高まりなどから、やや値を消す展開となりました。

先進国債券市場

2016年末にかけては、米国経済が堅調に推移したほか、トランプ新米国大統領による政策が財政赤字拡大やインフレ上昇を招くとの見方から、米国の金利は大幅に上昇しました。2017年年明け以降は、トランプ米国大統領の政策実現性への不透明感や、米国の利上げペースが加速するとの見方が後退したことなどを受け、債券利回りは低下しましたが、その後ＥＣＢが金融引き締めに向かうとの観測を背景に欧米金利は再び上昇しました。

新興国株式市場

トランプ新米国大統領による保護主義的政策に対する懸念からメキシコ株式市場が大きく下落したほか、米国の利上げペースが加速するとの見方から、新興国から投資資金が流出する動きとなり、2016年末にかけては軟調な展開となりました。2017年年明け以降は、米国金利の上昇が一服したことや、中国の景気減速懸念の後退、フランス大統領選挙を受けた欧州政治リスクの後退などからリスク選好の流れとなり上昇しました。

新興国債券市場

2016年末にかけては、米国の利上げ観測の高まりや、トランプ新米国大統領による政策が財政赤字拡大やインフレ上昇を招くとの見方から米国の長期金利が大幅に上昇したことを受け、新興国債券市場の利回りは上昇しました。2017年年明け以降は米国金利の上昇が一服したことなどから、新興国債券市場の利回りは低下しました。

国内リート市場

2016年夏以降は、世界的な長期金利の上昇を嫌気して下落しましたが、その後、長期金利の上昇が一服すると年末にかけて持ち直しました。2017年年明け以降、北朝鮮をはじめとする地政学リスクや、相次ぐ公募増資による需給悪化懸念、不動産市況の先行き懸念に加え、毎月分配型投信からの資金流出が加速し、下落しました。

海外リート市場

2016年11月にかけては、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）による利上げ観測の高まりや、トランプ新米国大統領による政策が財政赤字拡大やインフレ上昇を招くとの見方から、米国の長期金利が大幅に上昇したことを嫌気して下落しました。その後は世界的に金利上昇が一服したことなどを受け、やや持ち直す展開となりました。

ＭＬＰ市場

2017年初頭にかけては、ＯＰＥＣ（石油輸出国機構）による原油減産実施合意を受け原油価格が堅調な推移となったこと、米国トランプ新大統領の政策期待などを受けＭＬＰ市場は上昇しました。その後はトランプ大統領の政策の実現性に不透明感が台頭したこと、供給過剰懸念が再燃して原油価格が下落したことなどを背景に、ＭＬＰ市場は軟調に推移しました。

バンクローン市場

賃金や住宅価格の上昇および堅調な個人消費を背景に、米国の経済環境は良好であり、バンクローンの借り手である企業のファンダメンタルズも健全に推移したことから、バンクローン市場は上昇しました。

コモディティ市場

ＯＰＥＣが８年ぶりに減産で合意したことで先行きの原油需給改善への期待が高まったことや、米国トランプ新大統領のインフラ政策への期待などを背景に、コモディティ市場は2016年末にかけて上昇しました。その後、原油の供給過剰懸念が再燃したこと、トランプ大統領の政策実現性への不透明感が台頭したことから、コモディティ市場は下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

〇当ファンド

国内外の株式･債券といった様々な資産に分散投資し、投資対象ファンドのリスク･リターン特性を踏まえ、これらをうまく組み合わせることで中長期的に安定した収益の獲得を目指しポートフォリオの組成を行いました。また、デリバティブを含めた様々な投資対象及び投資戦略を駆使するヘッジファンド等を組み入れることで短期的な下振れリスクの抑制が期待できるポートフォリオの構築も意識しファンド運営を行いました。

〇FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

「国内債券」内の投資割合の見直しに伴い新規に組み入れを行い、当期末時点における組入比率は1.2%となりました。

〇Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class

「国内債券」内の投資割合の見直しに伴い新規に組み入れを行い、当期末時点における組入比率は2.4%となりました。

〇Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A

「ヘッジファンド」内の投資割合の見直しに伴い新規に組み入れを行い、当期末時点における組入比率は1.5%となりました。

〇FOFs用 国内債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

「国内債券」内の当ファンドが償還したため、組み入れから除外しました。

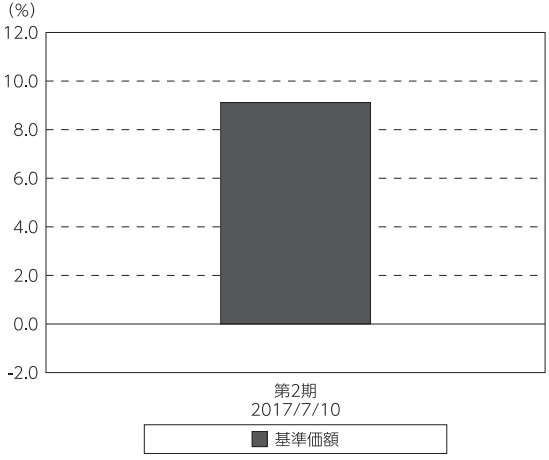
組入ファンド	当期首	当期末
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）	7.4%	8.9%
FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）	1.2%	1.5%
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）	3.7%	4.4%
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用）	1.3%	1.2%
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	－	1.2%
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class	－	2.4%
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	10.2%	14.1%
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	8.4%	10.3%
FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.5%	1.6%
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）	5.7%	0.8%
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)（適格機関投資家専用）	7.8%	4.8%
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	3.5%	4.6%
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	5.0%	4.6%
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.7%	3.3%
FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）	1.5%	1.5%
HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス	1.9%	2.4%
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.0%	1.9%
TCAファンド（適格機関投資家専用）	3.2%	3.0%
FOFs用 FRMシグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）	1.6%	1.5%
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	4.8%	4.5%
Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A,H,JPY]	6.2%	4.6%
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）	6.3%	4.5%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund － クラスS-JPY	3.2%	3.1%
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	1.6%	1.5%
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	1.6%	3.1%
FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS（適格機関投資家専用）	1.5%	1.5%
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）	1.6%	1.5%
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A	－	1.5%
FOFs用 国内債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	1.9%	－

当ファンドのベンチマークとの差異

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

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

基準価額（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項　　目	第２期 2016年７月12日～ 2017年７月10日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	32

（注１）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２）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

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

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

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

○１万口当たりの費用明細

（2016年７月12日～2017年７月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	126	1.357	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(79)	(0.851)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(42)	(0.452)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(5)	(0.054)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.005	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	127	1.362	
期中の平均基準価額は、9,273円です。			

（注１）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によ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２）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
（注４）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2016年７月12日～2017年７月10日）

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド	23,656,833	24,850	125,882,367	136,440
	FOFs用MLPインデックスファンド	39,792,700	24,390	96,330,329	64,720
	Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A,H,JPY]	13,205	24,190	123,727	229,080
	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY	674	6,540	8,087	78,680
	大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド	69,168,510	65,180	98,531,822	92,960
	ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり	4,687,850	4,970	115,645,559	122,270
	Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A	9,202	89,970	730	6,990
	マルチ・ストラテジー・ファンド	3,390,455	3,270	33,949,396	32,810
	TCAファンド	19,822,347	18,380	74,549,166	68,980
	FOFs用 国内債券インデックス・ファンドS	6,867,840	7,200	135,694,011	141,912
	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS	14,069,824	10,220	83,092,246	63,620
	FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS	1,187,018	1,180	39,515,061	40,790
	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS	69,161,223	62,230	98,323,984	96,060
	FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS	19,249,066	19,420	107,165,674	109,250
	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS	91,558,852	92,440	43,187,099	43,560
	FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS	67,563,597	59,710	293,524,224	266,880
	FOFs用 日本物価連動国債ファンドS	3,043,427	2,960	28,802,277	28,010
	FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS	20,047,186	17,380	41,277,554	35,540
	FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS	16,142,441	15,240	238,903,638	225,310
	FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS	20,843,274	18,010	39,953,985	34,420
	FOFs用 日本株配当ファンドS	16,888,413	14,810	49,415,903	45,580
	FOFs用世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)	69,854,625	70,970	5,271,567	5,280
	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS	199,774,592	178,750	396,517,843	370,430
	FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)	33,031,275	34,150	300,085,197	311,580
	FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS	14,174,234	11,470	503,619,647	416,560
	FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS	629,438	530	262,678,178	213,220
	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS	216,902,795	203,940	323,589,137	294,970
	Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class	14,607	141,720	1,037	10,040
	HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス	33,772	37,550	45,295	49,880
合計		1,041,579,276	1,261,620	3,535,684,742	3,635,822

（注）金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2016年７月12日～2017年７月10日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2016年７月12日～2017年７月10日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況　（2016年７月12日～2017年７月10日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細　（2017年７月10日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド	304,628,530	202,402,996	243,632	4.4
FOFs用MLPインデックスファンド	180,936,953	124,399,324	83,048	1.5
Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A,H,JPY]	244,557	134,035	249,841	4.6
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund － クラスS-JPY	24,312	16,899	167,689	3.1
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド	292,306,368	262,943,056	251,110	4.6
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり	342,790,700	231,832,991	248,919	4.5
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A	－	8,472	80,521	1.5
マルチ・ストラテジー・ファンド	116,549,776	85,990,835	84,434	1.5
TCAファンド	234,159,794	179,432,975	166,621	3.0
FOFs用 国内債券インデックス・ファンドS	128,826,171	－	－	－
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS	210,543,192	141,520,770	104,215	1.9
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS	117,160,775	78,832,732	83,278	1.5
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS	209,983,267	180,820,506	180,513	3.3
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS	352,573,914	264,657,306	253,965	4.6
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS	116,131,971	164,503,724	168,682	3.1
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS	712,628,329	486,667,702	487,495	8.9
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS	94,025,497	68,266,647	65,972	1.2
FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS	119,919,903	98,689,535	80,027	1.5
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS	486,120,721	263,359,524	248,532	4.5
FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS	118,315,284	99,204,573	82,369	1.5
FOFs用 日本株配当ファンドS	111,793,771	79,266,281	80,502	1.5
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）	－	64,583,058	63,472	1.2
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS	939,105,618	742,362,367	773,987	14.1
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）	521,592,149	254,538,227	262,352	4.8
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS	537,928,034	48,482,621	43,062	0.8
FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS	356,000,966	93,952,226	87,967	1.6
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS	694,160,925	587,474,583	562,506	10.3
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class	－	13,569	130,443	2.4
HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス	129,605	118,082	131,586	2.4
合計	7,298,581,082	4,804,475,616	5,466,753	99.7

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

（2017年７月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	4,968,701	89.6
投資証券	498,052	9.0
コール・ローン等、その他	79,058	1.4
投資信託財産総額	5,545,811	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2017年７月10日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**5,545,811,636**
コール・ローン等	59,258,282
投資信託受益証券(評価額)	4,968,701,074
投資証券(評価額)	498,052,280
未収入金	19,800,000
(B) 負債	**61,504,793**
未払解約金	21,544,620
未払信託報酬	39,802,136
未払利息	159
その他未払費用	157,878
(C) 純資産総額(A－B)	**5,484,306,843**
元本	5,755,183,801
次期繰越損益金	△ 270,876,958
(D) 受益権総口数	**5,755,183,801口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**9,529円**

（注１）当ファンドの期首元本額は8,233,706,046円、期中追加設定元本額は588,921,171円、期中一部解約元本額は3,067,443,416円です。

（注２）１口当たり純資産額は0.9529円です。

（注３）2017年７月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は270,876,958円です。

○損益の状況

（2016年７月12日～2017年７月10日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**742,071**
受取配当金	797,057
支払利息	△ 54,986
(B) 有価証券売買損益	**522,436,828**
売買益	761,320,885
売買損	△238,884,057
(C) 信託報酬等	**△ 88,914,471**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**434,264,428**
(E) 前期繰越損益金	**△415,285,021**
(F) 追加信託差損益金	**△289,856,365**
(配当等相当額)	(2,826)
(売買損益相当額)	(△289,859,191)
(G) 計(D＋E＋F)	**△270,876,958**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G＋H)	**△270,876,958**
追加信託差損益金	△289,856,365
(配当等相当額)	(2,826)
(売買損益相当額)	(△289,859,191)
分配準備積立金	18,979,407

（注１）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

（注２）損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

（注４）計算期間末における費用控除後の配当等収益（617,591円）、費用控除後の有価証券等損益額（18,361,816円）、および信託約款に規定する収益調整金（2,826円）より分配対象収益は18,982,233円（１万口当たり32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

2016年７月12日から2017年７月10日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

●投資対象とする投資信託証券を追加するため、投資信託約款に所要の変更をいたしました。
（変更日：2017年４月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第2期（決算日　2016年10月20日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

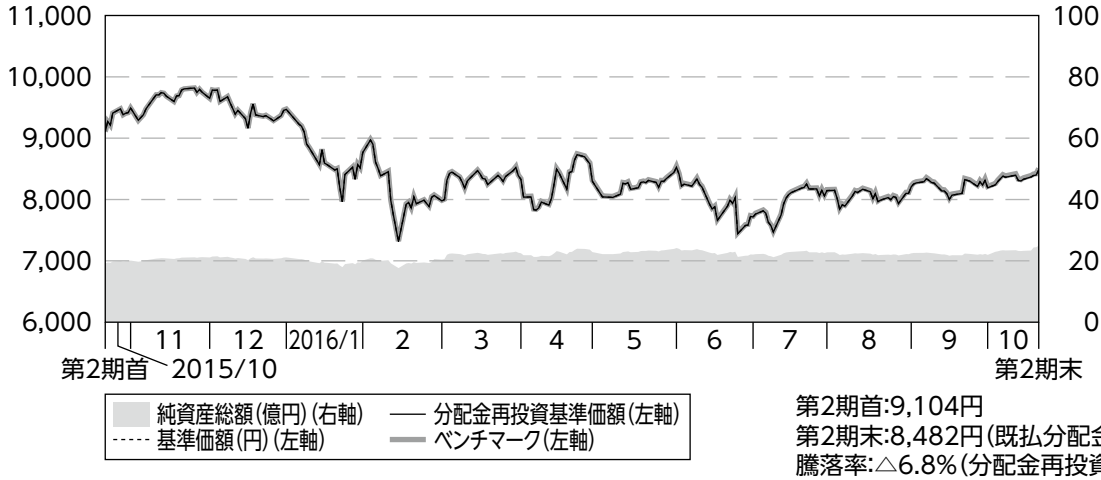
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2015年10月20日	9,104	－	14,058.10	－	98.4	1.5
10月末	9,492	4.3	14,657.05	4.3	98.5	1.5
11月末	9,649	6.0	14,899.84	6.0	98.8	1.2
12月末	9,469	4.0	14,631.39	4.1	99.1	0.9
2016年 1月末	8,766	△3.7	13,547.55	△3.6	99.2	0.9
2月末	7,978	△12.4	12,333.16	△12.3	98.8	1.2
3月末	8,328	△8.5	12,879.35	△8.4	98.2	1.8
4月末	8,299	△8.8	12,840.18	△8.7	98.3	1.7
5月末	8,526	△6.3	13,188.65	△6.2	98.2	1.8
6月末	7,715	△15.3	11,933.34	△15.1	97.9	2.2
7月末	8,146	△10.5	12,602.56	△10.4	98.7	1.2
8月末	8,206	△9.9	12,700.35	△9.7	99.1	0.8
9月末	8,191	△10.0	12,682.19	△9.8	98.3	1.7
(当期末)						
2016年10月20日	8,482	△6.8	13,134.95	△6.6	98.2	1.6

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

ベンチマークは、JPX日経インデックス400(配当込み)です。
JPX日経インデックス400とは、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所(以下、総称して「JPXグループ」)並びに株式会社日本経済新聞社(以下、「日経」)によって独自に開発された手法により、東京証券取引所市場第一部、同第二部、マザーズ、JASDAQ上場銘柄から原則400銘柄を選定し、算出される株価指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。
同指数は、JPXグループ及び日経によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、JPXグループ及び日経は、同指数自体及び同指数を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有します。
当ファンドは、当社の責任のもとで運用されるものであり、JPXグループ及び日経は、その運用及び本商品の取引に関して、一切の責任を負いません。JPXグループ及び日経は、同指数を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



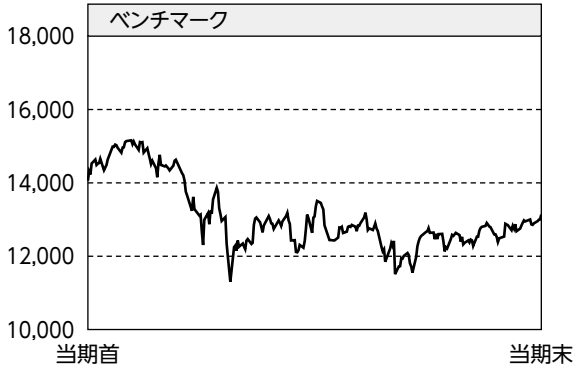
第2期首:9,104円
第2期末:8,482円(既払分配金0円)
騰落率:△6.8%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2015年10月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

JPX日経インデックス400(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末では期首に比して下落しました。

投資環境



当期の国内株式市場は、中国景気に対する過度な悲観の後退を受けて、期初から2015年11月にかけて上昇したものの、中国の景気減速や原油安による世界景気への影響や円高進行による企業業績の悪化が懸念され、2016年2月にかけて下落しました。その後は、原油価格の底打ちなどから株式市場は反発する局面もありましたが、円高基調が相場の重石となったほか、英国の国民投票においてEU(欧州連合)離脱派が勝利したことで不安心理が高まったことなどから不安定な値動きが続きました。期末にかけては、各国の金融緩和策や財政出動などへの期待から緩やかに上昇する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

【「JPX日経インデックス400 マザーファンド」の運用経過】

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

(1)株式組入比率

期を通じて株式組入比率は100%に近い水準を維持しました。

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

(2)ポートフォリオ構成

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

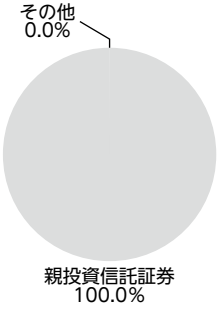
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

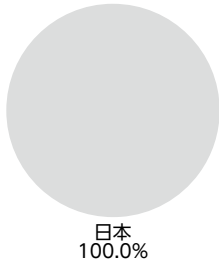
	当期末
	2016年10月20日
JPX日経インデックス400 マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

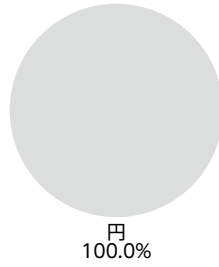
○資産別配分



○国別配分



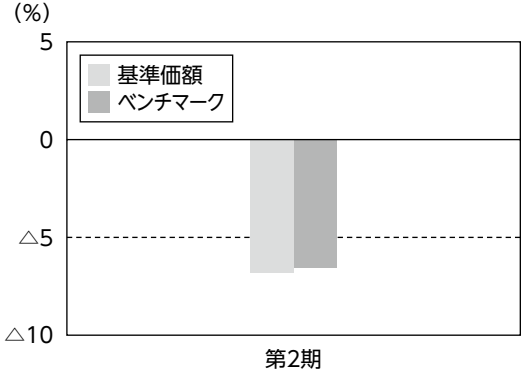
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2015年10月21日~2016年10月20日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	220

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年10月21日~2016年10月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	17円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,563円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(13)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b)売買委託手数料=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times 10{,}000$
(株式)	(0)	(0.000)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times 10{,}000$
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	0	0.005	(d)その他費用=$\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times 10{,}000$
(保管費用)	(−)	(−)	
(監査費用)	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	17	0.201	

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

(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
JPX日経インデックス400マザーファンド	839,012	934,498	204,098	219,480

株式売買比率

＜親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
	JPX日経インデックス400 マザーファンド
(a) 当期中の株式売買金額	50,769,429千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	87,175,951千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.58

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	205	205	100.0	205	205	100.0
コール・ローン	435	64	14.7	432	63	14.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜JPX日経インデックス400 マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	64,377	64,377	100.0	64,377	64,377	100.0
コール・ローン	203,051	29,088	14.3	201,788	28,709	14.2

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

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

■利害関係人の発行する有価証券等

＜JPX日経インデックス400 マザーファンド＞

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
株式	118百万円	122百万円	380百万円

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
JPX日経インデックス400 マザーファンド	1,594,911	2,229,826	2,494,729

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、76,280,206千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
JPX日経インデックス400 マザーファンド	2,494,729	99.8
コール・ローン等、その他	5,309	0.2
投資信託財産総額	2,500,038	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年10月20日現在
(A)資産	2,500,038,474円
コール・ローン等	5,309,095
JPX日経インデックス400マザーファンド(評価額)	2,494,729,379
(B)負債	5,262,390
未払解約金	2,999,999
未払信託報酬	2,201,298
未払利息	8
その他未払費用	61,085
(C)純資産総額(A-B)	2,494,776,084
元本	2,941,127,122
次期繰越損益金	△446,351,038
(D)受益権総口数	2,941,127,122口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,482円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年10月21日 至 2016年10月20日
(A)配当等収益	△496円
受取利息	269
支払利息	△765
(B)有価証券売買損益	△101,447,484
売買益	29,401,853
売買損	△130,849,337
(C)信託報酬等	△4,333,601
(D)当期損益金(A+B+C)	△105,781,581
(E)前期繰越損益金	△121,569,307
(F)追加信託差損益金	△219,000,150
(配当等相当額)	(8,772,359)
(売買損益相当額)	(△227,772,509)
(G)計(D+E+F)	△446,351,038
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△446,351,038
追加信託差損益金	△219,000,150
(配当等相当額)	(10,307,816)
(売買損益相当額)	(△229,307,966)
分配準備積立金	54,549,221
繰越損益金	△281,900,109

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,099,491,731円、期中追加設定元本額は1,256,666,160円、期中一部解約元本額は415,030,769円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	43,990,619円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	10,307,816円
(D) 分配準備積立金額	10,558,602円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	64,857,037円
(F) 期末残存口数	2,941,127,122口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	220円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

JPX日経インデックス400 マザーファンド

運 用 報 告 書

第3期（決算日　2016年10月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

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

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2015年10月20日	11,984	－	14,058.10	－	98.4	1.5
10月末	12,496	4.3	14,657.05	4.3	98.5	1.5
11月末	12,704	6.0	14,899.84	6.0	98.8	1.2
12月末	12,469	4.0	14,631.39	4.1	99.1	0.9
2016年 1月末	11,545	△3.7	13,547.55	△3.6	99.2	0.9
2月末	10,509	△12.3	12,333.16	△12.3	98.8	1.2
3月末	10,972	△8.4	12,879.35	△8.4	98.2	1.8
4月末	10,935	△8.8	12,840.18	△8.7	98.3	1.7
5月末	11,237	△6.2	13,188.65	△6.2	98.2	1.8
6月末	10,169	△15.1	11,933.34	△15.1	97.9	2.2
7月末	10,739	△10.4	12,602.56	△10.4	98.7	1.2
8月末	10,821	△9.7	12,700.35	△9.7	99.1	0.8
9月末	10,803	△9.9	12,682.19	△9.8	98.3	1.7
(当期末)						
2016年10月20日	11,188	△6.6	13,134.95	△6.6	98.2	1.6

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

ベンチマークは、JPX日経インデックス400(配当込み)です。

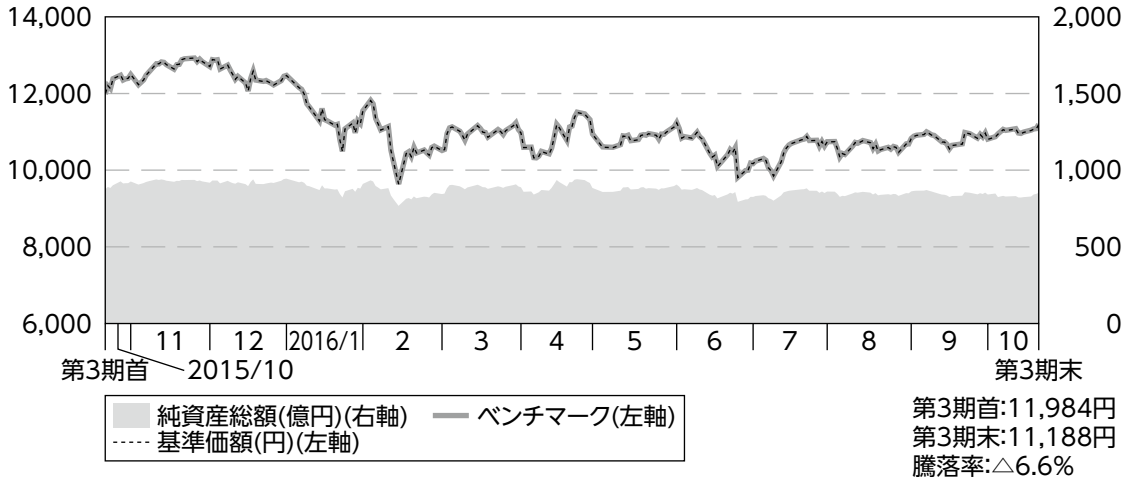
JPX日経インデックス400とは、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所(以下、総称して「JPXグループ」)並びに株式会社日本経済新聞社(以下、「日経」)によって独自に開発された手法により、東京証券取引所市場第一部、同第二部、マザーズ、JASDAQ上場銘柄から原則400銘柄を選定し、算出される株価指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。

同指数は、JPXグループ及び日経によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、JPXグループ及び日経は、同指数自体及び同指数を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有します。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

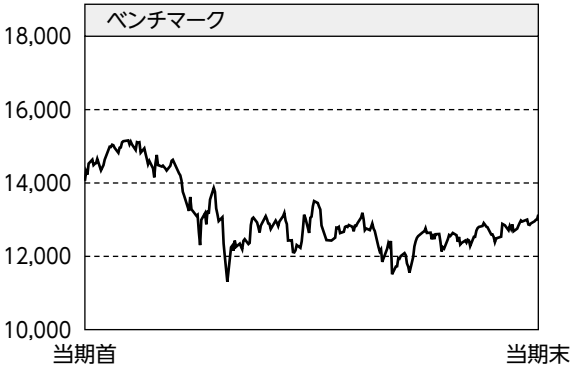


(注)ベンチマークは、2015年10月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

JPX日経インデックス400(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末では期首に比して下落しました。

投資環境



当期の国内株式市場は、中国景気に対する過度な悲観の後退を受けて、期初から2015年11月にかけて上昇したものの、中国の景気減速や原油安による世界景気への影響や円高進行による企業業績の悪化が懸念され、2016年2月にかけて下落しました。その後は、原油価格の底打ちなどから株式市場は反発する局面もありましたが、円高基調が相場の重石となったほか、英国の国民投票においてEU（欧州連合）離脱派が勝利したことで不安心理が高まったことなどから不安定な値動きが続きました。期末にかけては、各国の金融緩和策や財政出動などへの期待から緩やかに上昇する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

（1）株式組入比率

期を通じて株式組入比率は100%に近い水準を維持しました。

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

（2）ポートフォリオ構成

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

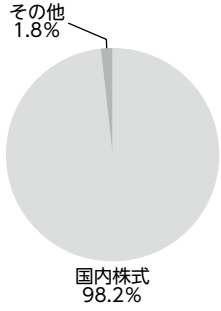
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	1.7%
2	本田技研工業	日本	1.6%
3	三井住友フィナンシャルグループ	日本	1.6%
4	みずほフィナンシャルグループ	日本	1.6%
5	ソフトバンクグループ	日本	1.6%
6	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	1.6%
7	KDDI	日本	1.3%
8	日本電信電話	日本	1.3%
9	武田薬品工業	日本	1.3%
10	ファナック	日本	1.3%
組入銘柄数		400	

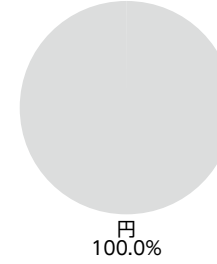
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



○国別配分

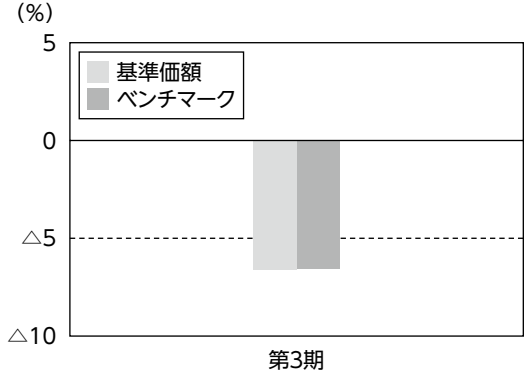
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2015年10月21日~2016年10月20日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	0円	0.002%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.000)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	0	0.002	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（11,283円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	22,266 (△3,732)	28,221,760 (－)	16,169	22,547,669

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	21,363	21,247	38	38

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a)当期中の株式売買金額	50,769,429千円
(b)当期中の平均組入株式時価総額	87,175,951千円
(c)売買高比率(a)／(b)	0.58

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	64,377	64,377	100.0	64,377	64,377	100.0
コール・ローン	203,051	29,088	14.3	201,788	28,709	14.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
株式	118百万円	122百万円	380百万円

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

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

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
水産・農林業(0.0%)			
日本水産	－	79.9	37,792
鉱業(0.4%)			
国際石油開発帝石	313	329.4	332,529
建設業(3.1%)			
安藤・間	39.6	41.7	25,854
東急建設	－	20.3	21,558
コムシスホールディングス	26.4	26.9	49,522
ミサワホーム	7	－	－
大成建設	309	325	247,325
大林組	178	187.5	189,562
清水建設	182	191	172,855
長谷工コーポレーション	74.3	73	74,095
鹿島建設	261	293	205,393
三井住友建設	241	239.6	23,001
熊谷組	－	92	25,024
大東建託	22.2	23	401,005
ＮＩＰＰＯ	14	14	27,860
前田道路	－	20	37,080
住友林業	43.8	43	58,394
大和ハウス工業	175.3	184.7	517,991
積水ハウス	186.9	209	347,358
協和エクシオ	25.2	24.5	37,852
九電工	－	11.6	43,790
日揮	60	62.8	118,315
千代田化工建設	43	－	－
食料品(4.5%)			
江崎グリコ	－	14.4	86,256
カルビー	22	23.2	87,928
ヤクルト本社	31.9	33.5	159,627
明治ホールディングス	35.2	37	387,760
日本ハム	44	46	114,586
アサヒグループホールディングス	111.5	117.3	430,725
キリンホールディングス	240.8	269.2	465,177
伊藤園	17.6	18.5	71,132
キッコーマン	48	47	155,805
味の素	137	128.8	295,918
キユーピー	30.2	31.8	93,619
ニチレイ	63	33.3	77,455
東洋水産	31	30.7	135,233
日清食品ホールディングス	25.1	26.5	160,325
日本たばこ産業	345.3	263.5	1,035,818
繊維製品(0.5%)			
東レ	430	424	404,284
パルプ・紙(0.2%)			
王子ホールディングス	228	228	95,760
大王製紙	24.6	25.9	31,598

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
化学(7.0%)			
クラレ	87.6	98.4	147,698
旭化成	346	365	313,936
住友化学	409	430	212,850
日産化学工業	36	34.7	117,806
東ソー	148	158	104,754
デンカ	115	121	54,692
信越化学工業	99.6	104.8	778,768
エア・ウォーター	49	48.2	92,206
大陽日酸	71.3	45	48,870
日本パーカライジング	26.2	29.9	42,637
三菱瓦斯化学	－	50.3	76,506
ＪＳＲ	54.8	54.8	92,557
三菱ケミカルホールディングス	347.2	391.5	256,510
日本合成化学工業	13	－	－
ダイセル	78.1	78.8	102,440
積水化学工業	128.5	132.7	199,448
日本ゼオン	48	49	49,000
アイカ工業	16.7	17.6	48,699
宇部興産	280	313	62,600
日立化成	27.4	28.9	71,585
日本化薬	36	38	44,042
日油	45	44	49,016
花王	149.4	148.4	828,814
日本ペイントホールディングス	48.1	45.1	155,144
関西ペイント	67.3	66.1	142,776
ＤＩＣ	223	23.1	72,303
富士フイルムホールディングス	127.1	133.7	540,415
資生堂	98.8	110.9	296,879
コーセー	9	9.4	91,274
シーズ・ホールディングス	7.5	7.6	22,914
小林製薬	9.1	17.7	93,810
日東電工	42.9	45.2	326,027
ニフコ	12.4	11.2	64,064
ユニ・チャーム	112.4	118.3	289,894
医薬品(6.6%)			
協和発酵キリン	66	69.9	111,840
武田薬品工業	208.1	232.8	1,119,535
アステラス製薬	621.8	634.4	986,174
塩野義製薬	86.7	85.2	442,443
田辺三菱製薬	64.7	68.1	144,780
中外製薬	55.3	58.2	208,938
科研製薬	9.6	10.1	65,246
エーザイ	73.2	71.9	491,436
ロート製薬	25.2	－	－
小野薬品工業	25.2	132.7	359,550
久光製薬	15.7	18.1	93,396

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
持田製薬	3.8	－	－
参天製薬	102.2	107.7	164,027
ツムラ	17.5	18.4	54,960
沢井製薬	8.8	9.9	68,607
第一三共	186.8	196.5	467,768
キョーリン製薬ホールディングス	14.8	15.6	35,989
大塚ホールディングス	119.4	125.6	575,624
大正製薬ホールディングス	13.4	14.1	145,512
石油・石炭製品(－%)			
昭和シェル石油	55.8	－	－
ゴム製品(1.2%)			
横浜ゴム	33.5	35.3	61,775
東洋ゴム工業	25.1	30.8	50,727
ブリヂストン	187.4	197.2	770,460
住友ゴム工業	52	54.7	90,637
ガラス・土石製品(0.9%)			
旭硝子	293	288	201,888
住友大阪セメント	－	116	50,692
太平洋セメント	346	372	103,416
ＴＯＴＯ	40.8	42.9	175,246
日本碍子	70	73.8	158,891
日本特殊陶業	47.8	50.3	99,644
鉄鋼(1.2%)			
新日鐵住金	237	263.4	551,164
神戸製鋼所	960	107.3	92,921
ジェイ エフ イー ホールディングス	141.6	159.7	237,473
日立金属	56.5	66.9	90,114
非鉄金属(0.9%)			
三井金属鉱業	151	－	－
三菱マテリアル	346	36.5	100,302
住友金属鉱山	153	161	217,511
ＤＯＷＡホールディングス	66	75	57,375
住友電気工業	209.1	233.8	359,350
アサヒホールディングス	8.4	－	－
金属製品(0.3%)			
三和ホールディングス	52.2	58	58,986
三協立山	7.3	7.7	12,427
リンナイ	10.3	10.9	107,038
日本発條	48.2	55	52,690
機械(5.4%)			
オーエスジー	25.3	26.6	57,828
ＤＭＧ森精機	－	34.5	38,605
ディスコ	6.5	7.4	88,800
ニューフレアテクノロジー	0.8	1	5,750
ナブテスコ	33.8	30.4	93,176
ＳＭＣ	16.6	17.5	527,100
小松製作所	272	286.3	679,389
住友重機械工業	152	170	88,400
日立建機	24.8	26.1	54,705
クボタ	267	280.4	466,585
荏原製作所	115	25.8	81,915

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ダイキン工業	77.2	81.3	798,366
椿本チエイン	28	33	27,423
ダイフク	－	30	55,860
タダノ	26	26.9	31,715
平和	15.7	17.3	41,018
ユニバーサルエンターテインメント	5.3	－	－
竹内製作所	－	11	22,737
セガサミーホールディングス	57	－	－
ＴＰＲ	5.9	6.9	20,479
ホシザキ	15.5	16.3	148,819
日本精工	108.9	114.6	129,612
ジェイテクト	56.5	59.5	95,438
不二越	49	56	21,448
ＴＨＫ	35.3	37.1	77,019
イーグル工業	7.4	6.9	9,584
マキタ	34.6	36.4	270,088
三菱重工業	889	994	449,586
ＩＨＩ	382	429	126,555
電気機器(13.1%)			
コニカミノルタ	124.1	139.3	128,713
ブラザー工業	68.5	72.1	132,880
ミネベア	79	89.9	93,675
日立製作所	1,273	1,424	744,752
三菱電機	530	595.2	802,627
富士電機	147	168	87,024
安川電機	65	69.3	110,810
日本電産	58.7	67.2	624,489
オムロン	57.3	63	237,510
日本電気	686	767	208,624
富士通	511	538	302,248
沖電気工業	187	24.2	36,566
ルネサスエレクトロニクス	－	28.9	17,773
セイコーエプソン	72.4	83.1	169,524
ワコム	41.7	－	－
エレコム	－	4.8	10,065
パナソニック	649.2	637.5	688,818
アンリツ	31.8	－	－
富士通ゼネラル	16	17	38,845
日立国際電気	14	12.8	24,345
ＴＤＫ	32	33.7	236,237
アルプス電気	43.7	48.1	126,070
ヒロセ電機	9	9	121,320
日本航空電子工業	15	16	27,360
横河電機	53.1	55.8	83,253
日本光電工業	22.2	23.3	59,438
堀場製作所	9.8	11.1	55,222
キーエンス	12	12.6	969,318
シスメックス	41.1	43.3	327,348
スタンレー電気	38.1	39.9	117,665
カシオ計算機	53.1	55.9	84,856
ファナック	55.2	56.6	1,113,322

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
エンプラス	2.4	2.8	9,366
浜松ホトニクス	41.4	43.5	135,937
京セラ	87	91.6	462,396
村田製作所	55.6	58.8	850,542
小糸製作所	31.8	33.4	177,020
ミツバ	9.8	9.5	13,984
SCREENホールディングス	－	11.4	75,582
キヤノン	285.5	300.4	911,413
リコー	159.4	180.7	167,870
東京エレクトロン	44.6	45.8	405,650
輸送用機器(8.6%)			
トヨタ紡織	18.5	－	－
ユニプレス	10.2	－	－
豊田自動織機	48.3	50.8	248,920
デンソー	131	123.8	540,139
東海理化電機製作所	14	－	－
三井造船	205	－	－
川崎重工業	385	434	128,898
名村造船所	14.8	16.7	12,074
日産自動車	744.3	760.7	769,828
いすゞ自動車	167.6	161.7	199,376
トヨタ自動車	172.1	234	1,412,892
日野自動車	75.7	79.6	89,709
三菱自動車工業	194.3	－	－
日信工業	－	12.5	20,512
NOK	25.7	27	62,397
カルソニックカンセイ	40	43	43,860
アイシン精機	48.5	57.2	271,128
マツダ	158	176.7	293,675
ダイハツ工業	63.3	－	－
本田技研工業	356.3	448.3	1,389,281
スズキ	110.8	102.1	365,211
富士重工業	180.4	173.2	694,705
ヤマハ発動機	74.9	78.8	174,226
エクセディ	7.2	－	－
豊田合成	17.1	20.3	50,059
日本精機	14	－	－
シマノ	21.4	22.5	398,925
テイ・エス　テック	11.2	13	36,439
精密機器(1.9%)			
テルモ	81.3	85.5	349,695
島津製作所	－	72	111,168
ニコン	99	104.2	163,177
トプコン	16	18.7	28,349
オリンパス	79	83.1	318,273
HOYA	123.4	123.9	515,052
朝日インテック	－	13.3	63,308
セイコーホールディングス	37	36	12,132
その他製品(0.7%)			
バンダイナムコホールディングス	58.5	57.7	178,870
パイロットコーポレーション	9.2	9.7	42,971
アシックス	49.4	55.4	120,218
ヤマハ	39	41	145,550
ピジョン	30	31.6	92,430
電気・ガス業(1.5%)			
中部電力	－	170.7	254,599
東北電力	－	139.4	178,710
電源開発	38.4	47.6	115,858
東京瓦斯	631	598	284,588
大阪瓦斯	549	578	254,551
東邦瓦斯	－	141	136,347
陸運業(5.2%)			
東武鉄道	283	298	154,662
相鉄ホールディングス	121	128	65,152
東京急行電鉄	288	325	247,975
小田急電鉄	170	89.4	200,256
京王電鉄	148	156	135,720
京成電鉄	79	41.8	104,959
東日本旅客鉄道	96.9	101.2	939,540
西日本旅客鉄道	51	53.7	341,639
東海旅客鉄道	47.5	50	863,250
西日本鉄道	91	96	47,328
近鉄グループホールディングス	534	562	237,164
阪急阪神ホールディングス	356	74.9	260,277
南海電気鉄道	158	167	81,663
京阪ホールディングス	158	167	117,234
名古屋鉄道	257	271	150,134
日本通運	205	216	106,920
ヤマトホールディングス	91	99.8	237,623
山九	64	73	43,946
海運業(0.1%)			
日本郵船	448	501	101,703
空運業(0.7%)			
日本航空	－	106.8	322,429
ANAホールディングス	1,042	1,036	286,039
倉庫・運輸関連業(－%)			
近鉄エクスプレス	9.5	－	－
情報・通信業(7.2%)			
グリー	31.7	33.5	18,927
ネクソン	49.9	60.5	101,337
コロプラ	－	15.3	24,587
ティーガイア	5.2	5.5	8,602
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	121.9	128.3	35,667
野村総合研究所	32.5	37.4	141,372
フジ・メディア・ホールディングス	54.5	－	－
オービック	18	19	103,740
ヤフー	375	394.7	161,037
トレンドマイクロ	25.4	29.2	105,558
日本オラクル	8.4	8.8	49,192
伊藤忠テクノソリューションズ	11.9	12.5	33,600
大塚商会	14.1	14.8	75,332

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ＵＳＥＮ	23.9	25.1	8,333
エイベックス・グループ・ホールディングス	10.4	－	－
日本テレビホールディングス	47.8	50.3	92,501
日本電信電話	318.4	240.2	1,130,141
ＫＤＤＩ	477.8	370.4	1,145,647
光通信	4.7	6.6	62,040
ＮＴＴドコモ	403.6	411.5	1,060,435
ＧＭＯインターネット	19.4	20.1	28,019
東宝	37.3	39.3	126,546
エヌ・ティ・ティ・データ	32.3	34	182,920
ＳＣＳＫ	12.4	13.1	54,496
ソフトバンクグループ	195.8	199.2	1,327,668
卸売業(4.7%)			
双日	350.3	346.9	94,356
アルフレッサ　ホールディングス	61.9	69.2	147,534
シップヘルスケアホールディングス	9.6	11.2	33,140
第一興商	12.4	13	55,900
メディパルホールディングス	52.3	55.1	97,361
伊藤忠商事	438	432.2	546,949
丸紅	457.8	542	297,449
豊田通商	58.3	61.3	149,142
兼松	104	117	20,124
三井物産	443.6	498	719,610
日立ハイテクノロジーズ	18.1	19.1	78,787
住友商事	308.8	346.7	418,120
三菱商事	392.7	413.2	1,012,340
阪和興業	－	55	35,475
岩谷産業	58	65	40,300
東邦ホールディングス	18	17.6	38,350
サンリオ	14.7	17	33,626
日鉄住金物産	46	4.8	18,384
ミスミグループ本社	58.7	61.9	122,438
小売業(4.6%)			
ローソン	19.8	20.9	165,528
エービーシー・マート	8	7.1	46,150
ゲオホールディングス	9.9	9.2	12,070
セリア	6.2	5.9	49,265
ＭｏｎｏｔａＲＯ	18.4	19.5	54,249
Ｊ．フロント　リテイリング	66.2	69.7	97,580
マツモトキヨシホールディングス	11.7	11.4	62,472
スタートトゥデイ	16.3	50.3	90,489
三越伊勢丹ホールディングス	104	－	－
ウエルシアホールディングス	6.9	6.4	47,680
クリエイトＳＤホールディングス	－	8.1	17,577
コスモス薬品	2.6	2.8	66,024
セブン&アイ・ホールディングス	218.9	230.4	1,045,785
ツルハホールディングス	11.2	12.7	149,479
クスリのアオキ	－	4.9	26,509
ノジマ	－	8.5	10,718
良品計画	6.5	6.3	142,947
ドンキホーテホールディングス	33.8	35.6	144,180
ＶＴホールディングス	21.6	24.8	13,863
ユナイテッドアローズ	6.8	7.9	21,875
スギホールディングス	9.4	9.9	57,717
ユニー・ファミリーマートホールディングス	17.7	16.9	109,005
日本瓦斯	11.2	8.4	27,006
ＡＯＫＩホールディングス	12	－	－
しまむら	6.1	6.4	81,280
高島屋	76	80	67,520
イオン	215.8	226.6	331,515
イズミ	11.7	10.9	52,265
ヤオコー	5.9	6.2	26,040
ケーズホールディングス	12.1	23.3	41,940
アインホールディングス	6.3	6.6	47,388
ニトリホールディングス	22.6	23.8	296,310
バローホールディングス	11.3	11.9	35,402
ファーストリテイリング	10.5	9.2	334,236
サンドラッグ	11.1	11.6	93,612
銀行業(7.4%)			
東京ＴＹフィナンシャルグループ	－	7.6	24,168
九州フィナンシャルグループ	－	112.4	77,893
コンコルディア・フィナンシャルグループ	－	383.8	177,008
新生銀行	498	477	78,228
あおぞら銀行	353	348	119,016
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,604.2	2,529.4	1,324,140
りそなホールディングス	612.2	644.3	277,757
三井住友トラスト・ホールディングス	1,157	115	380,995
三井住友フィナンシャルグループ	258.6	394.1	1,363,980
西日本シティ銀行	184	－	－
千葉銀行	202	212	131,016
横浜銀行	351	－	－
常陽銀行	189	－	－
群馬銀行	124	122.4	59,853
ふくおかフィナンシャルグループ	212	238	103,292
静岡銀行	153	161	136,206
十六銀行	87	－	－
スルガ銀行	55.2	52.3	132,371
八十二銀行	126	132.8	72,508
ほくほくフィナンシャルグループ	356	37.5	54,675
広島銀行	154	162	70,794
中国銀行	49.5	52	68,848
伊予銀行	74.6	－	－
セブン銀行	176.5	206.4	67,699
みずほフィナンシャルグループ	5,365.2	7,881.9	1,347,016
山口フィナンシャルグループ	70	69	76,245
北洋銀行	78.8	83	31,457
京葉銀行	57	－	－
証券、商品先物取引業(1.2%)			
ＦＰＧ	－	19.6	18,286

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
ＳＢＩホールディングス	62.8	66.1	78,989
ジャフコ	7.2	9.2	28,704
大和証券グループ本社	490	515	299,421
野村ホールディングス	1,069.8	1,059.6	522,170
岡三証券グループ	45	47	24,675
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	60.1	63.2	32,295
松井証券	26.6	27	22,329
カブドットコム証券	46.4	46.9	15,617
保険業(3.2%)			
ＳＯＭＰＯホールディングス	116.2	122.3	408,237
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	166.8	164.6	489,602
ソニーフィナンシャルホールディングス	50.1	52.8	73,867
第一生命ホールディングス	335.3	352.9	520,703
東京海上ホールディングス	212	223.1	908,240
Ｔ＆Ｄホールディングス	190.7	200.7	248,265
その他金融業(1.4%)			
全国保証	－	14.3	64,636
クレディセゾン	42.7	－	－
芙蓉総合リース	5.5	6.3	33,264
興銀リース	9.8	10.3	22,330
東京センチュリー	12.3	12.9	46,698
イオンフィナンシャルサービス	34.3	37.5	67,912
アコム	105.1	－	－
オリエントコーポレーション	－	238.1	46,905
日立キャピタル	10.3	13	29,406
オリックス	370.6	390	569,010
三菱ＵＦＪリース	132.7	139.7	69,291
日本取引所グループ	153.7	161.7	264,702
不動産業(3.1%)			
いちご	－	61	28,182
ヒューリック	109.1	114.8	117,096
野村不動産ホールディングス	31.5	36.6	64,745
プレサンスコーポレーション	1.8	7.5	8,775
東急不動産ホールディングス	137.2	133.2	75,790
飯田グループホールディングス	33.9	51	101,235
パーク２４	26.3	27.8	91,879
三井不動産	277	292	668,680
三菱地所	389	410	818,770
東京建物	57.2	63.9	81,089
住友不動産	125	132	356,136
大京	83	102	20,196
レオパレス２１	57.2	64.9	43,483
スターツコーポレーション	8	8.4	16,018
住友不動産販売	3.8	4	8,980
タカラレーベン	23.2	24	18,600
イオンモール	33.8	35.5	53,747
エヌ・ティ・ティ都市開発	32.5	34.2	31,669
サービス業(3.2%)			
ミクシィ	12.5	11.3	42,431
日本Ｍ＆Ａセンター	8.6	18.2	61,971
テンプホールディングス	11.4	40.9	72,883
クックパッド	12.3	13	13,169
綜合警備保障	18.5	19.4	103,790
カカクコム	36.5	41.6	75,337
ディップ	－	6.4	17,600
エムスリー	47.9	50.5	172,710
ディー・エヌ・エー	27.3	26.1	88,348
博報堂ＤＹホールディングス	76.8	80.8	100,515
ぐるなび	－	6.7	20,019
電通	61.7	65	340,600
みらかホールディングス	14.1	－	－
オリエンタルランド	59.9	63	378,441
リゾートトラスト	21.4	24.4	50,703
ユー・エス・エス	67	70.6	124,256
サイバーエージェント	13.5	30.7	92,867
楽天	259	297.7	392,368
リログループ	2.5	2.9	51,620
エイチ・アイ・エス	9	9.5	25,051
カナモト	7.7	8.1	20,379
セコム	53.8	60.6	460,499
ベネッセホールディングス	20.2	－	－
イオンディライト	5.4	5.6	17,668
合計 株数・金額	55,845	58,210	83,834,680
合計 銘柄数<比率>	400	400	<98.2%>

(注1)銘柄欄の(　)内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2)合計欄の<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末 買建額(百万円)	当期末 売建額(百万円)
国内	ＪＰＸ日経400	1,355	－

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	83,834,680	96.5
コール・ローン等、その他	3,007,426	3.5
投資信託財産総額	86,842,106	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年10月20日現在
(A)資産	**86,842,085,107円**
コール・ローン等	2,038,129,235
株式(評価額)	83,834,680,430
未収入金	181,663,141
未収配当金	744,206,796
差入委託証拠金	43,405,505
(B)負債	**1,498,032,887**
未払金	1,402,976,590
未払解約金	95,053,050
未払利息	3,235
その他未払費用	12
(C)純資産総額(A-B)	**85,344,052,220**
元本	76,280,206,429
次期繰越損益金	9,063,845,791
(D)受益権総口数	**76,280,206,429口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**11,188円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年10月21日 至 2016年10月20日
(A)配当等収益	**1,895,849,777円**
受取配当金	1,894,970,090
受取利息	239,241
その他収益金	944,330
支払利息	△303,884
(B)有価証券売買損益	**△7,902,946,876**
売買益	3,911,463,974
売買損	△11,814,410,850
(C)先物取引等取引損益	**△101,738,054**
取引益	309,926,581
取引損	△411,664,635
(D)その他費用	**△58,133**
(E)当期損益金(A+B+C+D)	**△6,108,893,286**
(F)前期繰越損益金	**14,478,875,737**
(G)追加信託差損益金	**3,347,631,943**
(H)解約差損益金	**△2,653,768,603**
(I)計(E+F+G+H)	**9,063,845,791**
次期繰越損益金(I)	**9,063,845,791**

(注1)(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は72,963,100,189円、期中追加設定元本額は25,607,399,369円、期中一部解約元本額は22,290,293,129円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

FOFs用JPX日経インデックス400・オープン(適格機関投資家専用)	25,934,304,445円
国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	19,112,587,379円
JPX日経インデックス400・オープン	9,898,583,350円
SMT JPX日経インデックス400・オープン	5,037,749,963円
JPX日経400オープン(適格機関投資家専用)	4,592,163,073円
SMTAM JPX日経インデックス400オープン	4,280,569,913円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	4,086,308,940円
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS(適格機関投資家専用)	2,229,826,045円
JPX日経インデックス400・オープン(SMA専用)	1,108,113,321円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

FOFs用 日本株配当ファンドS
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第2期（決算日　2017年4月10日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社
〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

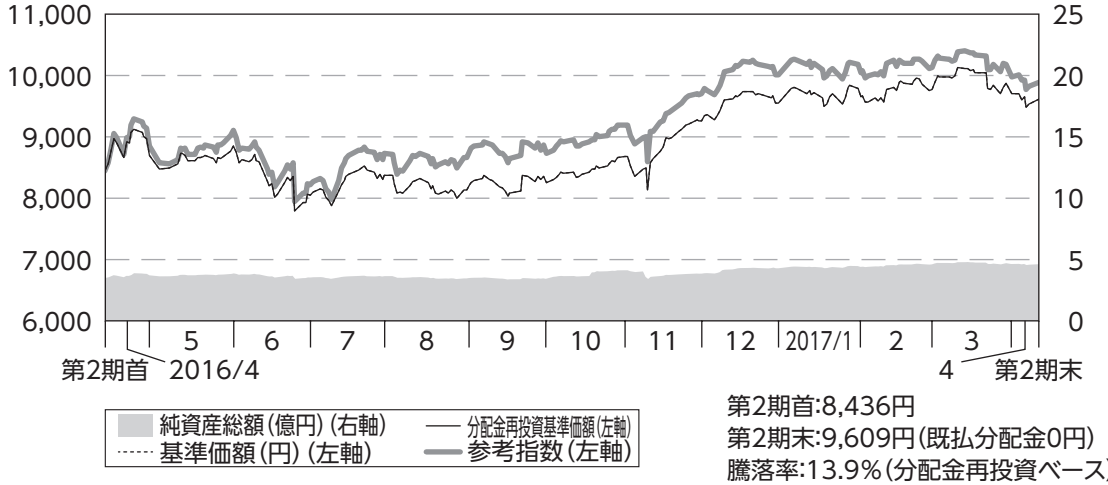
当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2016年 4月11日	8,436	－	1,279.79	－	96.8	2.7
4月末	8,687	3.0	1,340.55	4.7	96.8	2.7
5月末	8,840	4.8	1,379.80	7.8	96.8	2.7
6月末	8,046	△4.6	1,245.82	△2.7	97.0	2.6
7月末	8,365	△0.8	1,322.74	3.4	98.0	1.5
8月末	8,215	△2.6	1,329.54	3.9	98.5	1.1
9月末	8,247	△2.2	1,322.78	3.4	97.4	2.0
10月末	8,671	2.8	1,393.02	8.8	97.7	1.8
11月末	9,258	9.7	1,469.43	14.8	98.2	1.3
12月末	9,547	13.2	1,518.61	18.7	98.4	1.0
2017年 1月末	9,637	14.2	1,521.67	18.9	98.3	1.1
2月末	9,766	15.8	1,535.32	20.0	98.6	0.6
3月末	9,689	14.9	1,512.60	18.2	97.1	2.3
(当期末) 2017年 4月10日	9,609	13.9	1,499.65	17.2	97.1	2.3

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

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

基準価額等の推移



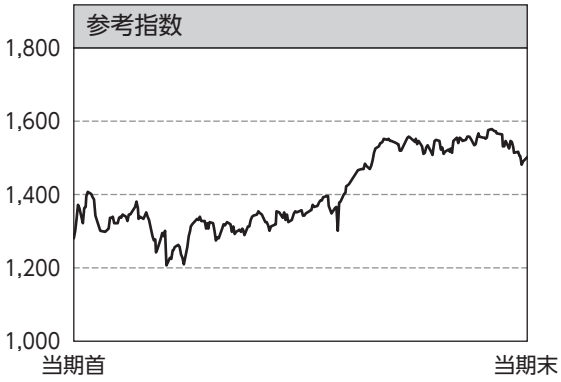
第2期首:8,436円
第2期末:9,609円(既払分配金0円)
騰落率:13.9%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及び参考指数は、2016年4月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。
国内株式市場は、米国株式市場が景気減速懸念の後退によって上昇基調となったことが好感される一方、英国国民投票でEU(欧州連合)離脱派が勝利したことを受けたリスク回避の動きなどもあり、2016年9月までは一進一退となりました。年末にかけては、米国大統領選挙でのトランプ候補の勝利を受けて国内株式市場は一時下落したものの、米国株式市場の上昇や新政権による経済政策への期待などから円安・米ドル高に転じ、国内株式市場は上昇基調をたどり、基準価額も上昇しました。その後は米国トランプ大統領による保護主義的な発言や欧州景気の先行き不透明感などが懸念され、期末にかけて株式市場は上値の重い展開となりました。
個別銘柄では、三菱UFJフィナンシャル・グループや三菱商事、三菱電機などの株価上昇がプラスに寄与しました。

投資環境



国内株式市場は、米国株式市場が上昇基調となったことが好感される一方、英国国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことを受けたリスク回避の動きなどもあり、2016年9月までは一進一退となりました。年末にかけては、米国大統領選挙でのトランプ候補の勝利を受けて国内株式市場は一時下落したものの、米国株式市場の上昇や新政権による経済政策への期待などから円安・米ドル高に転じ、国内株式市場は上昇しました。その後は、それまでの急ピッチな上昇に対する警戒感に加え、米国トランプ大統領による保護主義的な発言や欧州景気の先行き不透明感などが懸念され、期末にかけて株式市場は上値の重い展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

【「日本株配当マザーファンド」の運用経過】
予想配当利回りが比較的高い銘柄に加え、好業績や株主還元の拡大が期待される銘柄を組み入れるとの投資方針を継続しました。
具体的には、ハピネットや野村ホールディングス、小松製作所など配当魅力度が高い銘柄を購入する一方、日本電信電話や日本たばこ産業、積水ハウスなど業績懸念が出てきた銘柄を売却しました。

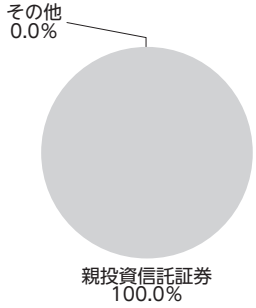
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

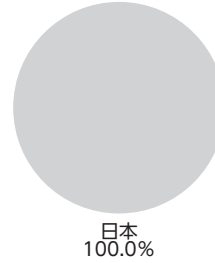
	当期末
	2017年4月10日
日本株配当マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

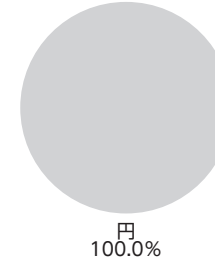
○資産別配分



○国別配分



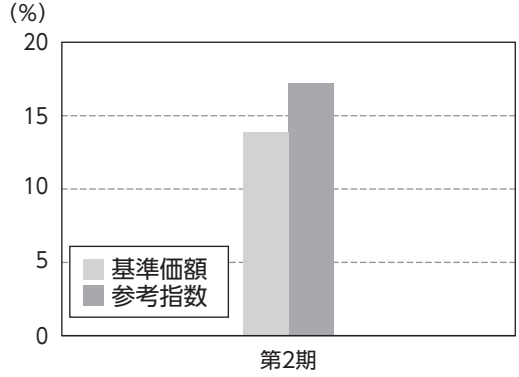
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目	第2期
	2016年4月12日～2017年4月10日
当期分配金（円）	－
（対基準価額比率）（％）	（－）
当期の収益（円）	－
当期の収益以外（円）	－
翌期繰越分配対象額（円）	451

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年4月12日～2017年4月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	**17円**	**0.194%**	(a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,914円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(13)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料	**10**	**0.114**	(b)売買委託手数料＝$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 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)	(10)	(0.113)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c)有価証券取引税	**－**	**－**	(c)有価証券取引税＝$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d)その他費用	**0**	**0.005**	(d)その他費用＝$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	**27**	**0.313**	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

〈親投資信託受益証券の設定、解約状況〉

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本株配当マザーファンド	99,271	158,866	62,844	94,713

株式売買比率

〈株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合〉

項目	当期
	日本株配当マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	41,368,947千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,784,295千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	2.20

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	6	6	100.0	6	6	100.0
コール・ローン	132	25	18.9	132	24	18.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

〈日本株配当マザーファンド〉

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	6,473	6,473	100.0	6,780	6,780	100.0
コール・ローン	69,067	12,239	17.7	68,765	12,167	17.7

〈平均保有割合　2.1%〉
(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

〈親投資信託残高〉

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本株配当マザーファンド	231,430	267,857	457,367

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、11,230,162千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
日本株配当マザーファンド	457,367	99.9
コール・ローン等、その他	639	0.1
投資信託財産総額	458,006	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年4月10日現在
(A) 資産	458,006,879円
コール・ローン等	416,873
日本株配当マザーファンド(評価額)	457,367,446
未収入金	222,560
(B) 負債	650,528
未払解約金	229,999
未払信託報酬	409,219
その他未払費用	11,310
(C) 純資産総額(A-B)	457,356,351
元本	475,972,936
次期繰越損益金	△18,616,585
(D) 受益権総口数	475,972,936口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,609円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年4月12日 至 2017年4月10日
(A) 配当等収益	△215円
支払利息	△215
(B) 有価証券売買損益	44,476,179
売買益	49,884,875
売買損	△5,408,696
(C) 信託報酬等	△776,601
(D) 当期損益金(A+B+C)	43,699,363
(E) 前期繰越損益金	△40,027,838
(F) 追加信託差損益金	△22,288,110
(配当等相当額)	(3,830,693)
(売買損益相当額)	(△26,118,803)
(G) 計	(D+E+F) △18,616,585
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△18,616,585
追加信託差損益金	△22,288,110
(配当等相当額)	(4,022,967)
(売買損益相当額)	(△26,311,077)
分配準備積立金	17,450,512
繰越損益金	△13,778,987

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は409,618,522円、期中追加設定元本額は209,620,537円、期中一部解約元本額は143,266,123円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A)配当等収益額(費用控除後)	11,711,282円
(B)有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	−円
(C)収益調整金額	4,022,967円
(D)分配準備積立金額	5,739,230円
(E)分配対象収益額(A+B+C+D)	21,473,479円
(F)期末残存口数	475,972,936口
(G)収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	451円
(H)分配金額(1万口当たり)	−円
(I)収益分配金金額(F×H/10,000)	−円

お知らせ

該当事項はありません。

日本株配当マザーファンド

運 用 報 告 書

第12期（決算日　2017年4月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第 8期(2013年4月10日)	11,598	38.4	1,121.04	37.8	95.6	－	12,299
第 9期(2014年4月10日)	11,530	△0.6	1,149.49	2.5	95.5	－	8,924
第10期(2015年4月10日)	16,766	45.4	1,589.54	38.3	95.4	1.2	19,541
第11期(2016年4月11日)	14,931	△10.9	1,279.79	△19.5	96.8	2.7	18,650
第12期(2017年4月10日)	17,075	14.4	1,499.65	17.2	97.1	2.3	19,175

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

当期中の基準価額と市況の推移

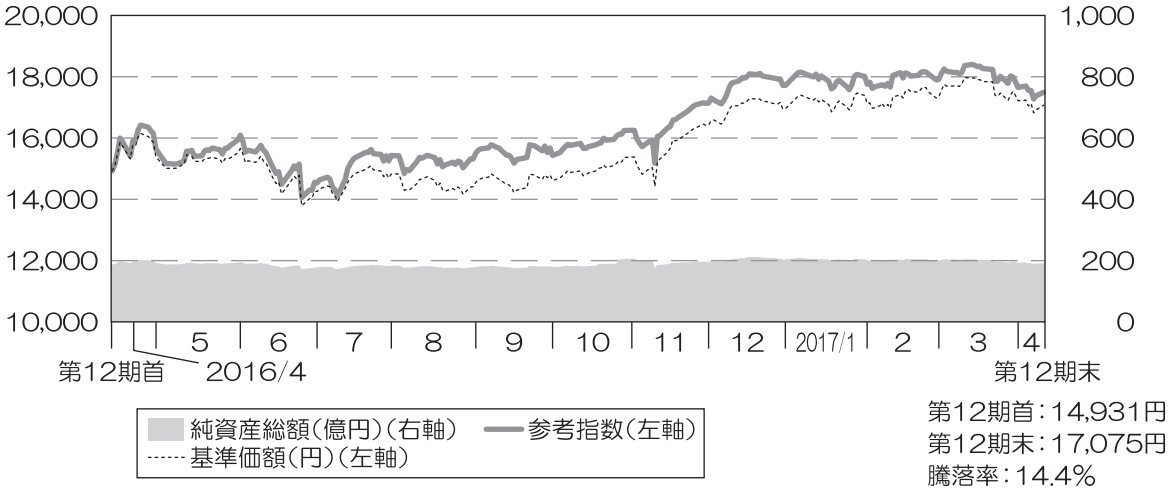
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(当　期　首)	円	%		%	%	%
2016年 4月11日	14,931	－	1,279.79	－	96.8	2.7
4月末	15,386	3.0	1,340.55	4.7	96.8	2.7
5月末	15,660	4.9	1,379.80	7.8	96.8	2.7
6月末	14,256	△4.5	1,245.82	△2.7	96.9	2.6
7月末	14,821	△0.7	1,322.74	3.4	98.0	1.5
8月末	14,558	△2.5	1,329.54	3.9	98.4	1.1
9月末	14,617	△2.1	1,322.78	3.4	97.4	2.0
10月末	15,382	3.0	1,393.02	8.8	97.7	1.8
11月末	16,429	10.0	1,469.43	14.8	98.2	1.3
12月末	16,955	13.6	1,518.61	18.7	98.4	1.0
2017年 1月末	17,118	14.6	1,521.67	18.9	98.3	1.1
2月末	17,351	16.2	1,535.32	20.0	98.6	0.6
3月末	17,217	15.3	1,512.60	18.2	97.1	2.3
(当　期　末)						
2017年 4月10日	17,075	14.4	1,499.65	17.2	97.1	2.3

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



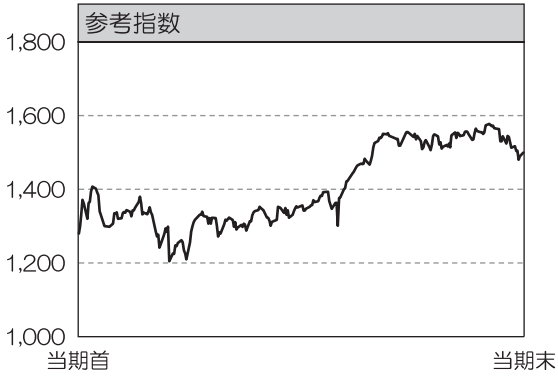
第12期首：14,931円
第12期末：17,075円
騰落率：14.4%

(注)参考指数は、2016年4月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。
国内株式市場は、米国株式市場が景気減速懸念の後退によって上昇基調となったことが好感される一方、英国国民投票でEU(欧州連合)離脱派が勝利したことを受けたリスク回避の動きなどから、2016年9月までは一進一退となりました。年末にかけては、米国大統領選挙でのトランプ候補の勝利を受けて国内株式市場は一時下落したものの、米国株式市場の上昇や新政権による経済政策への期待などから円安・米ドル高に転じ、国内株式市場は上昇基調をたどり、基準価額も上昇しました。その後は米国トランプ大統領による保護主義的な発言や欧州景気の先行き不透明感などが懸念され、期末にかけて株式市場は上値の重い展開となりました。
個別銘柄では、三菱UFJフィナンシャル・グループや三菱商事、三菱電機などの株価上昇がプラスに寄与しました。

投資環境



国内株式市場は、米国株式市場が上昇基調となったことが好感される一方、英国国民投票でEU(欧州連合)離脱派が勝利したことを受けたリスク回避の動きなどもあり、2016年9月までは一進一退となりました。年末にかけては、米国大統領選挙でのトランプ候補の勝利を受けて国内株式市場は一時下落したものの、米国株式市場の上昇や新政権による経済政策への期待などから円安・米ドル高に転じ、国内株式市場は上昇しました。その後は、それまでの急ピッチな上昇に対する警戒感に加え、米国トランプ大統領による保護主義的な発言や欧州景気の先行き不透明感などが懸念され、期末にかけて株式市場は上値の重い展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

わが国の株式の中から、予想配当利回りが比較的高いと判断される銘柄や増配など株主還元の拡大が予想される銘柄群に投資し安定した配当収益を確保しながら、中長期的な信託財産の成長を目指しました。

予想配当利回りが比較的高い銘柄に加え、好業績や株主還元の拡大が期待される銘柄を組み入れるとの投資方針を継続しました。

具体的には、ハピネットや野村ホールディングス、小松製作所など配当魅力度が高い銘柄を購入する一方、日本電信電話や日本たばこ産業、積水ハウスなど業績懸念が出てきた銘柄を売却しました。

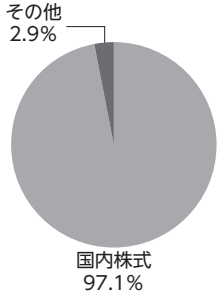
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

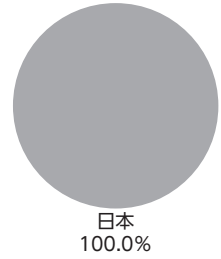
順位	銘柄名	国	組入比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	5.0%
2	コーエーテクモホールディングス	日本	4.5%
3	トレンドマイクロ	日本	4.4%
4	ハピネット	日本	4.1%
5	トヨタ自動車	日本	3.9%
6	HOYA	日本	3.5%
7	三菱商事	日本	3.5%
8	小松製作所	日本	3.4%
9	野村ホールディングス	日本	3.2%
10	ファナック	日本	3.2%
組入銘柄数		44	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

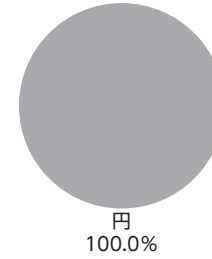
○資産別配分



○国別配分



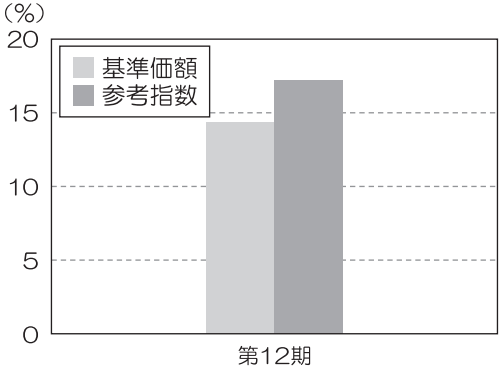
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2016年4月12日～2017年4月10日）		項目の概要
	金額	比率	
(a)売買委託手数料	**19円**	**0.117%**	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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）	(18)	(0.116)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債(転換社債)）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(b)有価証券取引税	**－**	**－**	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債(転換社債)）	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c)その他費用	**0**	**0.000**	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	**19**	**0.117**	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(15,812円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

〈株式〉

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	15,202 (732)	19,974,683 (－)	15,414	21,394,264

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

〈先物取引の種類別取引状況〉

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	2,736	2,809	－	－

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

〈株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合〉

項目	当期
(a)期中の株式売買金額	41,368,947千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	18,784,295千円
(c)売買高比率 (a)/(b)	2.20

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	6,473	6,473	100.0	6,780	6,780	100.0
コール・ローン	69,067	12,239	17.7	68,765	12,167	17.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

〈国内株式(上場株式)〉

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(4.1%)			
西松建設	796	620	339,140
大東建託	21.8	27.7	429,350
積水ハウス	295.1	－	－
食料品(－%)			
日本たばこ産業	128.8	－	－
化学(4.4%)			
太陽ホールディングス	79.6	94.6	446,039
ファンケル	230.8	－	－
ポーラ・オルビスホールディングス	48.5	144	376,272
医薬品(0.7%)			
アステラス製薬	246.5	54.1	81,880
小野薬品工業	57.3	－	－
大塚ホールディングス	77.2	8.7	44,335
石油・石炭製品(3.0%)			
ＪＸＴＧホールディングス	－	1,027.65	557,705
ゴム製品(－%)			
ブリヂストン	35.2	－	－
非鉄金属(2.1%)			
三井金属鉱業	－	1,086	385,530
機械(4.9%)			
サトーホールディングス	17.8	－	－
小松製作所	－	224.5	644,651
アイチ　コーポレーション	333.1	306.5	260,218
マックス	66	－	－
電気機器(11.6%)			
三菱電機	263	311.3	480,335
アズビル	14.5	153.1	555,753
カシオ計算機	152.5	209.4	320,800
ファナック	14.8	27.2	614,856
スター精密	157	－	－
キヤノン	16.3	53.4	185,511
リコー	20	－	－
輸送用機器(7.4%)			
日産自動車	522	265.7	270,482
トヨタ自動車	112.9	128.1	755,277
日野自動車	172.6	－	－
本田技研工業	11	－	－
ＳＵＢＡＲＵ	104.4	87.1	350,664
精密機器(3.6%)			
ＨＯＹＡ	19.8	128.8	679,291
その他製品(－%)			
バンダイナムコホールディングス	61.6	－	－
陸運業(0.5%)			
西日本旅客鉄道	23.2	12.6	92,925
ニッコンホールディングス	203.1	－	－
空運業(－%)			
日本航空	133.5	－	－
倉庫・運輸関連業(1.5%)			
住友倉庫	892	438	276,378
情報・通信業(11.2%)			
コーエーテクモホールディングス	182.6	389.5	860,405
トレンドマイクロ	73.6	173.4	845,325
大塚商会	1.7	－	－
日本電信電話	168.6	48.5	237,407
ＫＤＤＩ	114.7	48.9	141,296
ＮＴＴドコモ	169.6	－	－
卸売業(11.8%)			
ハピネット	－	442.5	778,357
伊藤忠商事	393.1	89.7	141,187
三井物産	248.2	367.5	596,636
三菱商事	161.8	272	677,688
オートバックスセブン	165.5	－	－
小売業(5.8%)			
ローソン	56.8	－	－
ＤＣＭホールディングス	－	310.8	317,637
すかいらーく	51.2	311.7	507,759
チヨダ	85.5	－	－
ＡＯＫＩホールディングス	164.2	－	－
青山商事	104.6	－	－
ヤマダ電機	746.8	453.9	253,276
銀行業(10.2%)			
あおぞら銀行	1,349	－	－
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	849.5	1,411.5	958,408
三井住友フィナンシャルグループ	113	121.4	477,709
みずほフィナンシャルグループ	1,872.1	2,333.9	458,144
証券、商品先物取引業(3.3%)			
大和証券グループ本社	173	－	－
野村ホールディングス	－	933.6	620,937
保険業(5.8%)			
ＳＯＭＰＯホールディングス	6.3	79.3	320,847
ソニーフィナンシャルホールディングス	69.7	280.4	489,017
第一生命ホールディングス	105.5	143.5	269,062
その他金融業(0.1%)			
日立キャピタル	128.7	－	－
オリックス	196.8	12.2	20,776
不動産業(1.5%)			
パーク２４	5.6	99.4	288,458
サービス業(6.5%)			
アコーディア・ゴルフ	299.1	－	－
ユー・エス・エス	201.5	282.5	536,750
乃村工藝社	－	96.3	189,229
メイテック	109	105.5	482,662
合計 株数・金額	13,695	14,216	18,616,380
合計 銘柄数〈比率〉	62	44	〈97.1%〉

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

〈先物取引の銘柄別期末残高〉

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	TOPIX	450	－

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	18,616,380	93.3
コール・ローン等、その他	1,326,460	6.7
投資信託財産総額	19,942,840	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年4月10日現在
(A) 資産	**19,942,796,249円**
コール・ローン等	301,950,022
株式(評価額)	18,616,380,685
未収入金	742,542,083
未収配当金	253,168,459
差入委託証拠金	28,755,000
(B) 負債	**767,762,164**
未払金	750,953,903
未払解約金	16,806,913
未払利息	409
その他未払費用	939
(C) 純資産総額(A-B)	**19,175,034,085**
元本	11,230,162,198
次期繰越損益金	7,944,871,887
(D) 受益権総口数	**11,230,162,198口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**17,075円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年4月12日 至 2017年4月10日
(A) 配当等収益	**557,844,461円**
受取配当金	557,665,036
受取利息	549
その他収益金	381,052
支払利息	△202,176
(B) 有価証券売買損益	**1,980,385,418**
売買益	3,250,101,142
売買損	△1,269,715,724
(C) 先物取引等取引損益	**25,264,860**
取引益	70,041,640
取引損	△44,776,780
(D) その他費用	**△22,433**
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	**2,563,472,306**
(F) 前期繰越損益金	**6,159,672,289**
(G) 追加信託差損益金	**1,123,943,435**
(H) 解約差損益金	**△1,902,216,143**
(I) 計(E+F+G+H)	**7,944,871,887**
次期繰越損益金(I)	**7,944,871,887**

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は12,490,933,869円、期中追加設定元本額は1,983,837,274円、期中一部解約元本額は3,244,608,945円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内株式ＳＭＴＢセレクション（ＳＭＡ専用）	4,445,332,245円
ＦＯＦｓ用日本株配当オープン（適格機関投資家専用）	2,862,993,000円
日本株配当オープン	1,723,081,798円
３資産バランスオープン	1,392,897,394円
日本株配当オープン（ＳＭＡ専用）	293,776,115円
FOFs用 日本株配当ファンドS(適格機関投資家専用)	267,857,948円
３資産バランスオープンアルファ	244,223,698円

お知らせ

該当事項はありません。

nikko am
Nikko Asset Management

ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第２期（決算日　2017年２月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）」は、2017年２月15日に第２期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<642746>

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先
コールセンター　電話番号：0120-25-1404
午前９時～午後５時　土、日、祝・休日は除きます。
●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

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

○設定以来の運用実績

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

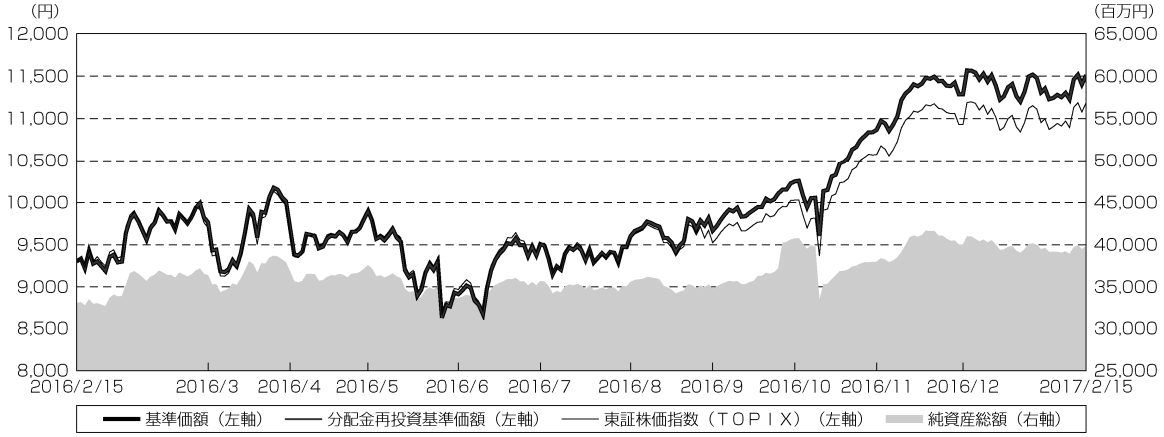
年月日	基準価額		東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2016年２月15日	9,302	－	1,292.23	－	94.0	4.7
２月末	9,290	△ 0.1	1,297.85	0.4	95.3	3.3
３月末	9,764	5.0	1,347.20	4.3	94.9	4.0
４月末	9,691	4.2	1,340.55	3.7	96.2	3.0
５月末	9,899	6.4	1,379.80	6.8	96.2	2.5
６月末	8,914	△ 4.2	1,245.82	△ 3.6	96.2	2.2
７月末	9,508	2.2	1,322.74	2.4	96.8	1.8
８月末	9,602	3.2	1,329.54	2.9	97.4	0.5
９月末	9,665	3.9	1,322.78	2.4	97.1	1.9
10月末	10,249	10.2	1,393.02	7.8	95.3	3.6
11月末	10,869	16.8	1,469.43	13.7	94.0	4.9
12月末	11,287	21.3	1,518.61	17.5	96.2	2.7
2017年１月末	11,308	21.6	1,521.67	17.8	96.4	2.4
（期末）						
2017年２月15日	11,511	23.7	1,553.69	20.2	97.1	1.7

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

○運用経過

（2016年２月16日～2017年２月15日）

期中の基準価額等の推移



期　　首：　9,302円
期　　末：11,511円（既払分配金（税込み）：０円）
騰 落 率：　23.7%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額および東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期首（2016年２月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

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

＜値上がり要因＞

・参議院選挙における与党の勝利を受けて追加経済対策への期待が高まったこと。
・日銀が導入を決定した新しい金融緩和の枠組みが好感されたこと。
・米国次期大統領による政策への期待などを受けて円安／アメリカドル高が進行したこと（2016年11月中旬～12月中旬）。

＜値下がり要因＞
・英国国民投票における欧州連合（ＥＵ）離脱の選択を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
・国内景気の先行き不透明感が強まったこと。
・米国新大統領が打ち出した保護主義的政策への警戒が広がったこと（2017年１月下旬～期間末）。

投資環境

（株式市況）
国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて上昇しました。期間の初めから2016年６月上旬にかけては、国内景気の先行き不透明感が強まったことなどが株価の重しとなったものの、中国における追加金融緩和策や原油価格の上昇を受けた関連銘柄の堅調な株価推移などを背景に、ＴＯＰＩＸは上昇しました。６月中旬から７月上旬にかけては、英国の国民投票でＥＵ離脱が選択されたことを受けた投資家のリスク回避姿勢や、円高／アメリカドル安が進行したことなどから、ＴＯＰＩＸは下落しました。７月中旬から12月中旬にかけては、参議院選挙における与党の勝利を受けて追加経済対策の実施に期待が高まったことや、日銀が導入を決定した新しい金融緩和の枠組みが好感されたこと、米国次期大統領による政策への期待などを受けて円安／アメリカドル高となったことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。12月下旬から期間末にかけては、円高／アメリカドル安の動きや米国新大統領が打ち出した保護主義的政策への警戒が広がったことなどが株価の重しとなる一方で、米国や中国の良好な経済指標の発表などが支援材料となり、ＴＯＰＩＸはもみ合いの展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

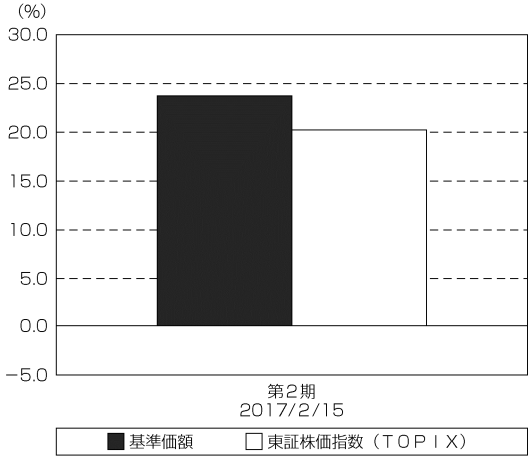
（国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド）
原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、ＰＥＲ（株価収益率）またはＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション（株価評価）指標からみて割安な状態にある銘柄、業績改善の期待される銘柄や業績見通しが上向いた銘柄などに着目し、最適化モデルにより、リスク（企業規模・業種など）をコントロールしながらポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、23.7%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）」の上昇率20.2%を概ね3.5%上回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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

＜プラス要因＞

・ＰＢＲおよびＰＥＲからみて割安な銘柄の組入比率をベンチマークに対して高めにしていました。これらの銘柄が、2016年７月上旬から12月上旬にかけてベンチマークに対して堅調に推移しました。
・「りそなホールディングス」、「東ソー」の組入比率をベンチマークに対して高めにしていたことや、「オリエンタルランド」の組入比率をベンチマークに対して低めにしていたことが、ファンドのベンチマーク対比の収益率にプラスに寄与しました。

＜マイナス要因＞

・ＰＢＲおよびＰＥＲからみて割安な銘柄の組入比率をベンチマークに対して高めにしていました。これらの銘柄が、2016年４月下旬から７月上旬にかけてベンチマークに対して軟調に推移しました。
・「三菱自動車工業」、「東海旅客鉄道」の組入比率をベンチマークに対して高めにしていたことや、「任天堂」の組入比率をベンチマークに対して低めにしていたことが、ファンドのベンチマーク対比の収益率にマイナスに影響しました。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第２期 2016年２月16日～ 2017年２月15日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,511

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

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

（国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド）

原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、最適化モデルなどによりリスクコントロールを行ないながらポートフォリオを構築することで、超過収益の獲得をめざします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2016年２月16日～2017年２月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	37	0.367	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(32)	(0.324)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.045	(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）	(4)	(0.041)	
（先物・オプション）	(0)	(0.004)	
(c) その他費用	1	0.006	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(0)	(0.002)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	43	0.418	
期中の平均基準価額は、10,003円です。			

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2016年２月16日～2017年２月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド	9,421,799	9,529,437	10,720,282	10,795,365

○株式売買比率

（2016年２月16日～2017年２月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	208,964,567千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,349,064千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	5.74

（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

（2016年２月16日～2017年２月15日）

利害関係人との取引状況

＜ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	4,925	4,925	100.0	4,925	4,925	100.0

＜国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	52,823	52,823	100.0	52,823	52,823	100.0

平均保有割合　97.4％

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

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2016年２月16日～2017年２月15日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況（2016年２月16日～2017年２月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2017年２月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド	35,203,011	33,904,529	39,634,394

（注）親投資信託の2017年２月15日現在の受益権総口数は、34,849,521千口です。

○投資信託財産の構成（2017年２月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド	39,634,394	99.2
コール・ローン等、その他	312,445	0.8
投資信託財産総額	39,946,839	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年２月15日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	39,946,839,029
コール・ローン等	269,179,795
国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド(評価額)	39,634,394,707
未収入金	43,264,527
(B) 負債	128,016,408
未払解約金	56,692,317
未払信託報酬	69,784,789
未払利息	214
その他未払費用	1,539,088
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	39,818,822,621
元本	34,591,820,913
次期繰越損益金	5,227,001,708
(D) 受益権総口数	34,591,820,913口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,511円

(注) 当ファンドの期首元本額は35,539,766,484円、期中追加設定元本額は10,215,140,441円、期中一部解約元本額は11,163,086,012円です。
(注) １口当たり純資産額は1.1511円です。

○損益の状況 (2016年２月16日～2017年２月15日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 66,204
受取利息	670
支払利息	△ 66,874
(B) 有価証券売買損益	7,085,368,712
売買益	7,998,252,265
売買損	△ 912,883,553
(C) 信託報酬等	△ 136,755,858
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	6,948,546,650
(E) 前期繰越損益金	△3,660,368,430
(F) 追加信託差損益金	1,938,823,488
(配当等相当額)	(170,198,076)
(売買損益相当額)	(1,768,625,412)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	5,227,001,708
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	5,227,001,708
追加信託差損益金	1,938,823,488
(配当等相当額)	(185,507,215)
(売買損益相当額)	(1,753,316,273)
分配準備積立金	3,288,178,220

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2016年２月16日～2017年２月15日）は以下の通りです。

項目	2016年２月16日～2017年２月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	779,976,228円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,152,931,129円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,938,823,488円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	355,270,863円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	5,227,001,708円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	1,511円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2016年２月16日から2017年２月15日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド

運 用 報 告 書

第２期（決算日　2017年２月15日）
（2016年２月16日～2017年２月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2015年１月30日から原則無期限です。
運　用　方　針	わが国の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

フ　ァ　ン　ド　概　要

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

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

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

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

日興アセットマネジメント

<637971>

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

○設定以来の運用実績

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2016年２月15日	9,348	－	1,292.23	－	94.4	4.7
２月末	9,337	△ 0.1	1,297.85	0.4	95.7	3.3
３月末	9,819	5.0	1,347.20	4.3	95.4	4.1
４月末	9,747	4.3	1,340.55	3.7	96.7	3.0
５月末	9,962	6.6	1,379.80	6.8	96.7	2.5
６月末	8,969	△ 4.1	1,245.82	△ 3.6	96.7	2.2
７月末	9,573	2.4	1,322.74	2.4	97.3	1.8
８月末	9,672	3.5	1,329.54	2.9	97.9	0.5
９月末	9,738	4.2	1,322.78	2.4	97.6	1.9
10月末	10,332	10.5	1,393.02	7.8	95.8	3.6
11月末	11,025	17.9	1,469.43	13.7	94.3	4.9
12月末	11,455	22.5	1,518.61	17.5	96.7	2.7
2017年１月末	11,481	22.8	1,521.67	17.8	96.9	2.4
(期末) 2017年２月15日	11,690	25.1	1,553.69	20.2	97.5	1.8

(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

（2016年２月16日～2017年２月15日）

基準価額の推移

期間の初め9,348円の基準価額は、期間末に11,690円となり、騰落率は＋25.1％となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

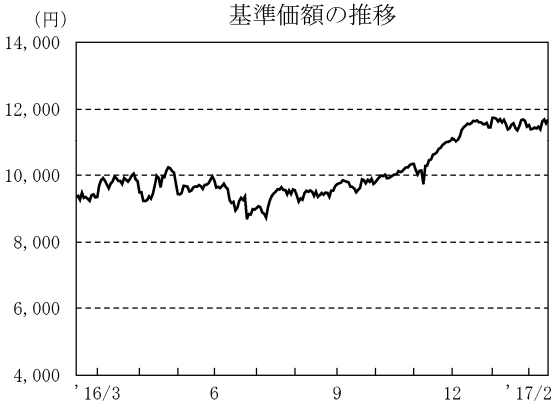
＜値上がり要因＞

・参議院選挙における与党の勝利を受けて追加経済対策への期待が高まったこと。
・日銀が導入を決定した新しい金融緩和の枠組みが好感されたこと。
・米国次期大統領による政策への期待などを受けて円安／アメリカドル高が進行したこと（2016年11月中旬～12月中旬）。

＜値下がり要因＞

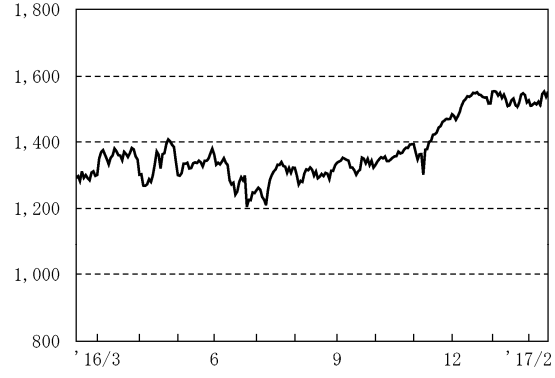
・英国国民投票における欧州連合（ＥＵ）離脱の選択を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
・国内景気の先行き不透明感が強まったこと。
・米国新大統領が打ち出した保護主義的政策への警戒が広がったこと（2017年１月下旬～期間末）。

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2016/02/15	2017/01/04	2016/06/24	2017/02/15
9,348円	11,742円	8,686円	11,690円

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）の推移



（国内株式市況）

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

期間の初めから2016年６月上旬にかけては、国内景気の先行き不透明感が強まったことなどが株価の重しとなったものの、中国における追加金融緩和策や原油価格の上昇を受けた関連銘柄の堅調な株価推移などを背景に、ＴＯＰＩＸは上昇しました。６月中旬から７月上旬にかけては、英国の国民投票でＥＵ離脱が選択されたことを受けた投資家のリスク回避姿勢や、円高／アメリカドル安が進行したことなどから、ＴＯＰＩＸは下落しました。７月中旬から12月中旬にかけては、参議院選挙における与党の勝利を受けて追加経済対策の実施に期待が高まったことや、日銀が導入を決定した新しい金融緩和の枠組みが好感されたこと、米国次期大統領による政策への期待などを受けて円安／アメリカドル高となったことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。12月下旬から期間末にかけては、円高／アメリカドル安の動きや米国新大統領が打ち出した保護主義的政策への警戒が広がったことなどが株価の重しとなる一方で、米国や中国の良好な経済指標の発表などが支援材料となり、ＴＯＰＩＸはもみ合いの展開となりました。

ポートフォリオ

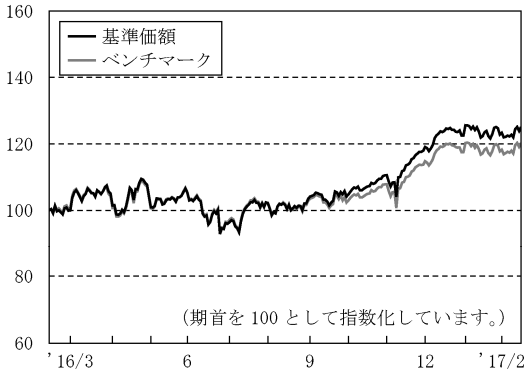
原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、ＰＥＲ（株価収益率）またはＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション（株価評価）指標からみて割安な状態にある銘柄、業績改善の期待される銘柄や業績見通しが上向いた銘柄などに着目し、最適化モデルにより、リスク（企業規模・業種など）をコントロールしながらポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、25.1％の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）」の上昇率20.2％を概ね4.8％上回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



＜プラス要因＞

・ＰＢＲおよびＰＥＲからみて割安な銘柄の組入比率をベンチマークに対して高めにしていました。これらの銘柄が、2016年７月上旬から12月上旬にかけてベンチマークに対して堅調に推移しました。

・「りそなホールディングス」、「東ソー」の組入比率をベンチマークに対して高めにしていたことや、「オリエンタルランド」の組入比率をベンチマークに対して低めにしていたことが、ファンドのベンチマーク対比の収益率にプラスに寄与しました。

＜マイナス要因＞

・ＰＢＲおよびＰＥＲからみて割安な銘柄の組入比率をベンチマークに対して高めにしていました。これらの銘柄が、2016年４月下旬から７月上旬にかけてベンチマークに対して軟調に推移しました。
・「三菱自動車工業」、「東海旅客鉄道」の組入比率をベンチマークに対して高めにしていたことや、「任天堂」の組入比率をベンチマークに対して低めにしていたことが、ファンドのベンチマーク対比の収益率にマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、最適化モデルなどによりリスクコントロールを行ないながらポートフォリオを構築することで、超過収益の獲得をめざします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

(2016年２月16日～2017年２月15日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	5	0.046	(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）	(4)	(0.041)	
（先物・オプション）	(0)	(0.004)	
(b) その他費用	0	0.000	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	5	0.046	
期中の平均基準価額は、10,092円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2016年２月16日～2017年２月15日)

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	95,812 (△ 4,063)	104,911,712 (－)	96,135	104,052,854

(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 新規買付額	買建 決済額	売建 新規売付額	売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	20,191	21,448	－	－

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

（2016年２月16日～2017年２月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項　　目	当　　期
(a) 期中の株式売買金額	208,964,567千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,349,064千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	5.74

（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

（2016年２月16日～2017年２月15日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	52,823	52,823	100.0	52,823	52,823	100.0

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2016年２月16日～2017年２月15日）

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

○組入資産の明細

(2017年２月15日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（0.1%）			
日本水産	－	20.4	11,750
マルハニチロ	－	4.2	13,797
ホクリヨウ	－	8.1	5,994
鉱業（0.5%）			
住石ホールディングス	70.3	－	－
日鉄鉱業	214	0.2	1,270
三井松島産業	316	－	－
国際石油開発帝石	26.2	190.7	217,398
建設業（5.1%）			
東急建設	4.8	－	－
髙松コンストラクショングループ	5.8	22	57,574
東建コーポレーション	－	8.9	71,823
大成建設	36	－	－
大林組	76	236.4	254,130
清水建設	75	19	20,007
長谷工コーポレーション	71.3	24.6	32,127
松井建設	26.7	－	－
鹿島建設	50	357	265,608
大末建設	39.8	8.3	8,200
西松建設	69	－	－
三井住友建設	－	667	83,375
ナカノフドー建設	51.1	30.4	17,723
奥村組	50	219	154,833
イチケン	42	－	－
戸田建設	23	－	－
熊谷組	－	43	13,674
日本ハウスホールディングス	22	113.3	58,462
大東建託	－	30.3	484,194
新日本建設	123	6.7	6,137
ＮＩＰＰＯ	11	－	－
東亜道路工業	125	－	－
前田道路	109	5	10,015
日本道路	－	14	6,678
東亜建設工業	68	－	－
大林道路	69	21.9	15,111
世紀東急工業	171.4	－	－
福田組	38	－	－
住友林業	52.4	24.3	39,074
パナホーム	11	－	－
大和ハウス工業	64.7	104.1	326,041
積水ハウス	75.8	－	－
日特建設	55.4	－	－
北陸電気工事	28.4	－	－
ユアテック	－	3	2,421
きんでん	47.7	－	－
トーエネック	－	34	19,006
住友電設	9.9	－	－
協和エクシオ	19.9	－	－
三晃金属工業	111	－	－
大氣社	6.3	－	－
ＯＳＪＢホールディングス	52.9	－	－
新興プランテック	－	99.4	91,149
食料品（4.7%）			
日本製粉	－	7.7	12,928
日清製粉グループ本社	－	25.4	42,545
中部飼料	－	19.7	22,103
日本甜菜製糖	－	13.5	33,142
三井製糖	151	23.7	61,477
江崎グリコ	－	29.7	153,846
山崎製パン	－	120.9	266,221
森永乳業	335	148	107,596
明治ホールディングス	3.4	－	－
雪印メグミルク	－	31.3	91,802
丸大食品	－	33	16,335
アサヒグループホールディングス	42.2	－	－
キリンホールディングス	107.9	276.2	511,798
コカ・コーラウエスト	58.2	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
サントリー食品インターナショナル	－	1.4	6,377
伊藤園	－	53.5	198,485
日清オイリオグループ	－	16	9,024
不二製油グループ本社	－	3.5	8,144
味の素	－	3.2	7,243
ニチレイ	－	35.5	89,850
東洋水産	10.1	13.3	52,601
ロック・フィールド	2	－	－
日本たばこ産業	109.8	41.9	156,957
繊維製品（0.1%）			
富士紡ホールディングス	－	5.1	16,753
日本毛織	82	29.1	26,510
帝人	295	－	－
サカイオーベックス	－	0.5	948
ワコールホールディングス	109	－	－
オンワードホールディングス	－	8	6,912
パルプ・紙（0.5%）			
王子ホールディングス	158	127	66,929
日本製紙	58.6	58.1	116,839
三菱製紙	－	31.6	24,616
レンゴー	14	－	－
化学（8.8%）			
クラレ	117.9	－	－
旭化成	19	260	286,910
昭和電工	706	－	－
住友化学	450	－	－
住友精化	－	9.1	44,999
クレハ	－	1.5	7,477
テイカ	51	43	31,261
石原産業	－	44.4	47,774
日本曹達	46	－	－
東ソー	323	309	305,292
東亞合成	37.6	97.8	125,770
デンカ	73	－	－
信越化学工業	20.7	35	340,130
日本化学工業	－	27	6,561
四国化成工業	－	1	1,164
保土谷化学工業	－	4.1	14,616

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本触媒	8.4	－	－
大日精化工業	41	43	31,820
カネカ	－	31	28,117
三菱瓦斯化学	231	46	108,836
三井化学	140	661	356,940
三菱ケミカルホールディングス	519	559.3	469,644
ダイセル	14.6	－	－
住友ベークライト	－	137	93,708
積水化学工業	47.4	55.2	104,217
日本ゼオン	96	－	－
アイカ工業	－	5.5	16,302
宇部興産	219	－	－
日立化成	19.3	－	－
ニチバン	－	19	18,316
リケンテクノス	－	15.6	8,658
大倉工業	－	6	3,372
積水化成品工業	－	26.5	22,366
タイガースポリマー	10	12.9	10,810
扶桑化学工業	－	7.5	24,150
ＡＤＥＫＡ	－	22.3	35,390
日油	82	－	－
ハリマ化成グループ	10.1	－	－
花王	48.5	38.2	217,358
三洋化成工業	2	6.4	31,200
大日本塗料	118	－	－
中国塗料	9	－	－
ＤＩＣ	138	－	－
東洋インキＳＣホールディングス	16	－	－
富士フイルムホールディングス	43.9	91.1	401,933
アグロ　カネショウ	13.7	－	－
コニシ	－	13.9	18,931
長谷川香料	－	12.7	25,158
アキレス	－	0.8	1,430
日東電工	1.3	2.1	20,525
レック	－	8.1	37,138
藤森工業	－	3.3	10,147
天馬	－	8.6	18,653
信越ポリマー	－	23.5	19,928

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ニフコ	－	20.9	117,876
日本バルカー工業	－	9.8	17,973
医薬品（5.2%）			
武田薬品工業	51.1	87	451,791
アステラス製薬	263.8	322.8	498,726
大日本住友製薬	33.9	58.1	115,096
塩野義製薬	27.5	6.3	34,612
田辺三菱製薬	197.6	6.9	15,973
科研製薬	6.1	8.3	48,721
エーザイ	8.5	10.2	63,209
小野薬品工業	0.3	59	148,385
久光製薬	2.7	－	－
持田製薬	－	6.3	52,794
ツムラ	－	2.8	9,240
キッセイ薬品工業	7.8	0.4	1,143
第一三共	129.3	78.1	202,669
キョーリン製薬ホールディングス	13.9	43.8	103,411
大塚ホールディングス	32.1	49.3	258,529
大正製薬ホールディングス	－	7	65,940
石油・石炭製品（1.4%）			
昭和シェル石油	－	145.2	159,865
ニチレキ	50	23.5	20,915
東燃ゼネラル石油	－	143	193,050
ビーピー・カストロール	－	28.3	50,034
富士石油	－	33.4	13,560
出光興産	42.7	－	－
ＪＸホールディングス	152	214.6	115,690
ゴム製品（0.4%）			
東洋ゴム工業	0.3	－	－
ブリヂストン	95.5	－	－
住友ゴム工業	81.9	73.4	129,844
オカモト	－	15	16,140
フコク	17	－	－
三ツ星ベルト	28	32	32,544
バンドー化学	24	－	－
ガラス・土石製品（1.4%）			
旭硝子	304	383	354,658
日本山村硝子	－	38	8,018

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本電気硝子	30	73	51,538
住友大阪セメント	131	67	30,619
東海カーボン	－	31.3	15,180
ＭＡＲＵＷＡ	－	12.1	45,859
品川リフラクトリーズ	－	75	21,975
黒崎播磨	9	－	－
イソライト工業	－	34.8	14,894
鉄鋼（1.0%）			
新日鐵住金	1.1	29.7	83,902
合同製鐵	－	10.4	19,916
ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	－	22.3	47,744
東京製鐵	－	1	1,064
大和工業	57.9	－	－
東京鐵鋼	59	－	－
淀川製鋼所	－	20.3	69,527
丸一鋼管	－	21.7	78,445
大同特殊鋼	119	53	30,846
栗本鐵工所	－	17.4	43,030
虹技	－	45	11,430
非鉄金属（1.0%）			
日本軽金属ホールディングス	368.3	276.4	79,603
三菱マテリアル	201	－	－
住友電気工業	70.8	170	320,535
東京特殊電線	－	0.7	1,091
タツタ電線	4.2	－	－
アーレスティ	40.6	－	－
金属製品（1.0%）			
宮地エンジニアリンググループ	－	166	36,354
トーカロ	－	2.6	7,233
川田テクノロジーズ	－	1.1	8,723
東洋製罐グループホールディングス	－	34.5	73,485
ホッカンホールディングス	－	42	22,596
駒井ハルテック	－	0.1	213
三協立山	－	14.9	25,940
ＬＩＸＩＬグループ	6.8	－	－
ノーリツ	－	20.3	43,462
岡部	－	6.4	6,131
東プレ	－	13.8	40,723

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
高周波熱錬	－	12.4	11,730
日本発條	104.2	91.4	117,997
立川ブラインド工業	－	9.4	8,572
三益半導体工業	19.6	－	－
機械（4.9%）			
日本製鋼所	－	8.3	17,222
アマダホールディングス	90.8	－	－
ディスコ	－	2.2	37,246
東洋機械金属	1.9	－	－
三井海洋開発	－	27.2	68,843
レオン自動機	19.6	－	－
ＳＭＣ	3.6	10.2	323,034
ホソカワミクロン	9	34	29,036
小松製作所	139.5	140	399,560
日立建機	－	2.5	6,815
日工	－	4.1	8,659
巴工業	－	7.7	14,807
北川鉄工所	－	1.1	2,733
クボタ	71	42.2	76,930
アイチ　コーポレーション	－	46.3	42,225
ダイキン工業	16	16	176,000
タダノ	54	－	－
フジテック	－	32.4	42,865
平和	58.7	－	－
ＳＡＮＫＹＯ	39.6	1.6	6,320
マックス	－	37	58,201
グローリー	－	21.5	82,452
大和冷機工業	－	32.1	32,100
セガサミーホールディングス	－	125.1	213,420
日本ピストンリング	－	7.7	18,287
ジェイテクト	54.3	2.9	5,460
マキタ	－	4.3	33,669
日立造船	153.5	389.8	249,082
三菱重工業	353	－	－
電気機器（9.6%）			
日清紡ホールディングス	13.3	－	－
イビデン	68.2	11.3	21,944
コニカミノルタ	29.3	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ブラザー工業	－	83.8	170,449
日立製作所	1,043	846	542,286
東芝	－	83	17,405
三菱電機	242	192.4	328,426
富士電機	1	－	－
山洋電気	40	－	－
マブチモーター	－	30.8	193,424
日本電産	－	0.6	6,408
東光高岳	－	5.4	12,090
日新電機	－	6	8,316
オムロン	－	15.6	77,064
メルコホールディングス	3.4	7.7	26,103
日本電気	177	77	20,867
富士通	－	251	163,375
セイコーエプソン	43	－	－
ジャパンディスプレイ	89.8	－	－
エレコム	－	0.9	1,821
パナソニック	185	56.1	71,527
ソニー	113.1	49.3	177,233
ＴＤＫ	5.4	48.1	378,547
ローランド　ディー．ジー．	－	10.1	35,855
スミダコーポレーション	－	33.4	42,718
横河電機	98.7	－	－
アズビル	4.7	8	28,600
キーエンス	0.7	4.9	217,266
岩崎電気	1	－	－
ウシオ電機	8.9	－	－
日本デジタル研究所	7.7	－	－
ファナック	2.8	7.4	166,944
大真空	－	14.9	22,305
ローム	34.7	20.5	158,055
三井ハイテック	－	27	24,030
新光電気工業	33.4	－	－
京セラ	40.9	53.8	337,541
太陽誘電	13.9	－	－
村田製作所	21.4	4.2	68,355
ユーシン	－	63.9	52,334
ＫＯＡ	－	7.5	10,252

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
小糸製作所	－	14	81,900
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	－	13.8	106,812
キヤノン	98.1	7.2	23,925
リコー	47.8	－	－
東京エレクトロン	8.1	19.7	227,535
輸送用機器（10.7%）			
トヨタ紡織	20.8	124.5	300,169
ユニプレス	15.9	57.1	135,726
豊田自動織機	31.1	5	27,650
デンソー	24.8	111.2	564,451
東海理化電機製作所	－	60.5	135,883
ニチユ三菱フォークリフト	14.3	－	－
日産自動車	427.4	276.7	311,840
いすゞ自動車	68	－	－
トヨタ自動車	230.9	167.5	1,087,242
三菱自動車工業	388.1	135.5	94,308
エフテック	0.5	－	－
極東開発工業	1.1	－	－
ケーヒン	－	13.9	27,800
河西工業	26.6	28.2	38,859
アイシン精機	12.4	－	－
富士機工	0.4	－	－
マツダ	23.9	149	239,964
本田技研工業	182.5	194.8	707,318
スズキ	25.6	65.7	293,876
富士重工業	76	55.7	244,133
ヤマハ発動機	55	7.2	18,734
ショーワ	113.2	－	－
豊田合成	4.4	－	－
愛三工業	－	14	13,748
シマノ	4.2	－	－
テイ・エス　テック	4.1	－	－
精密機器（0.9%）			
テルモ	4.8	－	－
島津製作所	14	8.4	15,985
ニコン	－	93.5	153,714
理研計器	0.8	－	－
ＨＯＹＡ	34.1	37.8	191,872

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ノーリツ鋼機	1.2	－	－
その他製品（2.1%）			
ダンロップスポーツ	－	7.7	8,038
バンダイナムコホールディングス	12.8	75.4	236,756
トッパン・フォームズ	－	34.2	38,406
大建工業	－	10.9	24,099
凸版印刷	196	39	44,343
大日本印刷	137	169	204,828
図書印刷	－	23	10,994
共同印刷	－	3	1,182
ヤマハ	14.3	－	－
リンテック	－	4.7	11,717
任天堂	5.2	11.9	270,011
コクヨ	43.7	－	－
電気・ガス業（2.4%）			
東京電力ホールディングス	343.5	364.7	156,456
中部電力	131.7	229.1	343,420
関西電力	15.8	－	－
東北電力	77.5	146.8	208,456
四国電力	－	69.6	76,142
東京瓦斯	159	－	－
大阪瓦斯	382	363	157,142
東邦瓦斯	134	－	－
静岡ガス	1	－	－
陸運業（3.2%）			
東武鉄道	－	443	253,396
相鉄ホールディングス	－	2	1,138
東日本旅客鉄道	34.8	21	217,980
西日本旅客鉄道	14.1	4.4	32,256
東海旅客鉄道	17	36.8	682,824
ハマキョウレックス	7.1	1.5	3,106
阪急阪神ホールディングス	179	－	－
名古屋鉄道	－	5	2,645
日本通運	207	－	－
山九	27	－	－
丸全昭和運輸	－	3	1,350
センコー	－	73.2	54,387
トナミホールディングス	11	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ニッコンホールディングス	26.4	－	－
福山通運	177	－	－
セイノーホールディングス	95.4	15.7	19,656
海運業（－%）			
日本郵船	500	－	－
空運業（0.0%）			
日本航空	69.3	－	－
ＡＮＡホールディングス	168	3	986
倉庫・運輸関連業（0.1%）			
日新	4	5	1,780
住友倉庫	129	50	31,500
安田倉庫	－	18.4	13,965
上組	32	－	－
情報・通信業（7.6%）			
ＴＩＳ	22.1	－	－
グリー	30.2	14	9,478
エイチーム	9.9	－	－
コロプラ	10.8	－	－
ティーガイア	53.2	－	－
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	383.4	－	－
フジ・メディア・ホールディングス	69.4	76.5	119,034
ヤフー	61.4	－	－
日本オラクル	－	3.2	20,800
伊藤忠テクノソリューションズ	6.3	－	－
電通国際情報サービス	－	19.4	42,912
アルゴグラフィックス	－	3.1	7,430
エイベックス・グループ・ホールディングス	－	1.3	2,095
兼松エレクトロニクス	23.1	1.9	4,867
東京放送ホールディングス	－	17.1	34,747
日本テレビホールディングス	53.8	5.1	10,409
朝日放送	－	17.9	13,926
テレビ朝日ホールディングス	4.4	0.9	2,100
テレビ東京ホールディングス	－	1.3	3,398
日本電信電話	170.7	209	996,303
ＫＤＤＩ	162.5	249	738,783
光通信	3.3	－	－
ＮＴＴドコモ	136.1	103.5	277,483
東宝	11.5	94.2	302,382

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東映	－	13	13,208
エヌ・ティ・ティ・データ	1	－	－
ＤＴＳ	12.3	－	－
シーイーシー	21.2	－	－
アイネス	－	9.5	11,086
富士ソフト	－	3.9	11,255
ＮＳＤ	－	31.4	55,672
ソフトバンクグループ	89.7	37.2	322,524
卸売業（5.3%）			
あらた	0.9	4.4	12,434
双日	111.2	－	－
アルフレッサ　ホールディングス	7.8	－	－
ダイワボウホールディングス	100	89	26,344
バイタルケーエスケー・ホールディングス	2.1	－	－
ＵＫＣホールディングス	51.9	－	－
佐鳥電機	－	5.7	4,446
メディパルホールディングス	24.5	－	－
アドヴァン	8.2	－	－
黒田電気	－	11	25,663
丸文	35	－	－
日本エム・ディ・エム	－	12.1	9,571
オーハシテクニカ	2.5	－	－
伊藤忠商事	221.2	155.4	250,737
丸紅	455.2	－	－
長瀬産業	73.2	－	－
豊田通商	－	50.8	171,704
三井物産	165.3	－	－
日本紙パルプ商事	－	86	32,594
日立ハイテクノロジーズ	－	32.4	155,520
カメイ	41.6	－	－
住友商事	258.4	352.8	530,964
内田洋行	－	13.2	33,858
三菱商事	202.1	151.8	402,421
第一実業	－	34	25,772
キヤノンマーケティングジャパン	6.1	3.7	8,369
西華産業	－	43	16,039
菱洋エレクトロ	－	6.7	10,733
ユアサ商事	0.5	21.5	68,800

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
阪和興業	－	47	36,707
菱電商事	－	11	8,118
ワキタ	－	50	52,300
東邦ホールディングス	13.6	－	－
ミツウロコグループホールディングス	－	10.7	7,885
伊藤忠エネクス	－	21.4	19,902
リョーサン	1.8	－	－
新光商事	－	18.7	24,609
加賀電子	44.1	1.9	3,883
ＰＡＬＴＡＣ	14.7	－	－
ヤマタネ	－	26.1	41,707
日鉄住金物産	17	－	－
モリト	－	47	47,611
加藤産業	－	12.5	36,300
イノテック	55.2	67.9	46,715
スズケン	10.8	－	－
小売業（3.0%）			
カワチ薬品	1.3	3.7	10,959
ゲオホールディングス	53.1	－	－
エディオン	112.7	17.2	17,767
サーラコーポレーション	－	27.8	17,375
ダイヤモンドダイニング	－	20.4	36,822
Ｊ．フロント　リテイリング	23.5	－	－
マツモトキヨシホールディングス	6.5	－	－
スタートトゥデイ	－	14.6	36,135
ジョイフル本田	1.2	－	－
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	22.9	－	－
セブン&アイ・ホールディングス	63.8	81.7	363,973
ツルハホールディングス	－	11.8	122,602
ノジマ	－	6.4	8,672
アルビス	0.4	－	－
コナカ	23.1	－	－
コーナン商事	47.4	29.9	65,122
西松屋チェーン	－	7.2	9,561
サイゼリヤ	－	11.1	29,437
京都きもの友禅	－	9.7	9,573
ＰＬＡＮＴ	3	－	－
上新電機	39	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
島忠	34.6	－	－
ＡＯＫＩホールディングス	2.1	－	－
コメリ	46.5	－	－
青山商事	15.3	－	－
しまむら	－	20	293,800
高島屋	22	－	－
エイチ・ツー・オー　リテイリング	10.3	1.5	2,818
イオン	29.5	－	－
ユニーグループ・ホールディングス	29.2	－	－
ゼビオホールディングス	－	19.2	34,617
ケーズホールディングス	2.9	－	－
日産東京販売ホールディングス	－	0.2	69
ヤマダ電機	296.4	67.3	39,235
ニトリホールディングス	－	2.5	31,475
松屋フーズ	－	0.4	1,672
バローホールディングス	9.6	－	－
ファーストリテイリング	－	1.9	70,395
サンドラッグ	0.2	－	－
銀行業（9.2%）			
めぶきフィナンシャルグループ	－	199.9	95,752
富山第一銀行	－	39.7	21,477
コンコルディア・フィナンシャルグループ	－	40.2	24,879
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,546.8	803.6	617,566
りそなホールディングス	262.5	543.9	339,121
三井住友フィナンシャルグループ	275	158.7	726,211
西日本シティ銀行	549	－	－
千葉銀行	14	－	－
武蔵野銀行	－	3.2	11,872
千葉興業銀行	139.1	100.1	62,862
筑波銀行	67.7	1.2	426
みちのく銀行	－	139	26,966
ふくおかフィナンシャルグループ	23	－	－
八十二銀行	40	－	－
大垣共立銀行	40	138	62,652
福井銀行	－	32	8,992
滋賀銀行	－	131	85,805
百五銀行	145	－	－
紀陽銀行	48.4	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三重銀行	－	3.7	9,372
ほくほくフィナンシャルグループ	80	63.6	130,698
広島銀行	－	18	9,900
山陰合同銀行	－	73.2	75,396
百十四銀行	－	21	8,379
四国銀行	－	7	2,142
宮崎銀行	－	161	61,502
十八銀行	32	90	32,670
セブン銀行	－	239.2	78,696
みずほフィナンシャルグループ	3,144.3	4,288.3	904,402
北洋銀行	389.6	－	－
愛媛銀行	－	8.9	12,718
京葉銀行	－	24	13,152
関西アーバン銀行	53.1	44.8	68,409
栃木銀行	61	－	－
東和銀行	1,003	110	13,640
フィデアホールディングス	359.1	－	－
池田泉州ホールディングス	501.2	260.6	135,512
証券、商品先物取引業（1.5%）			
ジャフコ	－	2.2	8,624
大和証券グループ本社	－	692	497,894
野村ホールディングス	37	2.7	2,055
岡三証券グループ	－	34	26,044
いちよし証券	－	36.7	33,507
岩井コスモホールディングス	－	8.3	9,229
保険業（3.5%）			
かんぽ生命保険	11.6	－	－
ＳＯＭＰＯホールディングス	30.1	91.8	388,956
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	43.6	161.3	634,876
第一生命ホールディングス	300.8	－	－
東京海上ホールディングス	32.8	69.9	350,758
Ｔ＆Ｄホールディングス	188	－	－
その他金融業（1.3%）			
芙蓉総合リース	－	1.9	9,823
東京センチュリー	5.9	12.6	49,266
オリックス	182	263.1	458,451
三菱ＵＦＪリース	129.3	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
不動産業（1.2%）			
三栄建築設計	19.5	－	－
野村不動産ホールディングス	83.8	－	－
サムティ	－	13.1	15,431
ディア・ライフ	5.6	－	－
オープンハウス	－	0.2	509
飯田グループホールディングス	56.4	100.1	184,384
三井不動産	7	－	－
東京建物	－	16.5	26,763
京阪神ビルディング	－	35	22,505
レオパレス２１	－	269.1	165,227
明和地所	40.7	－	－
ゴールドクレスト	－	0.1	212
日本エスリード	－	17.2	25,593
日神不動産	66.4	－	－
エフ・ジェー・ネクスト	46.5	51.7	40,326
サービス業（2.3%）			
ジェイエイシーリクルートメント	26.2	9.6	13,814
スタジオアリス	－	8.9	19,802
綜合警備保障	－	4.2	18,354
オプトホールディング	－	4.4	3,964
ディー・エヌ・エー	－	15.9	39,591
博報堂ＤＹホールディングス	2.7	－	－
テイクアンドギヴ・ニーズ	3	－	－
みらかホールディングス	－	20.9	107,008
ダスキン	－	19.6	48,412
ラウンドワン	－	16.2	13,915
ビー・エム・エル	－	1.6	4,030
楽天	－	66.3	71,405
テー・オー・ダブリュー	2	－	－
デザインワン・ジャパン	－	1.8	4,986
ジャパンマテリアル	20.4	－	－
キャリアリンク	－	5.5	4,152
アビスト	11	0.3	1,146
日本郵政	19.9	290.6	426,019
イチネンホールディングス	29.5	－	－
建設技術研究所	11.4	8.9	9,380
スバル興業	－	22	11,616

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
乃村工藝社	－	0.1	193
セコム	2	－	－
メイテック	－	7.9	34,720
アサツー ディ・ケイ	－	17.1	49,316
応用地質	－	18.4	27,526
ベネッセホールディングス	－	5.9	20,296
合計 株数・金額	33,565	29,178	39,727,243
合計 銘柄数＜比率＞	347	392	＜97.5%＞

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
国内	株式先物取引	ＴＯＰＩＸ先物	715	－

○投資信託財産の構成

（2017年２月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	39,727,243	97.4
コール・ローン等、その他	1,058,727	2.6
投資信託財産総額	40,785,970	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年２月15日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	40,785,970,816
コール・ローン等	983,648,576
株式(評価額)	39,727,243,860
未収入金	11,609,080
未収配当金	39,619,300
差入委託証拠金	23,850,000
(B) 負債	48,255,507
未払解約金	48,254,723
未払利息	784
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	40,737,715,309
元本	34,849,521,780
次期繰越損益金	5,888,193,529
(D) 受益権総口数	34,849,521,780口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,690円

(注) 当親ファンドの期首元本額は36,168,712,137円、期中追加設定元本額は9,682,909,439円、期中一部解約元本額は11,002,099,796円です。
(注) 2017年２月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。
・ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用) 33,904,529,262円
・国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(SMA専用) 944,992,518円
(注) １口当たり純資産額は1.1690円です。

○損益の状況 (2016年２月16日～2017年２月15日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	867,838,595
受取配当金	868,080,328
受取利息	5,508
その他収益金	232,761
支払利息	△ 480,002
(B) 有価証券売買損益	6,949,591,743
売買益	9,618,750,740
売買損	△2,669,158,997
(C) 先物取引等取引損益	387,847,540
取引益	442,511,940
取引損	△ 54,664,400
(D) 保管費用等	△ 8,033
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	8,205,269,845
(F) 前期繰越損益金	△2,357,462,865
(G) 追加信託差損益金	117,953,377
(H) 解約差損益金	△ 77,566,828
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	5,888,193,529
次期繰越損益金(Ｉ)	5,888,193,529

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**および**(C)先物取引等取引損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で**(G)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で**(H)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

約款変更について

2016年２月16日から2017年２月15日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

FOFs用 日本物価連動国債ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日　2017年2月14日)

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額の推移

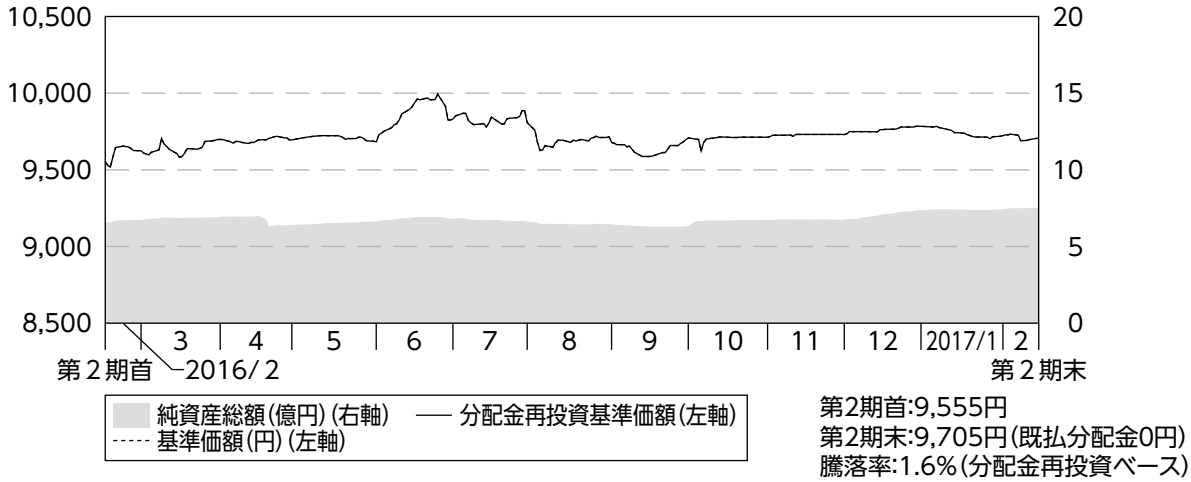
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2016年 2月15日	9,555	―	97.2	―
2月末	9,624	0.7	97.7	―
3月末	9,698	1.5	98.3	―
4月末	9,695	1.5	97.8	―
5月末	9,683	1.3	98.5	―
6月末	9,832	2.9	99.3	―
7月末	9,808	2.6	99.0	―
8月末	9,678	1.3	99.1	―
9月末	9,708	1.6	98.9	―
10月末	9,712	1.6	98.9	―
11月末	9,730	1.8	98.2	―
12月末	9,784	2.4	98.3	―
2017年 1月末	9,723	1.8	97.7	―
(当期末) 2017年 2月14日	9,705	1.6	97.7	―

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第2期首:9,555円
第2期末:9,705円(既払分配金0円)
騰落率:1.6%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2016年2月15日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。期初から2016年6月下旬にかけて、原油など資源価格の上昇を背景に期待インフレ率が上昇したことに加え、日銀のマイナス金利政策導入や英国のEU(欧州連合)離脱問題を受けたリスク回避の動きにより金利が低下したことから、物価連動国債価格が上昇し、基準価額は上昇しました。その後は9月中旬にかけて、日銀の追加金融緩和が予想を下回る内容となり先行きの金融政策への不透明感が強まったことや、米国の早期利上げ観測の高まりを背景に金利が上昇したことから、物価連動国債価格が下落し、基準価額は下落しました。9月下旬以降は、米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを背景に金利が上昇したことはマイナス要因となったものの、OPEC(石油輸出国機構)の減産合意を受けた原油価格の上昇を背景に期待インフレ率が上昇したことがプラス要因となり、期末にかけて物価連動国債価格が上昇し、基準価額は上昇しました。

投資環境

国内債券市場では、2016年8月上旬にかけて日銀のマイナス金利政策導入や英国のEU離脱問題を受けたリスク回避の動きにより金利が低下しました。その後は日銀の追加金融緩和が予想を下回る内容となり先行きの金融政策への不透明感が強まったことや米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを背景に米国金利が上昇した影響から、金利が上昇しました。
期待インフレ率は、OPECの減産合意などを受けて原油価格が上昇基調で推移したことから上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

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

当ファンドの組入資産の内容

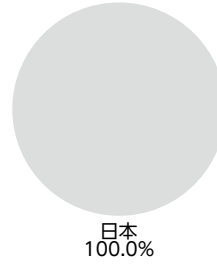
○組入ファンド

	当期末
	2017年2月14日
日本物価連動国債 マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

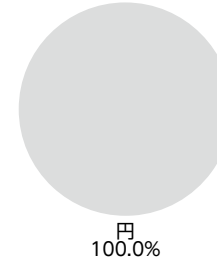
(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分

○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2016年2月16日~2017年2月14日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	7

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年2月16日~2017年2月14日) 金額	当期 (2016年2月16日~2017年2月14日) 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	19円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,722円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(15)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	1	0.006	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	20	0.200	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本物価連動国債 マザーファンド	220,350	217,943	134,458	132,921

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	47	47	100.0	47	47	100.0
コール・ローン	178	31	17.4	178	30	16.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜日本物価連動国債 マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	38,500	38,500	100.0	38,500	38,500	100.0
コール・ローン	69,874	10,809	15.5	70,129	10,772	15.4

〈平均保有割合　2.7%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本物価連動国債　マザーファンド	676,381	762,273	753,660

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、23,320,483千口です。

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
日本物価連動国債　マザーファンド	753,660	99.9
コール・ローン等、その他	1,130	0.1
投資信託財産総額	754,790	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年2月14日現在
(A)資産	**754,790,379円**
コール・ローン等	1,130,373
日本物価連動国債 マザーファンド(評価額)	753,660,006
(B)負債	**1,125,682**
未払解約金	439,998
未払信託報酬	667,210
未払利息	1
その他未払費用	18,473
(C)純資産総額(A-B)	**753,664,697**
元本	776,592,653
次期繰越損益金	△22,927,956
(D)受益権総口数	**776,592,653口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,705円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年2月16日 至 2017年2月14日
(A)配当等収益	**△408円**
受取利息	1
支払利息	△409
(B)有価証券売買損益	**8,748,130**
売買益	12,139,061
売買損	△3,390,931
(C)信託報酬等	**△1,352,684**
(D)当期損益金(A+B+C)	**7,395,038**
(E)前期繰越損益金	**△18,862,479**
(F)追加信託差損益金	**△11,460,515**
(配当等相当額)	(60,842)
(売買損益相当額)	(△11,521,357)
(G)計(D+E+F)	**△22,927,956**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△22,927,956**
追加信託差損益金	△11,460,515
(配当等相当額)	(80,537)
(売買損益相当額)	(△11,541,052)
分配準備積立金	539,479
繰越損益金	△12,006,920

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は687,830,727円、期中追加設定元本額は275,330,567円、期中一部解約元本額は186,568,641円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	539,479円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	80,537円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	620,016円
(F) 期末残存口数	776,592,653口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	7円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

日本物価連動国債 マザーファンド

運 用 報 告 書

第3期（決算日　2017年2月14日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

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

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

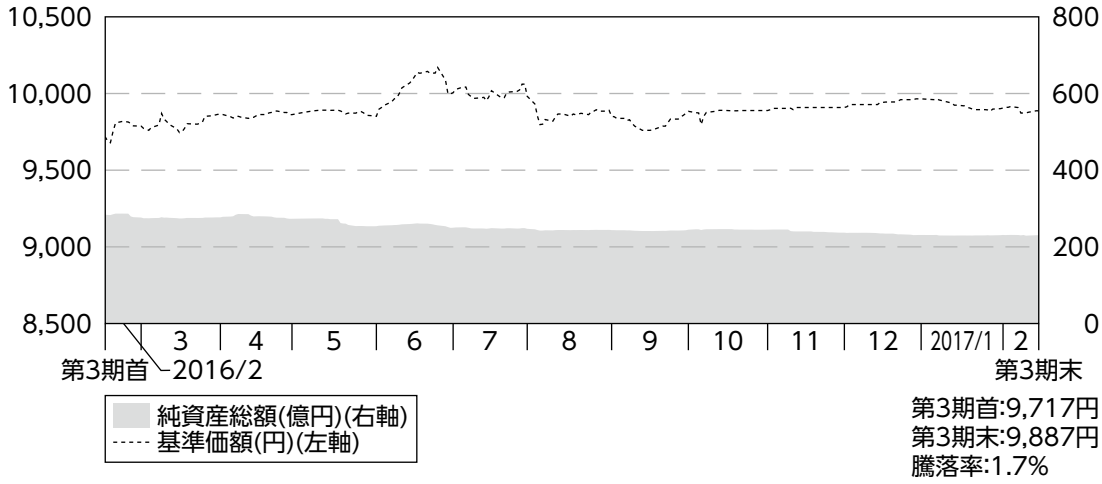
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2016年 2月15日	9,717	－	97.2	－
2月末	9,787	0.7	97.7	－
3月末	9,864	1.5	98.3	－
4月末	9,862	1.5	97.8	－
5月末	9,851	1.4	98.5	－
6月末	10,005	3.0	99.3	－
7月末	9,982	2.7	99.0	－
8月末	9,852	1.4	99.0	－
9月末	9,884	1.7	98.9	－
10月末	9,889	1.8	98.9	－
11月末	9,909	2.0	98.2	－
12月末	9,965	2.6	98.3	－
2017年 1月末	9,905	1.9	97.7	－
(当期末) 2017年 2月14日	9,887	1.7	97.7	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。期初から2016年6月下旬にかけて、原油など資源価格の上昇を背景に期待インフレ率が上昇したことに加え、日銀のマイナス金利政策導入や英国のEU（欧州連合）離脱問題を受けたリスク回避の動きにより金利が低下したことから、物価連動国債価格が上昇し、基準価額は上昇しました。その後は9月中旬にかけて、日銀の追加金融緩和が予想を下回る内容となり先行きの金融政策への不透明感が強まったことや、米国の早期利上げ観測の高まりを背景に金利が上昇したことから、物価連動国債価格が下落し、基準価額は下落しました。9月下旬以降は、米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを背景に金利が上昇したことはマイナス要因となったものの、OPEC（石油輸出国機構）の減産合意を受けた原油価格の上昇を背景に期待インフレ率が上昇したことがプラス要因となり、期末にかけて物価連動国債価格が上昇し、基準価額は上昇しました。

投資環境

国内債券市場では、2016年8月上旬にかけて日銀のマイナス金利政策導入や英国のEU離脱問題を受けたリスク回避の動きにより金利が低下しました。その後は日銀の追加金融緩和が予想を下回る内容となり先行きの金融政策への不透明感が強まったことや米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを背景に米国金利が上昇した影響から、金利が上昇しました。
期待インフレ率は、OPECの減産合意などを受けて原油価格が上昇基調で推移したことから上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

運用の基本方針に従い、日本の物価連動国債に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

(1)債券組入比率

債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。

(2)ポートフォリオ構成

相対的に流動性の高い物価連動国債への投資を行いました。

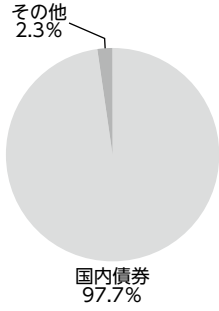
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

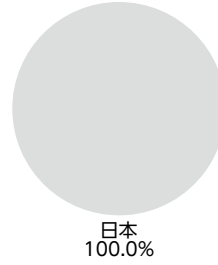
順位	銘柄名	国	組入比率
1	第18回利付国債(物価連動・10年)	日本	62.3%
2	第19回利付国債(物価連動・10年)	日本	18.8%
3	第20回利付国債(物価連動・10年)	日本	16.6%
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		3	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

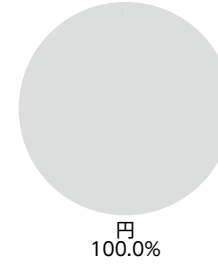
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年2月16日~2017年2月14日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(－)	(－)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	0	0.000	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,896円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期					
		買付額			売付額		
国内	国債証券			千円 －			千円 5,574,211

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	38,500	38,500	100.0	38,500	38,500	100.0
コール・ローン	69,874	10,809	15.5	70,129	10,772	15.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	21,200,000 (21,200,000)	22,518,463 (22,518,463)	97.7 (97.7)	－ (－)	97.7 (97.7)	－ (－)	－ (－)
合計	21,200,000 (21,200,000)	22,518,463 (22,518,463)	97.7 (97.7)	－ (－)	97.7 (97.7)	－ (－)	－ (－)

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

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
国債証券				
第１８回利付国債（物価連動・１０年）	0.1	13,430,000	14,364,298	2024/3/10
第１９回利付国債（物価連動・１０年）	0.1	4,140,000	4,335,797	2024/9/10
第２０回利付国債（物価連動・１０年）	0.1	3,630,000	3,818,367	2025/3/10
合計		21,200,000	22,518,463	

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	22,518,463	97.7
コール・ローン等、その他	539,262	2.3
投資信託財産総額	23,057,725	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年2月14日現在
(A) 資産	23,057,725,952円
コール・ローン等	530,017,961
公社債(評価額)	22,518,463,360
未収利息	9,244,631
(B) 負債	103,444
未払解約金	102,897
未払利息	529
その他未払費用	18
(C) 純資産総額(A－B)	23,057,622,508
元本	23,320,483,460
次期繰越損益金	△262,860,952
(D) 受益権総口数	23,320,483,460口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,887円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年2月16日 至 2017年2月14日
(A) 配当等収益	23,353,442円
受取利息	23,568,652
支払利息	△215,210
(B) 有価証券売買損益	488,394,914
売買益	488,394,914
(C) その他費用	△34,010
(D) 当期損益金(A+B+C)	511,714,346
(E) 前期繰越損益金	△826,675,891
(F) 追加信託差損益金	△32,502,680
(G) 解約差損益金	84,603,273
(H) 計 (D+E+F+G)	△262,860,952
次期繰越損益金(H)	△262,860,952

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は29,223,603,513円、期中追加設定元本額は2,603,363,617円、期中一部解約元本額は8,506,483,670円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内債券SMTBセレクション(SMA専用)	13,800,426,992円
FOFs用日本物価連動国債ファンド(適格機関投資家専用)	7,670,577,031円
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS(適格機関投資家専用)	762,273,699円
債券コア・セレクション	740,303,453円
日本物価連動国債ファンド(SMA専用)	335,450,613円
債券コア戦略ファンド	11,451,672円

お知らせ

該当事項はありません。

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

●ファンドの概要

運用会社	三井住友信託銀行株式会社
運用方針	「世界物価連動債 マザーファンド　為替ヘッジあり」への投資を通じて、主として日本を除く世界のインフレ連動国債（物価連動国債）に投資し、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）に連動する投資成果を目指します。
主要運用対象	日本を除く世界のインフレ連動国債（物価連動国債）に投資する「世界物価連動債 マザーファンド　為替ヘッジあり」の受益証券を主要投資対象とします。なお、日本を除く世界のインフレ連動国債等に直接投資することもあります。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

●損益の状況

第１期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

●組入資産の明細

第１期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

■Global Multi Strategy-U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class

●ファンドの概要

運用会社	Nuveen Asset Management, LLC
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として米国の投資適格地方債（一般財源保証債及びレベニュー債）等に投資します。
組入制限	投資信託財産の純資産総額を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。

以下の「損益の状況」は「U.S.MUNICIPAL BOND FUND,A SERIES TRUST OF GLOBAL MULTI STRATEGY Annual Report and Audited Financial Statements for the period from 26th Februay 2016(date of commencement of operations) to 31th December 2016」の情報を基に掲載しています。「投資明細表」は2016年12月30日現在を掲載しています。

Global Multi Strategy-U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class

●損益の状況(2016年2月26日～2016年12月31日)

	Notes	2016 US$
Investment income/(expense)		
Interest income on cash and cash equivalents		7,566
Interest income from debt securities held for trading at fair value through profit or loss		6,352,374
Net loss on financial assets and liabilities held for trading at fair value through profit or loss	10	(49,091,124)
Gross investment expense		**(42,731,184)**
Expenses		
Trustee Fees	11	56,269
Manager Fees	11	618,769
Administration Fees	11	112,538
Custody Fees	11	100,074
FX Placement Agent Fees	11	32,682
FX Calculation Agent Fees	11	45,010
Audit Fees		16,740
Establishment Costs		11,512
Other expenses		8,945
Total expenses		1,002,539
Operating loss		**(43,733,723)**
Finance costs		
Interest expense		(16,179)
Distributions		(3,177,614)
Total finance costs		(3,193,793)
Decrease in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units		**(46,927,516)**

Gains and losses arose solely from continuing operations.

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

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

●投資明細表(2016 年 12 月 30 日現在)

銘 柄	セクター	種別	満期	クーポン(%)	債券価格(2016/12/30)	保有金額時価	比率
NYS THRUWAY GENL REV JR 16A	輸送	レベニュー債	2051/1/1	5.000	110.185	13,773,125	3.16%
ALAMEDA CORRIDOR TRANSN AUTH 99C	輸送	レベニュー債	2029/10/1	6.600	123.907	13,425,323	3.08%
NEW JERSEY TRANSN TRUST 09B BAB	税収入財源債	レベニュー債	2039/12/15	6.875	107.517	13,337,484	3.06%
MIAMI-DADE CNTY SCH BRD FLOAT XF2117	税収入財源債	レベニュー債	2017/1/7	0.800	100	13,000,000	2.98%
ORLANDO CONT TOURIST DEV FLOAT XM0006	税収入財源債	レベニュー債	2017/1/7	0.000	100	13,000,000	2.98%
DALLAS CONV CTR HDC HOTEL REV 09B BAB	税収入財源債	レベニュー債	2042/1/1	7.088	132.311	12,668,778	2.90%
COOK CNTY 10D BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2034/11/15	6.229	117.597	12,300,646	2.82%
NEW YORK CITY SERIES H1 BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2035/6/1	6.246	112.762	11,276,200	2.58%
MISS HOSP BAPTIST MEML HLTH CARE 16B	ヘルスケア	レベニュー債	2026/9/1	3.720	96.021	10,792,760	2.47%
CALIF DEPT WTR RES PWR REV 16P	公益	レベニュー債	2022/5/1	2.000	97.279	10,700,690	2.45%
HOUSTON 10B BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/3/1	6.319	110.391	10,470,586	2.40%
ILLINOIS ST	一般財源保証債	一般財源保証債	2038/12/1	5.650	104.178	10,417,800	2.39%
CALIFORNIA ST BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2036/3/1	7.950	116.866	10,401,074	2.38%
NYC MUNI WTR FIN AUTH 10GG BAB	公益	レベニュー債	2042/6/15	6.124	112.269	10,104,210	2.32%
OHIO HEFC CLEVELAND CLINIC HLTH 08B-4	ヘルスケア	レベニュー債	2017/1/3	0.740	100	10,000,000	2.29%
VIRGINIA PORT AUTH PORT FAC REV 16B	輸送	レベニュー債	2041/7/1	5.000	107.913	9,857,853	2.26%
CHICAGO TRANSIT AUTH SALES TAX 10B BAB	税収入財源債	レベニュー債	2040/12/1	6.200	117.196	9,668,670	2.22%
CLARK CNTY ARPT REV 09B	輸送	レベニュー債	2042/7/1	6.881	111.631	9,566,777	2.19%
LOUISIANA CITIZENS PPTY INS ASSMT 16B	税収入財源債	レベニュー債	2024/6/1	2.640	96.185	9,373,228	2.15%
VERNON ELEC SYS REV 08A	公益	レベニュー債	2038/7/1	8.590	136.939	8,901,035	2.04%
KNOXVILLE WASTEWTR SYS REV 10C BABS	公益	レベニュー債	2035/4/1	6.000	114.204	8,593,851	1.97%
NEW YORK TRANSN DEV CORP LAGUARDIA 16B	輸送	レベニュー債	2029/7/1	3.573	97.456	8,327,615	1.91%
BAY AREA TOLL AUTH SF BRDG RV 10S1	輸送	レベニュー債	2040/4/1	6.918	135.619	8,327,007	1.91%
MET WATER DIST SOUTHERN CALIF REV 10A	公益	レベニュー債	2040/7/1	6.947	115.321	8,014,810	1.84%
MET NASHVILLE HEFB VANDERBILT UNIV MD-B	ヘルスケア	レベニュー債	2026/7/1	4.053	103.546	7,885,028	1.81%
NYC IDA RENTAL YANKEE STADIUM	その他	レベニュー債	2029/3/1	11.000	140.032	7,701,760	1.76%
CHICAGO WASTEWTR TRANSM REV 10B BAB	公益	レベニュー債	2040/1/1	6.900	123.005	7,515,606	1.72%
AMERICAN MUNI PWR PRAIRIE ST PJ 09C BAB	公益	レベニュー債	2043/2/15	6.053	118.647	6,970,511	1.60%
ST CLAIR CNTY	一般財源保証債	一般財源保証債	2044/10/1	6.000	110.861	6,939,899	1.59%
DALLAS 10B BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2026/2/15	5.089	111.638	6,698,280	1.53%
PENNSYLVANIA ST 10B-3 BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/7/15	5.850	111.404	6,361,168	1.46%
FLORIDA GOVTL UTIL LINDRICK 10B BAB	公益	レベニュー債	2035/10/1	7.880	115.967	6,314,403	1.45%
CONNECTICUT ST TEACHERS RETIREMNT 08A	一般財源保証債	一般財源保証債	2032/3/15	5.850	121.101	5,940,004	1.36%
EAST BATON ROUGE SWR COMMN 10B BAB	公益	レベニュー債	2045/2/1	6.087	110.505	5,807,038	1.33%
FRESNO WTR SYS REV 10A-2 BAB	公益	レベニュー債	2040/6/1	6.750	124.535	5,790,878	1.33%
ROARING FORK TRANSN AUTH SALES TAX 09B	税収入財源債	レベニュー債	2029/12/1	6.614	112.141	5,483,695	1.26%
LOS ANGELES DEPT WTR & PWR POWR 10A BAB	公益	レベニュー債	2040/7/1	6.166	111.122	5,278,295	1.21%
NORTH CAROLINA TPK TRI-WAY APPROP 09B	税収入財源債	レベニュー債	2039/1/1	6.700	108.089	5,204,485	1.19%
CAL PUB WKS VAR CAP PJS 09G-2 BAB	税収入財源債	レベニュー債	2034/10/1	8.361	143.364	4,874,376	1.12%
HONOLULU WASTEWTR SYS REV 16A-2	公益	レベニュー債	2023/7/1	2.200	95.96	4,798,000	1.10%
WISCONSIN ST GENL FUND APPR 16A	税収入財源債	レベニュー債	2024/5/1	2.183	95.205	4,760,250	1.09%
MIAMI-DADE CNTY AVIATION REV 16B	輸送	レベニュー債	2024/10/1	2.504	94.781	4,739,050	1.09%
LOS ANGELES CNTY TX ALL CRA/LA AREAS-A	税収入財源債	レベニュー債	2024/9/1	2.125	93.168	4,658,400	1.07%
COLORADO SPRINGS UTILS SYS REV 10B2 BAB	公益	レベニュー債	2030/11/15	5.338	109.423	4,584,824	1.05%
ONTARIO INTL ARPT AUTH REV	輸送	レベニュー債	2023/5/15	2.634	97.781	3,911,240	0.90%
MISS DEV BK DEPT CORRECTN 16D	税収入財源債	レベニュー債	2024/8/1	2.543	96.474	3,376,590	0.77%
MUNICIPAL ELEC AUTH VOGTLE 3&4 PJ P 10A	公益	レベニュー債	2057/4/1	7.055	113.766	3,356,097	0.77%
ILLINOIS SALES TAX REV 16B	税収入財源債	レベニュー債	2025/6/15	2.470	93.974	3,317,282	0.76%
IOWA ST SPL OBLIG I-JOBS PJ BAB 09B	その他	レベニュー債	2034/6/1	6.750	110.718	3,232,966	0.74%
NJ EDL COLLEGE OF NEW JERSEY 16G	教育	レベニュー債	2024/7/1	2.579	96.019	3,168,627	0.73%
BEAVER CNTY 16B	一般財源保証債	一般財源保証債	2028/11/15	3.879	103.652	3,062,917	0.70%
HOUSTON 08A PENSION OBLIG 09B	一般財源保証債	一般財源保証債	2032/3/1	6.290	119.468	3,046,434	0.70%
CLARK CNTY HWY IMPT MFVT REV BAB 10A	税収入財源債	レベニュー債	2029/7/1	6.350	109.146	3,017,887	0.69%
MERCER CNTY IMPT ARENA PJ	税収入財源債	レベニュー債	2019/12/1	8.000	112.203	3,012,651	0.69%
SACRAMENTO CNTY PFA MATHR/MCCLELLN 08B	税収入財源債	レベニュー債	2028/12/1	6.227	116.812	2,984,547	0.68%
NEW ORLEANS	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/9/1	4.961	107.379	2,974,398	0.68%
ALLEN CDC SALES TAX REV	税収入財源債	レベニュー債	2025/9/1	2.353	94.191	2,825,730	0.65%
CHICAGO WTR REV 10B	公益	レベニュー債	2040/11/1	6.742	125.726	2,753,399	0.63%
MTA DEDICATED TAX FD 10A-2 BAB	税収入財源債	レベニュー債	2040/11/15	6.089	126.225	2,568,679	0.59%
HOLLYWOOD BEACH CDD 1 PUB PKG BAB	税収入財源債	レベニュー債	2045/10/1	6.250	113.281	2,548,823	0.58%
OMAHA SAN SEW REV 09B BAB	公益	レベニュー債	2039/12/1	6.153	110.644	2,301,395	0.53%
LAKE CNTY 10A	一般財源保証債	一般財源保証債	2026/11/30	5.000	107.781	2,155,620	0.49%
CAPE CORAL GAS TAX REV 10B BABS	税収入財源債	レベニュー債	2030/10/1	7.147	115.619	2,011,771	0.46%
PENNSYLVANIA CMWLTH FING AUTH REV 09BAB	税収入財源債	レベニュー債	2024/6/1	5.653	111.847	1,789,552	0.41%
CINCINNATI WTR SYS BAB 09B	公益	レベニュー債	2034/12/1	6.458	112.13	1,681,950	0.39%
KENTUCKY ASSET/LIABILITY COMMN 11-1	税収入財源債	レベニュー債	2022/4/1	5.339	110.384	1,677,837	0.38%
US DOLLAR CASH	現金		2016/12/31	0.000		997,622	0.23%

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第2期（決算日　2017年5月29日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

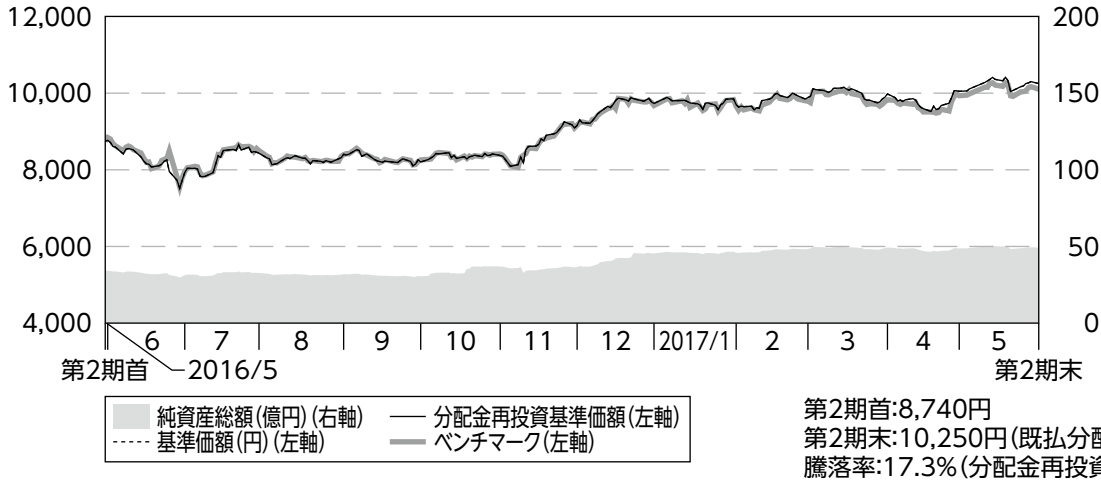
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2016年 5月30日	8,740	－	8,494	－	91.4	5.9	2.6
5月末	8,770	0.3	8,592	1.2	91.5	5.9	2.6
6月末	7,931	△9.3	7,730	△9.0	94.7	2.5	2.9
7月末	8,431	△3.5	8,261	△2.7	94.5	2.5	2.8
8月末	8,404	△3.8	8,158	△3.9	94.3	3.0	2.7
9月末	8,203	△6.1	8,027	△5.5	94.9	2.4	2.7
10月末	8,372	△4.2	8,174	△3.8	94.9	2.5	2.6
11月末	9,155	4.7	8,903	4.8	94.5	2.8	2.5
12月末	9,732	11.4	9,403	10.7	95.2	2.2	2.5
2017年 1月末	9,699	11.0	9,381	10.5	96.2	1.2	2.6
2月末	9,886	13.1	9,515	12.0	95.6	1.8	2.6
3月末	9,980	14.2	9,549	12.4	95.2	2.2	2.5
4月末	10,048	15.0	9,652	13.6	95.1	2.3	2.6
(当期末)							
2017年 5月29日	10,250	17.3	9,816	15.6	95.1	2.5	2.5

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



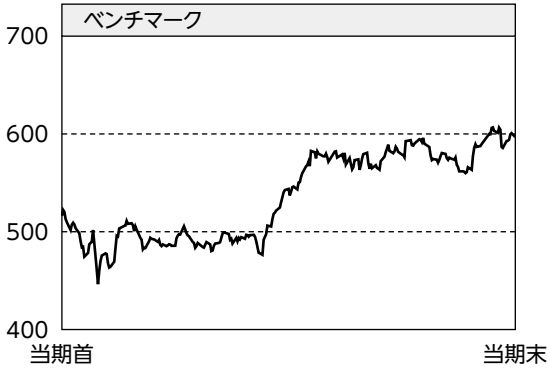
第2期首:8,740円
第2期末:10,250円(既払分配金0円)
騰落率:17.3%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2016年5月30日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



海外株式市場は、2016年6月に英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから一時下落し、その後も米国の早期利上げへの警戒感などから上値の重い展開となりました。ただ、11月の米大統領選挙後は、トランプ氏の経済政策への期待が膨らんだことや、主要産油国の減産合意を受けた原油価格の上昇を背景に、堅調な展開となりました。期末にかけても、堅調な企業業績や欧州政治リスクへの警戒感の後退などを受けて、海外株式市場は上昇基調で推移しました。外国為替市場では、米大統領選挙後、投資家のリスク選好の動きが強まったことなどから主要通貨に対して円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

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

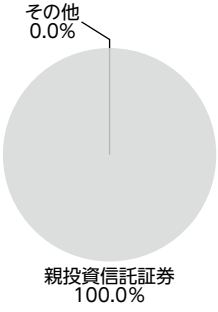
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

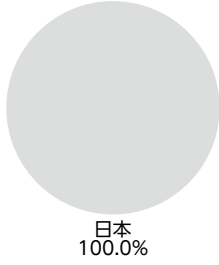
	当期末
	2017年5月29日
外国株式インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

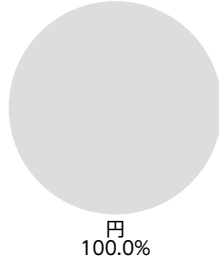
○資産別配分



○国別配分



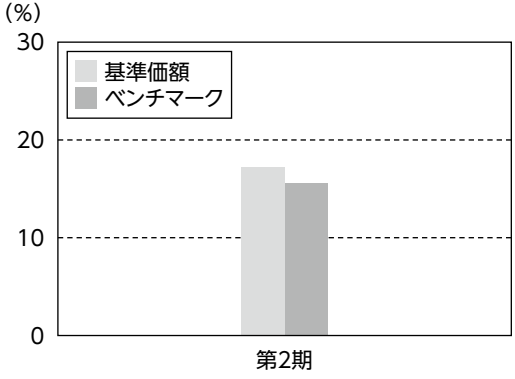
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、プラスの影響としては配当要因※1、マイナスの影響としては為替評価差要因※2および信託報酬要因です。

※1 ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる差異要因です。

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2016年5月31日~2017年5月29日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	(－)
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	967

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年5月31日~2017年5月29日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	18円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,050円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(14)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.004	(b)売買委託手数料=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times 10{,}000$
(株式)	(0)	(0.002)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	1	0.007	(c)有価証券取引税=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times 10{,}000$
(株式)	(1)	(0.007)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.041	(d)その他費用=$\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times 10{,}000$
(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
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	23	0.246	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国株式インデックス マザーファンド	873,140	1,729,551	458,284	868,555

株式売買比率

＜親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
	外国株式インデックス マザーファンド
(a) 当期中の株式売買金額	68,900,736千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	262,019,425千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.26

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	19	19	100.0	20	20	100.0
コール・ローン	1,174	244	20.8	1,174	242	20.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜外国株式インデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	42,787	10,166	23.8	48,539	13,064	26.9
金銭信託	2,037	2,037	100.0	2,080	2,080	100.0
コール・ローン	97,330	20,220	20.8	97,222	20,086	20.7

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

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
外国株式インデックス マザーファンド	1,801,306	2,216,163	4,924,757

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、137,921,770千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
外国株式インデックス マザーファンド	4,924,757	99.8
コール・ローン等、その他	8,358	0.2
投資信託財産総額	4,933,115	100.0

(注1)外国株式インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(306,049,807千円)の投資信託財産総額(306,571,212千円)に対する比率は99.8%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝111.34円　1カナダドル＝82.69円　1ユーロ＝124.30円
1イギリスポンド＝142.70円　1スイスフラン＝114.18円　1スウェーデンクローナ＝12.80円
1ノルウェークローネ＝13.26円　1デンマーククローネ＝16.70円　1オーストラリアドル＝82.86円
1ニュージーランドドル＝78.38円　1香港ドル＝14.28円　1シンガポールドル＝80.49円
1イスラエルシェケル＝31.11円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年5月29日現在
(A)資産	**4,933,115,874円**
コール・ローン等	5,710,088
外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	4,924,757,709
未収入金	2,648,077
(B)負債	**8,341,590**
未払解約金	3,730,000
未払信託報酬	4,486,993
未払利息	13
その他未払費用	124,584
(C)純資産総額(A-B)	**4,924,774,284**
元本	4,804,833,278
次期繰越損益金	119,941,006
(D)受益権総口数	**4,804,833,278口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,250円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年5月31日 至 2017年5月29日
(A)配当等収益	**△2,738円**
受取利息	9
支払利息	△2,747
(B)有価証券売買損益	**634,565,195**
売買益	715,117,574
売買損	△80,552,379
(C)信託報酬等	**△7,925,945**
(D)当期損益金(A+B+C)	**626,636,512**
(E)前期繰越損益金	**△199,766,050**
(F)追加信託差損益金	**△306,929,456**
(配当等相当額)	(35,876,796)
(売買損益相当額)	(△342,806,252)
(G)計(D+E+F)	**119,941,006**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**119,941,006**
追加信託差損益金	△306,929,456
(配当等相当額)	(37,935,035)
(売買損益相当額)	(△344,864,491)
分配準備積立金	426,870,462

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は3,897,633,860円、期中追加設定元本額は2,282,809,045円、期中一部解約元本額は1,375,609,627円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	89,448,765円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	295,697,533円
(C) 収益調整金額	37,935,035円
(D) 分配準備積立金額	41,724,164円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	464,805,497円
(F) 期末残存口数	4,804,833,278口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	967円
(H) 分配金額(1万口当たり)	―円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	―円

お知らせ

該当事項はありません。

外国株式インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第17期（決算日　2017年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
第13期(2013年5月29日)	14,450	65.8	426.72	61.8	95.9	1.8	2.2	170,810
第14期(2014年5月29日)	16,956	17.3	488.37	14.4	94.0	4.0	2.1	168,036
第15期(2015年5月29日)	21,973	29.6	621.17	27.2	94.4	3.3	2.3	272,048
第16期(2016年5月30日)	18,911	△13.9	516.33	△16.9	91.4	5.9	2.6	266,540
第17期(2017年5月29日)	22,222	17.5	596.68	15.6	95.1	2.5	2.5	306,484

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

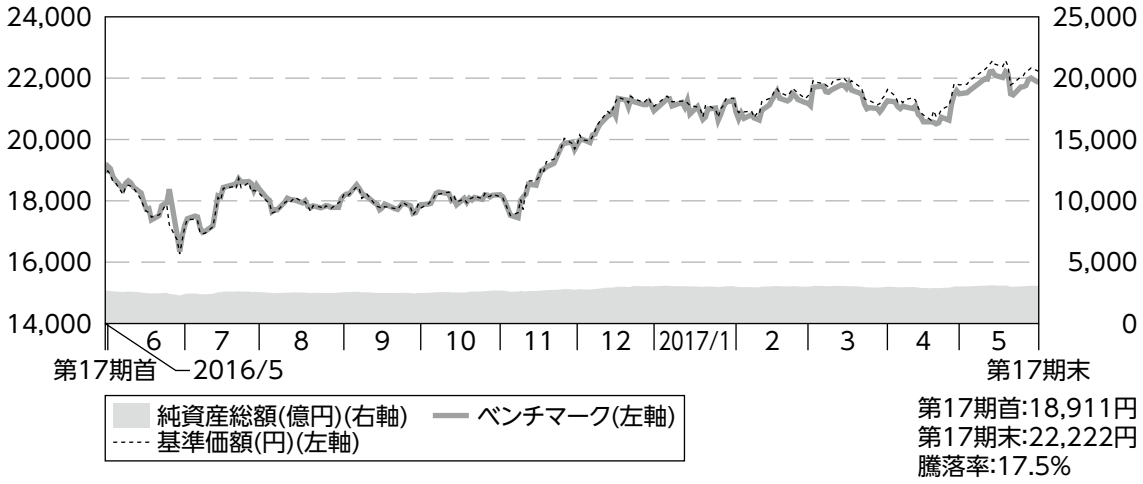
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2016年 5月30日	18,911	－	516.33	－	91.4	5.9	2.6
5月末	18,977	0.3	522.27	1.2	91.5	5.9	2.6
6月末	17,164	△9.2	469.88	△9.0	94.7	2.5	2.9
7月末	18,249	△3.5	502.17	△2.7	94.5	2.5	2.8
8月末	18,193	△3.8	495.95	△3.9	94.3	3.0	2.7
9月末	17,762	△6.1	487.95	△5.5	94.9	2.4	2.7
10月末	18,131	△4.1	496.88	△3.8	94.9	2.5	2.6
11月末	19,829	4.9	541.23	4.8	94.5	2.8	2.5
12月末	21,082	11.5	571.59	10.7	95.2	2.2	2.5
2017年 1月末	21,014	11.1	570.29	10.5	96.2	1.2	2.6
2月末	21,422	13.3	578.43	12.0	95.6	1.8	2.6
3月末	21,631	14.4	580.46	12.4	95.2	2.2	2.5
4月末	21,782	15.2	586.74	13.6	95.1	2.3	2.6
(当期末)							
2017年 5月29日	22,222	17.5	596.68	15.6	95.1	2.5	2.5

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

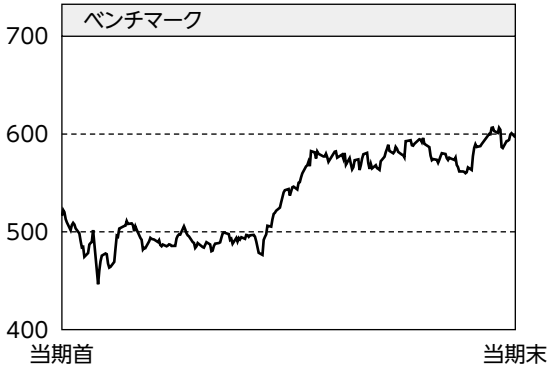


（注）ベンチマークは、2016年5月30日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



海外株式市場は、2016年6月に英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから一時下落し、その後も米国の早期利上げへの警戒感などから上値の重い展開となりました。ただ、11月の米大統領選挙後は、トランプ氏の経済政策への期待が膨らんだことや、主要産油国の減産合意を受けた原油価格の上昇を背景に、堅調な展開となりました。期末にかけても、堅調な企業業績や欧州政治リスクへの警戒感の後退などを受けて、海外株式市場は上昇基調で推移しました。外国為替市場では、米大統領選挙後、投資家のリスク選好の動きが強まったことなどから主要通貨に対して円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

（1）組入比率

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

（2）ポートフォリオ構成

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

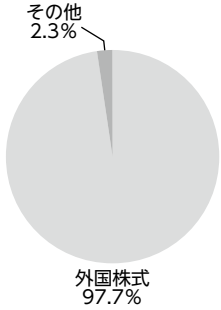
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

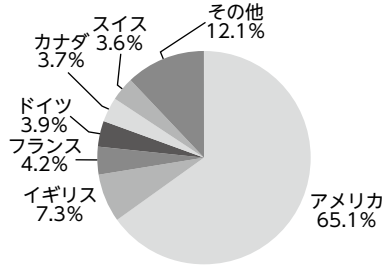
順位	銘柄名	国	組入比率
1	APPLE INC	アメリカ	2.4%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	1.5%
3	AMAZON.COM	アメリカ	1.2%
4	FACEBOOK INC-A	アメリカ	1.0%
5	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	1.0%
6	EXXON MOBIL	アメリカ	1.0%
7	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	0.9%
8	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	0.9%
9	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	0.9%
10	NESTLE SA - REGISTERED	スイス	0.8%
組入銘柄数		1,321	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

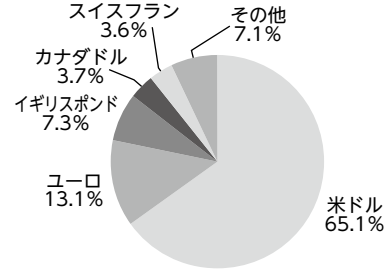
○資産別配分



○国別配分



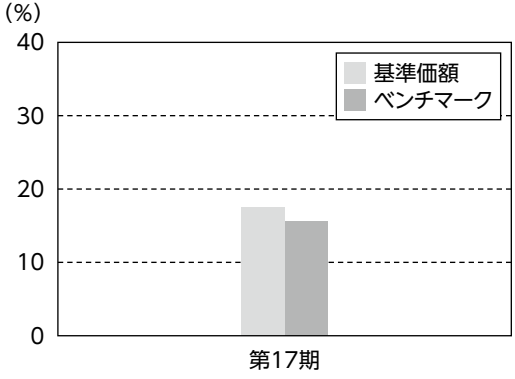
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、プラスの影響としては配当要因※1、マイナスの影響としては為替評価差要因※2です。

※1 ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる差異要因です。

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2016年5月31日～2017年5月29日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.004%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(0.002)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(1)	(0.003)	
(b) 有価証券取引税	1	0.007	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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）	(1)	(0.007)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	7	0.034	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(7)	(0.033)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.001)	
合計	9	0.045	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（19,603円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 38,290 (6,976)	千米ドル 230,044 (17,523)	百株 30,109 (5,641)	千米ドル 181,450 (24,448)
	カナダ	 6,001 (998)	千カナダドル 21,225 (2,662)	 2,948 (－)	千カナダドル 12,706 (93)
	ドイツ	 3,371 (1,559)	千ユーロ 13,644 (2,462)	 2,686 (305)	千ユーロ 8,401 (2,617)
	イタリア	6,594 (△8,591)	3,882 (△353)	4,815	2,039
	フランス	2,775 (634)	12,884 (△94)	2,240 (92)	7,775 (463)
	オランダ	3,265 (462)	5,756 (984)	1,864	3,551
	スペイン	6,805 (40,967)	4,467 (253)	37,811 (6,555)	3,106 (257)
	ベルギー	177 (552)	1,667 (6,457)	132 (638)	1,250 (7,278)
	オーストリア	115 (－)	310 (△25)	29	105
	ルクセンブルク	1,032 (△1,018)	1,247 (－)	133	227
	フィンランド	1,376	1,458	766	708
	アイルランド	98	332	82	254
	ポルトガル	－	－	24,400	74
	その他	170 (184)	561 (448)	－ (184)	－ (448)
	イギリス	 42,443 (1,002)	千イギリスポンド 22,846 (36)	 26,479 (188)	千イギリスポンド 19,446 (81)
	スイス	 2,014 (1,646)	千スイスフラン 12,376 (△647)	 1,748	千スイスフラン 9,919
	スウェーデン	 2,707 (441)	千スウェーデンクローナ 34,233 (－)	 1,945	千スウェーデンクローナ 19,875
	ノルウェー	 768 (－)	千ノルウェークローネ 9,344 (△267)	 282	千ノルウェークローネ 3,032
	デンマーク	 723	千デンマーククローネ 17,516	 325	千デンマーククローネ 9,802

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	オーストラリア	8,229 (357)	千オーストラリアドル 12,739 (－)	5,182	千オーストラリアドル 8,186
	ニュージーランド	303	千ニュージーランドドル 301	－	千ニュージーランドドル －
	香港	12,227 (628)	千香港ドル 32,246 (－)	4,541	千香港ドル 20,556
	シンガポール	3,229 (2,975)	千シンガポールドル 1,975 (－)	9,337	千シンガポールドル 1,744
	イスラエル	630	千イスラエルシェケル 3,429	179 (734)	千イスラエルシェケル 722 (14,606)

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国					
アメリカ		千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5	577	－	－
	BOSTON PROPERTIES	1	221	0.822	97
	SL GREEN REALTY CORP	0.721	84	－	－
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	11	128	－	－
	PROLOGIS INC	5	284	4	240
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	254	1	234
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	11	467	－	－
	DUKE REALTY CORP	3	100	－	－
	CROWN CASTLE INTL CORP	4	377	1	135
	ESSEX PROPERTY TRUST	0.838	181	0.546	116
	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	4	289	3	225
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1	166	0.64	90
	HCP INC	8	279	3 (－)	110 (118)
	WELLTOWER INC	4	317	1	112
	KIMCO REALTY CORP	6	170	3	100

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
IRON MOUNTAIN INC	6	235	－	－
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3	348	－	－
REALTY INCOME CORP	4	250	2	114
REGENCY CENTERS CORP	4	316	－	－
SIMON PROPERTY GROUP	3	655	2	388
PUBLIC STORAGE	1	400	1	280
VENTAS INC	4	327	3	204
VORNADO REALTY TRUST	2	286	2	231
EXTRA SPACE STORAGE INC	1	120	－	－
DIGITAL REALTY TRUST INC	3	309	2	222
VEREIT INC	10	104	－	－
GGP INC	8	225	4	117
AMERICAN TOWER CORPORATION	5	641	3	435
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11	319	－	－
EQUINIX INC	1	398	0.633	231
QUALITY CARE PROPERTIES	－ (7)	－ (118)	7	99
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	－ (9)	－ (228)	9	294
SBA COMMUNICATIONS CORP	－ (10)	－ (1,051)	－	－
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	44	635	－	－
小計	190 (28)	9,479 (1,397)	62 (－)	4,085 (118)
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	5	137	－	－
小計	5	137	－	－
フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO SE	1	230	1	236
KLEPIERRE	5	195	3	106
GECINA SA	1	130	－	－
FONCIERE DES REGIONS	－ (－)	－ (△2)	－	－
小計	7 (－)	556 (△2)	4	342
ユーロ計	7 (－)	556 (△2)	4	342

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	24	148	13	82
SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS	－ (12)	－ (－)	12	12
小計	24 (12)	148 (－)	26	95
オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
STOCKLAND	59	276	35	150
WESTFIELD CORP	16	177	－	－
DUET GROUP	－	－	177	533
VICINITY CENTERS	89	268	53	151
SCENTRE GROUP	35	157	32	137
小計	201	879	298	973
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
LINK REIT	16	933	14	767
HKT TRUST AND HKT LTD	81	840	－	－
小計	97	1,774	14	767
シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	59 (－)	135 (△1)	－	－
SUNTEC REIT	－ (－)	－ (△1)	－	－
小計	59 (－)	135 (△2)	－	－

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

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 81,270	百万円 89,932	百万円 －	百万円 －

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	68,900,736千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	262,019,425千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.26

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	42,787	10,166	23.8	48,539	13,064	26.9
金銭信託	2,037	2,037	100.0	2,080	2,080	100.0
コール・ローン	97,330	20,220	20.8	97,222	20,086	20.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国株式(上場、登録株式)＞

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
(アメリカ)			千米ドル		
ABBOTT LABORATORIES	1,148	1,385	6,196	689,872	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	526	526	620	69,108	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	708	723	11,026	1,227,696	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	354	373	5,308	591,005	保険
AGCO CORP	59	59	381	42,507	資本財
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	156	162	2,342	260,789	素材
ALLEGHANY CORP	11	12	750	83,599	保険
DU PONT (E.I) DE NEMOURS	669	702	5,466	608,645	素材
RALPH LAUREN CORPORATION	45	45	302	33,697	耐久消費財・アパレル
ALLSTATE CORP	295	301	2,605	290,054	保険
HONEYWELL INTL INC	557	582	7,755	863,532	資本財
ALCOA	1,035	－	－	－	素材
HESS CORP	220	238	1,150	128,091	エネルギー
AMERICAN EXPRESS	642	629	4,879	543,242	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	373	388	2,754	306,725	公益事業
AFLAC	331	322	2,409	268,320	保険
AMERICAN INT'L GROUP	947	817	5,198	578,746	保険
ANADARKO PETROLEUM CORP	394	443	2,300	256,155	エネルギー
TYCO INTERNATIONAL PLC	314	－	－	－	商業・専門サービス
JONES LANG LASALLE INC	31	36	420	46,833	不動産
VALERO ENERGY CORP	366	358	2,238	249,257	エネルギー
APACHE CORP	279	298	1,436	159,944	エネルギー
ALBEMARLE CORP	86	95	1,081	120,393	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	447	473	2,008	223,647	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	83	94	822	91,628	公益事業
AMEREN CORPORATION	191	203	1,145	127,491	公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	65	66	499	55,590	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AGL RESOURCES INC	88	－	－	－	公益事業
AUTOLIV INC	66	74	817	90,998	自動車・自動車部品
AUTOZONE INC	23	23	1,459	162,447	小売
AVERY DENNISON CORP	74	74	628	69,982	素材
AVNET INC	109	109	401	44,674	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES	337	316	1,756	195,561	エネルギー
BALL CORP	93	271	1,104	122,964	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	909	980	16,240	1,808,210	各種金融
BANK NEW YORK CO	841	853	4,047	450,636	各種金融
BARD C R INC	57	58	1,813	201,927	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL	426	397	2,329	259,383	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	159	168	3,142	349,913	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	188	188	1,148	127,859	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	3,117	3,262	14,787	1,646,410	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	70	86	588	65,474	保険
BEST BUY COMPANY INC	222	218	1,287	143,369	小売
YUM BRANDS INC	328	272	1,963	218,561	消費者サービス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
FIRSTENERGY CORP	323	356	1,032	114,939	公益事業
BLOCK H & R INC	169	169	443	49,373	消費者サービス
BOEING CO	486	468	8,735	972,661	資本財
ROBERT HALF INTL INC	93	115	530	59,067	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	159	181	743	82,819	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,029	1,078	2,947	328,132	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	21	22	1,292	143,867	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,280	1,347	7,270	809,505	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	38	44	682	75,970	各種金融
ONEOK INC	155	177	916	102,096	エネルギー
UNITED RENTALS INC	73	64	716	79,786	資本財
SEMPRA ENERGY	181	187	2,141	238,404	公益事業
FEDEX CORP	204	201	3,918	436,276	運輸
AMPHENOL CORPORATION	229	242	1,811	201,668	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	84	178	923	102,797	食品・飲料・タバコ
QUANTA SERVICES INC	140	－	－	－	資本財
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	155	－	－	－	メディア
CABOT OIL & GAS CORP	362	393	902	100,503	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO (US)	147	163	966	107,626	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	131	140	2,535	282,328	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH	251	252	1,845	205,524	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR	449	468	4,947	550,834	資本財
CORE LABORATORIES N.V.	33	33	343	38,263	エネルギー
CENTURYLINK INC	433	458	1,137	126,594	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	2,821	2,866	24,467	2,724,212	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	96	211	1,079	120,195	家庭用品・パーソナル用品
CIGNA CORP	195	203	3,286	365,891	ヘルスケア機器・サービス
CHICAGO BRIDGE & IRON CO NV	65	－	－	－	資本財
CLOROX COMPANY	98	100	1,355	150,974	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	3,166	3,277	14,878	1,656,519	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA ENTERPRISES	170	－	－	－	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	656	679	5,128	571,005	家庭用品・パーソナル用品
AON PLC	208	207	2,700	300,724	保険
COMERICA INC	135	146	1,012	112,714	銀行
NRG ENERGY INC	251	－	－	－	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	338	332	1,297	144,460	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	228	239	1,965	218,854	公益事業
CMS ENERGY CORP	210	235	1,116	124,317	公益事業
THE COOPER COS INC	37	41	893	99,487	ヘルスケア機器・サービス
CORNING	900	749	2,196	244,584	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR GRACE & CO	56	56	405	45,172	素材
SEALED AIR CORP	147	146	654	72,860	素材
CUMMINS INC	130	129	2,033	226,462	資本財
L3 TECHNOLOGIES INC	61	61	1,022	113,833	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	96	－	－	－	商業・専門サービス
DR HORTON INC	243	285	946	105,381	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	475	498	4,206	468,379	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	133	139	1,638	182,481	各種金融
TARGET (DAYTON HUDSON)	446	420	2,288	254,843	小売

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
DEERE&CO	242	210	2,589	288,262	資本財
MORGAN STANLEY	1,112	1,118	4,791	533,435	各種金融
REPUBLIC SERVICES INC	181	184	1,164	129,637	商業・専門サービス
THE WALT DISNEY CO	1,203	1,208	13,101	1,458,692	メディア
DOVER CORP	118	130	1,077	119,926	資本財
DOW CHEMICAL CO	867	905	5,526	615,365	素材
OMNICOM GROUP	180	190	1,586	176,661	メディア
DTE ENERGY COMPANY	134	143	1,562	174,021	公益事業
XL GROUP PLC	237	－	－	－	保険
DUKE ENERGY CORP	530	551	4,695	522,790	公益事業
FLOWSERVE CORP	108	108	520	57,978	資本財
DARDEN RESTAURANTS INC	84	100	882	98,227	消費者サービス
EMC CORP	1,496	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF AMERICA CORP	7,987	8,090	18,803	2,093,535	銀行
CITIGROUP	2,287	2,279	14,150	1,575,478	銀行
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	118	118	947	105,502	素材
EATON CORP	358	368	2,860	318,538	資本財
EATON VANCE CORP	78	100	475	52,973	各種金融
ECOLAB INC	204	208	2,732	304,249	素材
SALESFORCE.COM INC	487	515	4,682	521,386	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	506	509	3,000	334,088	資本財
ATMOS ENERGY CORP	80	80	664	73,962	公益事業
ENTERGY CORP	139	150	1,167	129,959	公益事業
EOG RESOURCES INC	417	463	4,229	470,862	エネルギー
EQUIFAX INC	87	100	1,365	152,068	商業・専門サービス
EQT CORPORATION	122	138	786	87,596	エネルギー
ESTEE LAUDER CO-CL A	172	178	1,669	185,929	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL	3,188	3,332	27,174	3,025,626	エネルギー
FMC CORP	104	104	782	87,151	素材
NEXTERA ENERGY INC	354	370	5,211	580,261	公益事業
ASSURANT INC	47	47	473	52,715	保険
M & T BANK CORP	113	114	1,835	204,336	銀行
MACY'S INC	238	259	607	67,661	小売
FRANKLIN RESOURCES INC	307	307	1,281	142,643	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	921	1,031	1,204	134,059	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	133	149	855	95,218	保険
TEGNA INC	150	150	361	40,236	メディア
GAP	178	208	467	52,069	小売
GENERAL DYNAMICS CORP	204	207	4,195	467,078	資本財
GENERAL MILLS INC	454	468	2,683	298,767	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	117	124	1,164	129,656	小売
STARWOOD HOTELS & RESORTS	125	－	－	－	消費者サービス
GARTNER INC	60	70	824	91,774	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	175	179	2,887	321,520	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	7,229	7,084	19,446	2,165,141	資本財
GRAINGER (WW) INC	42	47	824	91,781	資本財
HALLIBURTON CO	651	690	3,160	351,916	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	293	285	6,382	710,671	各種金融
HARLEY-DAVIDSON	146	146	767	85,498	自動車・自動車部品

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
HARMAN INTL INDS INC	54	－	－	－	耐久消費財・アパレル
HARRIS CORP	99	99	1,097	122,248	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HELMERICH & PAYNE	83	83	446	49,687	エネルギー
HERSHEY FOODS CORPORATION	116	112	1,298	144,603	食品・飲料・タバコ
HP INC	1,400	1,351	2,496	277,962	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROWN HOLDINGS INC	104	122	696	77,601	素材
REYNOLDS AMERICAN INC	648	686	4,600	512,192	食品・飲料・タバコ
JUNIPER NETWORKS INC	278	278	815	90,837	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	124	124	308	34,330	エネルギー
UNUM GROUP	185	185	836	93,164	保険
HOME DEPOT	972	973	15,086	1,679,694	小売
HORMEL FOODS CORP	215	234	777	86,529	食品・飲料・タバコ
CENTERPOINT ENERGY INC	305	345	978	108,907	公益事業
HUMANA INC	113	117	2,739	305,055	ヘルスケア機器・サービス
RED HAT INC	141	139	1,236	137,710	ソフトウェア・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	252	254	3,575	398,112	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	60	67	940	104,691	素材
INT'L PAPER CO	305	306	1,604	178,624	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS	307	338	835	93,009	メディア
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	96	96	510	56,831	資本財
JOHNSON & JOHNSON	2,119	2,183	27,710	3,085,294	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS	307	314	1,549	172,550	保険
JOHNSON CONTROLS INC	501	－	－	－	自動車・自動車部品
DEVON ENERGY CORPORATION	363	370	1,326	147,639	エネルギー
WESTAR ENERGY INC	－	114	608	67,712	公益事業
KELLOGG CO	207	210	1,528	170,208	食品・飲料・タバコ
KEY CORP	623	870	1,565	174,327	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	274	287	3,726	414,910	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	93	97	3,965	441,529	各種金融
KOHLS CORP	143	154	600	66,817	小売
KROGER CO	706	707	2,084	232,140	食品・生活必需品小売り
PACKAGING CORP OF AMERICA	68	80	824	91,810	素材
LEGG MASON INC	77	－	－	－	各種金融
LEGGETT & PLATT INC	105	105	551	61,430	耐久消費財・アパレル
LENNAR CORP-CL A	144	144	745	82,996	耐久消費財・アパレル
LEUCADIA NATIONAL CORP	257	257	632	70,465	各種金融
LILLY (ELI) & CO	766	800	6,247	695,598	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
L BRANDS INC	190	194	984	109,658	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	176	177	1,155	128,648	保険
UNITED PARCEL SERVICE B	536	555	5,886	655,365	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	261	253	1,506	167,786	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	210	212	6,015	669,813	資本財
LOEWS CORP	218	240	1,127	125,521	保険
CARNIVAL CORPORATION	306	271	1,720	191,614	消費者サービス
RANGE RESOURCES CORP	127	161	391	43,541	エネルギー
LOWES COMPANIES	699	691	5,594	622,867	小売
DOMINION ENERGY INC	460	502	4,069	453,051	公益事業
SCANA CORP	101	114	777	86,578	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	361	361	1,150	128,052	消費者サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	85	92	969	107,905	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	701	662	9,927	1,105,291	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	209	204	2,873	319,884	各種金融
EVEREST RE GROUP LTD	33	33	833	92,830	保険
MANPOWER GROUP	52	51	521	58,071	商業・専門サービス
MARKEL CORP	10	11	1,095	121,949	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	159	167	1,916	213,400	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	404	408	3,118	347,246	保険
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	45	45	330	36,788	家庭用品・パーソナル用品
MASCO CORP	259	278	1,030	114,693	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	42	49	1,136	126,515	素材
METLIFE INC	716	747	3,816	424,911	保険
MEDTRONIC PLC	1,084	1,125	9,580	1,066,640	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	850	859	6,586	733,300	食品・生活必需品小売り
MERCK & CO	2,142	2,210	14,347	1,597,452	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER	79	86	1,205	134,227	ヘルスケア機器・サービス
3 M COMPANY	470	480	9,641	1,073,494	資本財
MOHAWK INDUSTRIES INC	47	50	1,194	132,948	耐久消費財・アパレル
MOTOROLA SOLUTIONS INC	116	126	1,033	115,022	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KANSAS CITY SOUTHERN	87	87	838	93,402	運輸
MURPHY OIL CORP	110	138	351	39,164	エネルギー
XCEL ENERGY INC	376	407	1,928	214,673	公益事業
FORD MOTOR COMPANY	2,859	2,954	3,229	359,532	自動車・自動車部品
NATIONAL OILWELL VARCO INC	282	303	993	110,593	エネルギー
NEWFIELD EXPLORATION CO	－	160	531	59,198	エネルギー
NEWELL BRANDS INC	339	355	1,890	210,462	耐久消費財・アパレル
DUN & BRADSTREET CORP	24	31	325	36,252	商業・専門サービス
NEWMONT MINING CORP	394	429	1,465	163,123	素材
NIKE B	1,041	1,063	5,592	622,724	耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC	318	347	1,022	113,806	エネルギー
NORDSTROM INC	100	100	428	47,730	小売
NORFOLK SOUTHERN CORP	232	238	2,912	324,324	運輸
EVERSOURCE ENERGY	241	253	1,558	173,511	公益事業
NISOURCE INC	－	260	665	74,051	公益事業
COACH INC	220	220	1,020	113,649	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	132	132	3,411	379,869	資本財
WELLS FARGO & CO	3,718	3,821	20,025	2,229,685	銀行
NUCOR CORP	248	249	1,448	161,310	素材
MONSANTO CO	337	349	4,085	454,871	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	413	382	3,053	340,028	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	588	613	3,741	416,564	エネルギー
OCEANEERING INTL INC	71	－	－	－	エネルギー
OGE ENERGY CORP	156	156	551	61,388	公益事業
ORACLE CORP	2,454	2,463	11,148	1,241,282	ソフトウェア・サービス
EXELON CORP	710	730	2,615	291,254	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	101	109	1,742	194,023	資本財
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	73	73	474	52,837	保険
MEDNAX INC	69	81	447	49,814	ヘルスケア機器・サービス
PPL CORPORATION	521	534	2,131	237,313	公益事業

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
PEPSICO INC	1,117	1,147	13,524	1,505,871	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	135	135	899	100,191	資本財
PERRIGO CO PLC	112	120	844	94,011	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER	4,731	4,865	15,638	1,741,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	936	996	4,518	503,134	エネルギー
PG&E CORP	370	399	2,693	299,919	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES	122	134	2,289	254,938	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	1,504	1,559	11,603	1,291,941	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	388	394	4,781	532,395	銀行
POLARIS INDUSTRIES INC	46	46	397	44,259	耐久消費財・アパレル
AETNA INC	264	280	4,080	454,303	ヘルスケア機器・サービス
FLUOR CORP	100	112	506	56,425	資本財
PPG INDUSTRIES INC	208	210	2,254	251,004	素材
PRAXAIR INC	219	226	2,989	332,896	素材
QUEST DIAGNOSTICS	114	114	1,235	137,525	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	2,084	2,047	17,860	1,988,560	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	434	467	1,975	219,951	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	394	406	1,804	200,871	公益事業
PULTE GROUP INC	246	246	561	62,563	耐久消費財・アパレル
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	390	390	508	56,630	銀行
GLOBAL PAYMENTS INC	95	125	1,149	127,965	ソフトウェア・サービス
TIME WARNER INC	613	613	6,079	676,850	メディア
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	99	99	731	81,477	各種金融
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	32	32	458	51,070	保険
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	－	54	682	75,985	保険
AUTONATION INC	50	50	196	21,927	小売
RESMED INC	105	119	835	93,034	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,328	1,356	6,978	776,940	銀行
RITE AID CORP	834	834	306	34,111	食品・生活必需品小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC	74	81	1,839	204,793	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	103	104	1,657	184,524	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	130	132	1,473	164,044	消費者サービス
RAYTHEON COMPANY	230	235	3,845	428,181	資本財
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	47	40	980	109,120	ソフトウェア・サービス
FMC TECHNOLOGIES INC	175	－	－	－	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	481	500	6,153	685,182	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL COLLIN	103	131	1,406	156,646	資本財
ST JUDE MEDICAL INC	208	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
TRAVELERS COS INC/THE	231	224	2,779	309,415	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	209	245	2,095	233,322	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER	1,069	1,125	7,889	878,437	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	899	952	3,764	419,110	各種金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	146	160	1,915	213,237	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE LIMITED	105	117	966	107,654	食品・飲料・タバコ
ANTHEM INC	199	210	3,847	428,433	ヘルスケア機器・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	148	128	1,169	130,165	ヘルスケア機器・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	219	231	1,452	161,774	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	61	63	2,130	237,222	素材
CENTENE CORP	92	137	1,028	114,468	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SMITH (A.O.) CORP	－	121	656	73,120	資本財
ACUITY BRANDS INC	35	35	577	64,339	資本財
SNAP-ON INC	43	49	787	87,677	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	343	349	3,669	408,511	保険
ADVANCE AUTO PARTS	57	61	829	92,402	小売
SOUTHWESTERN ENERGY CO	291	387	256	28,527	エネルギー
EDISON INTL	253	261	2,093	233,109	公益事業
SOUTHERN CO	702	782	3,948	439,661	公益事業
BB&T CORP	595	642	2,736	304,660	銀行
INGERSOLL-RAND PLC	197	202	1,809	201,441	資本財
SOUTHWEST AIRLINES CO	132	132	801	89,260	運輸
AT&T INC	4,713	4,917	18,745	2,087,125	電気通信サービス
CHEVRON CORP	1,442	1,515	15,872	1,767,199	エネルギー
STANLEY BLACK&DECKER	117	120	1,643	182,990	資本財
STATE STREET CORP	314	304	2,497	278,025	各種金融
STRYKER CORP	258	269	3,802	423,377	ヘルスケア機器・サービス
SUNTRUST BANKS	379	402	2,187	243,516	銀行
SYSCO CORP	431	409	2,229	248,209	食品・生活必需品小売り
TARO PHARMACEUTICAL INDUS	7	14	151	16,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECO ENERGY INC	185	－	－	－	公益事業
TELEFLEX INC	－	33	668	74,377	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	－	718	2,048	228,076	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESORO CORP	92	100	837	93,268	エネルギー
TEXTRON	218	218	1,053	117,307	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	301	316	5,494	611,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIFFANY & CO	103	103	888	98,888	小売
TOLL BROTHERS INC	140	140	525	58,560	耐久消費財・アパレル
TORCHMARK CORP	95	95	721	80,343	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	125	126	751	83,650	ソフトウェア・サービス
DAVITA INC	133	133	866	96,488	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC	232	241	1,406	156,627	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	－	139	703	78,311	公益事業
MARATHON OIL CORP	473	711	962	107,136	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	651	657	7,270	809,513	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	647	624	7,604	846,716	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	731	762	13,535	1,507,095	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	72	72	841	93,667	ヘルスケア機器・サービス
VALSPAR CORP/THE	－	61	693	77,180	素材
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	78	78	765	85,235	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	262	267	1,435	159,775	耐久消費財・アパレル
CBS CORP-CL B	338	307	1,891	210,571	メディア
VULCAN MATERIALS CO	104	107	1,357	151,183	素材
WAL-MART STORES	1,230	1,248	9,753	1,085,991	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	347	349	2,509	279,401	商業・専門サービス
WATERS CORP	65	65	1,159	129,128	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLERGAN PLC	302	299	6,690	744,942	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO	92	95	1,225	136,454	食品・飲料・タバコ
WABTEC CORP	71	71	581	64,753	資本財
WEYERHAEUSER CO	610	588	1,942	216,319	不動産

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
WHIRLPOOL CORP	61	61	1,104	122,956	耐久消費財・アパレル
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	528	－	－	－	エネルギー
WILLIAMS COS	563	642	1,908	212,512	エネルギー
DICK'S SPORTING GOODS INC	63	78	330	36,757	小売
ALLIANT ENERGY CORPORATION	170	192	796	88,674	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	239	252	1,579	175,825	公益事業
FOOT LOCKER INC	105	114	682	75,994	小売
CARMAX INC	146	161	1,042	116,022	小売
XEROX CORP	739	668	468	52,118	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIMAREX ENERGY CO	75	75	843	93,871	エネルギー
TJX COMPANIES INC	509	523	3,957	440,649	小売
CBRE GROUP INC-A	243	243	835	93,067	不動産
REGIONS FINL CORP	938	962	1,359	151,359	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	－	40	846	94,240	消費者サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP	32	－	－	－	素材
LAS VEGAS SANDS CORP	295	341	1,980	220,497	消費者サービス
MOSAIC CO/THE	232	276	640	71,368	素材
CELANESE CORP-SERIES A	114	110	962	107,201	素材
MOLSON COORS BREWING CO -B	144	151	1,446	161,028	食品・飲料・タバコ
IHS INC-CLASS A	51	－	－	－	商業・専門サービス
ASHLAND INC	48	－	－	－	素材
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	173	205	578	64,390	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	136	123	1,514	168,604	各種金融
GAMESTOP CORP-CLASS A	74	－	－	－	小売
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	89	471	2,844	316,697	各種金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	133	159	314	34,966	耐久消費財・アパレル
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	24	24	1,172	130,495	消費者サービス
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	74	60	487	54,305	運輸
TRANSDIGM GROUP INC	41	44	1,182	131,623	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	762	769	9,357	1,041,821	ソフトウェア・サービス
WYMDHAM WORLDWIDE CORP	93	93	927	103,318	消費者サービス
HANESBRANDS INC	311	311	644	71,760	耐久消費財・アパレル
WESTERN UNION CO	387	387	739	82,290	ソフトウェア・サービス
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	302	－	－	－	運輸
AERCAP HOLDINGS NV	68	113	507	56,514	資本財
SPECTRA ENERGY CORP	497	－	－	－	エネルギー
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	－	96	725	80,754	ソフトウェア・サービス
DELTA AIR LINES INC	150	150	766	85,378	運輸
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	62	76	302	33,724	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	320	310	1,859	207,054	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD	294	280	2,184	243,275	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONCHO RESOURCES INC	94	117	1,548	172,374	エネルギー
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	－	58	455	50,687	運輸
WABCO HOLDINGS INC	38	46	565	62,970	資本財
VMWARE INC-CLASS A	54	49	479	53,344	ソフトウェア・サービス
TERADATA CORP	95	－	－	－	ソフトウェア・サービス
INVESCO LTD	331	344	1,101	122,659	各種金融
MSCI INC	76	76	770	85,833	各種金融
NETSUITE INC	32	－	－	－	ソフトウェア・サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CALPINE CORP	252	252	336	37,441	公益事業
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,188	1,240	14,870	1,655,712	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	1,494	1,495	14,153	1,575,845	ソフトウェア・サービス
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	141	148	1,388	154,562	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	133	142	1,107	123,293	公益事業
SIGNET JEWELERS LTD	54	54	266	29,685	小売
MARATHON PETROLEUM CORP	417	417	2,202	245,248	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	128	128	805	89,640	資本財
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	－	18	250	27,837	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	1,463	1,518	2,923	325,455	エネルギー
XYLEM INC	139	139	716	79,798	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	290	280	2,264	252,144	素材
PVH CORP	58	68	715	79,716	耐久消費財・アパレル
LINKEDIN CORP - A	91	－	－	－	ソフトウェア・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	－	39	778	86,624	資本財
HCA HEALTHCARE INC	254	236	1,955	217,728	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	62	77	1,137	126,691	ソフトウェア・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION COMPANY	150	150	1,345	149,839	食品・飲料・タバコ
FIRST REPUBLIC BANK/CA	116	125	1,165	129,722	銀行
CIT GROUP INC	120	165	754	83,963	銀行
TARGA RESOURCES CORP	－	141	668	74,476	エネルギー
LEAR CORP	53	52	780	86,873	自動車・自動車部品
DOLLAR GENERAL CORP	225	227	1,645	183,233	小売
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	225	245	1,457	162,230	電気通信サービス
REALOGY HOLDINGS CORP	113	－	－	－	不動産
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	120	138	560	62,354	資本財
GENERAL MOTORS CO	1,082	1,115	3,690	410,872	自動車・自動車部品
VANTIV INC - CL A	111	128	802	89,388	ソフトウェア・サービス
ALLY FINANCIAL INC	308	360	688	76,657	各種金融
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	139	139	511	56,972	耐久消費財・アパレル
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	209	223	1,958	218,012	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	407	372	2,882	320,986	エネルギー
INGREDION INC	－	58	675	75,257	食品・飲料・タバコ
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	65	124	1,067	118,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVICENOW INC	114	131	1,389	154,674	ソフトウェア・サービス
WHITEWAVE FOODS CO	123	－	－	－	食品・飲料・タバコ
PALO ALTO NETWORKS INC	64	72	851	94,803	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	33	－	－	－	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	79	91	912	101,565	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	1,245	1,315	8,687	967,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	369	379	2,378	264,807	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTY INC-CL A	－	390	743	82,763	家庭用品・パーソナル用品
MALLINCKRODT PLC	82	95	413	46,029	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPRINT CORP	533	648	544	60,627	電気通信サービス
ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS	128	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ARCONIC INC	－	370	1,016	113,200	資本財
ENVISION HEALTHCARE	－	99	550	61,302	ヘルスケア機器・サービス
XL GROUP LTD	－	206	893	99,525	保険
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	－	187	1,289	143,620	ソフトウェア・サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	133	162	294	32,759	耐久消費財・アパレル
TECHNIPFMC PLC	－	360	1,046	116,535	エネルギー
ANTERO RESOURCES CORP	66	126	266	29,682	エネルギー
TWITTER INC	423	477	870	96,931	ソフトウェア・サービス
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	176	98	270	30,116	エネルギー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	392	165	1,082	120,567	消費者サービス
ARAMARK	170	199	739	82,375	消費者サービス
VOYA FINANCIAL INC	160	160	558	62,197	各種金融
IMS HEALTH HOLDINGS INC	123	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	－	161	496	55,327	エネルギー
FNF GROUP	186	207	881	98,173	保険
SYNCHRONY FINANCIAL	647	651	1,783	198,576	各種金融
MOBILEYE NV	62	147	913	101,725	ソフトウェア・サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	388	400	1,385	154,311	銀行
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	－	117	372	41,439	電気通信サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	110	176	558	62,218	素材
NIELSEN HOLDINGS PLC	260	299	1,153	128,478	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	－	744	3,130	348,575	資本財
WESTROCK CO	182	209	1,153	128,414	素材
FORTIVE CORP	－	242	1,542	171,787	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	－	144	1,359	151,408	商業・専門サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	1,391	1,320	2,486	276,891	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST DATA CORP- CLASS A	－	226	376	41,902	ソフトウェア・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	－	232	1,828	203,562	ソフトウェア・サービス
COLUMBIA PIPELINE GROUP	294	－	－	－	エネルギー
BAXALTA INC	472	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHENIERE ENERGY INC	156	156	790	88,015	エネルギー
AMAZON.COM	305	323	32,208	3,586,094	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	－	604	665	74,051	半導体・半導体製造装置
ADOBE SYSTEMS INC	376	399	5,671	631,494	ソフトウェア・サービス
AMGEN	579	595	9,233	1,028,055	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERCO	6	6	209	23,344	運輸
ANALOG DEVICES	232	289	2,396	266,782	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	172	177	1,732	192,854	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CL A	1,903	3,811	15,591	1,735,998	メディア
ANSYS INC	68	68	863	96,093	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	4,275	4,278	65,718	7,317,098	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS	918	857	3,900	434,229	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	179	155	1,762	196,221	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	354	364	3,697	411,685	ソフトウェア・サービス
BED BATH & BEYOND INC	126	126	439	48,948	小売
B/E AEROSPACE INC	88	－	－	－	資本財
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	114	114	767	85,450	運輸
VERISIGN INC	74	72	657	73,153	ソフトウェア・サービス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,660	1,295	685	76,276	メディア
CSX CORP	756	755	4,075	453,801	運輸
SEAGATE TECHNOLOGY	231	228	971	108,135	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHECK POINT SOFTWARE TECH	50	108	1,201	133,739	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	604	625	7,304	813,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CITRIX SYSTEMS INC	112	125	1,032	114,906	ソフトウェア・サービス
CERNER CORP	229	247	1,610	179,327	ヘルスケア機器・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	124	124	867	96,620	保険
CINTAS CORP	74	70	880	98,021	商業・専門サービス
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	826	1,035	137	15,331	電気通信サービス
CISCO SYSTEMS	3,897	4,018	12,659	1,409,509	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTL A	153	260	2,786	310,243	消費者サービス
CA INC	244	265	843	93,956	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	462	480	3,209	357,393	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	－	24	635	70,726	ソフトウェア・サービス
DOLLAR TREE INC	165	183	1,432	159,497	小売
EBAY	834	841	2,936	326,909	ソフトウェア・サービス
E*TRADE FINANCIAL CORP	238	231	810	90,263	各種金融
CADENCE DESIGN SYSTEMS	－	246	860	95,850	ソフトウェア・サービス
DISH NETWORK CORPORATION-A	167	182	1,168	130,060	メディア
ELECTRONIC ARTS INC	242	242	2,722	303,075	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	141	152	809	90,088	運輸
EXPRESS SCRIPTS HOLDING	510	490	2,929	326,136	ヘルスケア機器・サービス
FASTENAL CO	217	232	1,009	112,422	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	622	622	1,510	168,157	銀行
FISERV INC	173	178	2,217	246,922	ソフトウェア・サービス
FLIR SYSTEMS INC	116	116	432	48,206	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLEX LTD	386	458	776	86,491	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY SIRONA INC	104	194	1,220	135,859	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	1,102	1,065	6,871	765,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	216	216	705	78,499	自動車・自動車部品
NVIDIA CORP	414	429	6,090	678,081	半導体・半導体製造装置
NUANCE COMMUNICATIONS INC	175	234	438	48,802	ソフトウェア・サービス
HASBRO INC	90	90	938	104,505	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	65	62	1,141	127,041	ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC	53	53	680	75,745	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	99	－	－	－	電気通信サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP	32	32	386	43,049	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	192	210	914	101,812	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	119	143	1,262	140,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	71	71	603	67,150	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	600	874	1,124	125,167	銀行
BIOGEN INC	170	176	4,416	491,742	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	191	192	2,670	297,360	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	－	72	1,221	136,021	ヘルスケア機器・サービス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	90	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	3,623	3,794	13,757	1,531,773	半導体・半導体製造装置
INCYTE CORP	132	133	1,791	199,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA-TENCOR CORP	118	131	1,374	153,025	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	125	134	2,081	231,794	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES,INC	141	141	671	74,808	ソフトウェア・サービス
LINEAR TECHNOLOGY CORP	190	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MATTEL INC	252	273	617	68,730	耐久消費財・アパレル
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	210	234	1,119	124,636	半導体・半導体製造装置

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ACTIVISION BLIZZARD INC	378	468	2,732	304,238	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	5,817	5,924	41,447	4,614,728	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY	805	819	2,439	271,559	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	－	43	560	62,378	資本財
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	148	174	1,422	158,424	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	302	358	633	70,499	半導体・半導体製造装置
MYLAN NV	326	365	1,451	161,630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	110	118	2,082	231,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC	230	230	928	103,428	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORTHERN TRUST CORP	164	173	1,536	171,030	各種金融
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	76	73	1,838	204,643	小売
PACCAR INC	262	275	1,725	192,098	資本財
PATTERSON COMPANIES INC	70	70	311	34,647	ヘルスケア機器・サービス
PAYCHEX INC	241	255	1,511	168,345	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	－	54	773	86,084	ヘルスケア機器・サービス
GARMIN LTD	95	95	501	55,798	耐久消費財・アパレル
COSTCO WHOLESALE CORP	336	352	6,271	698,271	食品・生活必需品小売り
PRICE T ROWE GROUP INC	196	189	1,323	147,385	各種金融
QUALCOMM	1,153	1,186	6,825	759,969	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	57	61	2,792	310,913	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEATTLE GENETICS INC	－	74	489	54,542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	87	101	965	107,470	保険
ROSS STORES INC	318	323	2,052	228,570	小売
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,216	1,251	5,812	647,140	食品・飲料・タバコ
WILLIS TOWERS WATSON PLC	101	105	1,523	169,612	保険
PRICELINE GROUP INC/THE	38	39	7,401	824,088	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	108	108	541	60,315	各種金融
STAPLES INC	474	555	498	55,496	小売
STARBUCKS CORP	1,140	1,159	7,337	816,913	消費者サービス
NETFLIX INC	306	343	5,575	620,766	小売
STERICYCLE INC	67	67	557	62,083	商業・専門サービス
SYMANTEC CORP	524	516	1,528	170,186	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	110	122	912	101,550	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	29	30	2,787	310,362	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS	776	807	6,550	729,362	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	100	112	618	68,887	小売
TRIMBLE IMS HOLDINGS	206	206	737	82,106	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	186	198	2,384	265,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	670	740	6,019	670,173	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP	220	224	2,016	224,496	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	142	145	1,536	171,069	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	66	66	832	92,657	消費者サービス
WHOLE FOODS MKT INC	251	251	882	98,257	食品・生活必需品小売り
NASDAQ INC	90	90	612	68,245	各種金融
CME GROUP INC	244	270	3,188	354,984	各種金融
LKQ CORP	225	246	779	86,741	小売
TD AMERITRADE HOLDING CORP	201	221	839	93,459	各種金融
XILINX INC	202	202	1,336	148,826	半導体・半導体製造装置
YAHOO	683	721	3,654	406,911	ソフトウェア・サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	53	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	37	43	632	70,379	銀行
LIBERTY GLOBAL PLC-A	201	190	594	66,138	メディア
MEDIVATION INC	117	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B	341	369	995	110,815	メディア
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS A	894	831	2,248	250,349	メディア
DEXCOM INC	－	62	431	48,069	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	128	128	331	36,880	メディア
EXPEDIA INC	94	98	1,416	157,755	小売
LIBERTY GLOBAL PLC-C	446	498	1,499	167,006	メディア
VIACOM INC-CLASS B	274	267	939	104,648	メディア
LIBERTY INTERACTIVE CORP-A	350	350	831	92,621	小売
MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT LTD-ADR	84	176	387	43,164	消費者サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	218	273	461	51,435	銀行
LULULEMON ATHLETICA INC	84	84	408	45,494	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	－	29	858	95,591	ソフトウェア・サービス
ULTA BEAUTY INC	45	49	1,485	165,349	小売
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	63	63	423	47,202	メディア
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	209	169	427	47,638	メディア
ALKERMES PLC	105	125	723	80,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPLUNK INC	88	107	670	74,636	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	126	123	990	110,320	商業・専門サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	49	49	751	83,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV	115	231	2,497	278,083	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	108	108	429	47,797	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	76	101	3,295	366,898	自動車・自動車部品
TRIPADVISOR INC	87	103	406	45,210	小売
FACEBOOK INC-A	1,741	1,876	28,547	3,178,444	ソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	－	75	739	82,297	エネルギー
T-MOBILE US INC	226	225	1,526	169,969	電気通信サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	129	129	657	73,218	消費者サービス
NEWS CORP-CLASS A	277	334	449	50,023	メディア
CDW CORP/DE	107	124	740	82,453	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	123	99	483	53,832	運輸
IHS MARKIT LTD	－	288	1,334	148,553	商業・専門サービス
LIBERTY SIRIUSXM-A	63	63	266	29,696	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	152	152	635	70,741	メディア
BROADCOM LTD	299	318	7,682	855,373	半導体・半導体製造装置
ENDO INTERNATIONAL PLC	159	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SABRE CORP	133	172	389	43,311	ソフトウェア・サービス
NAVIENT CORP	298	236	341	38,073	各種金融
CDK GLOBAL INC	95	106	646	71,964	ソフトウェア・サービス
QORVO INC	106	106	825	91,945	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	－	86	759	84,541	メディア
LIBERTY LILAC GROUP-C	－	90	185	20,693	メディア
KRAFT HEINZ CO/THE	460	488	4,543	505,872	食品・飲料・タバコ
ALPHABET INC-CL A	223	237	23,566	2,623,874	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	830	867	4,442	494,585	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC-C	62	98	426	47,516	ソフトウェア・サービス

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ALPHABET INC-CL C		238	248	24,178	2,692,080	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP		105	334	1,701	189,460	食品・飲料・タバコ
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		164	173	5,867	653,314	メディア
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		449	987	738	82,199	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		196	199	1,270	141,470	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		－	165	684	76,240	資本財
小計	株数・金額	240,776	250,292	1,701,934	189,493,437	
	銘柄数<比率>	595	595	－	<61.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES		169	176	1,167	96,575	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		320	340	2,091	172,915	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP		892	943	2,083	172,267	素材
ATCO LTD -CLASS I		52	52	266	22,041	公益事業
BANK MONTREAL		493	522	4,765	394,040	銀行
BANK NOVA SCOTIA		919	975	7,406	612,409	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA		281	281	1,488	123,123	銀行
BCE INC		103	125	761	63,009	電気通信サービス
BROOKFIELD ASSEST MANAGEMENT INC,CLASS-A		666	698	3,586	296,601	各種金融
BOMBARDIER B		1,578	1,578	355	29,365	資本財
SAPUTO INC		198	203	891	73,745	食品・飲料・タバコ
CGI GROUP INC - CL A		170	173	1,146	94,765	ソフトウェア・サービス
CCL INDUSTRIES INC - CL B		21	21	653	53,999	素材
CAE INC		184	183	402	33,270	資本財
CAMECO CORP		287	287	368	30,434	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B		290	288	1,808	149,571	電気通信サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK		311	319	3,367	278,468	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES		862	894	3,576	295,742	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP -CL A		54	54	822	68,052	小売
CANADIAN UTILITIES LTD A		103	103	419	34,676	公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO		607	608	6,310	521,794	運輸
FIRST CAPITAL REALTY INC		69	124	247	20,501	不動産
AGRIUM INC		98	109	1,364	112,842	素材
YAMANA GOLD INC		596	852	316	26,212	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC		176	176	679	56,174	耐久消費財・アパレル
OPEN TEXT CORP		99	199	874	72,348	ソフトウェア・サービス
ELDORADO GOLD CORP		456	672	302	25,009	素材
EMPIRE CO LTD 'A'		114	114	237	19,616	食品・生活必需品小売り
VERMILION ENERGY INC		71	100	434	35,936	エネルギー
FINNING INTERNATIONAL INC		117	117	303	25,116	資本財
FORTIS INC		211	316	1,402	115,940	公益事業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		－	569	674	55,802	素材
TELUS CORP		164	164	756	62,518	電気通信サービス
GREAT-WEST LIFECO INC		226	237	804	66,564	保険
IMPERIAL OIL		213	247	959	79,367	エネルギー
ENBRIDGE		661	1,334	7,004	579,219	エネルギー
IGM FINANCIAL INC		76	76	304	25,215	各種金融
JEAN COUTU GROUP INC A		55	55	120	9,962	食品・生活必需品小売り
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD		710	710	259	21,487	素材
MANULIFE FINANCIAL CORP		1,514	1,597	3,786	313,092	保険

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
LINAMAR CORP	38	38	240	19,915	自動車・自動車部品
LOBLAW COMPANIES LTD	183	183	1,393	115,216	食品・生活必需品小売り
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	69	82	412	34,142	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	307	316	1,918	158,651	自動車・自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	468	495	2,214	183,097	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	17	19	1,185	98,042	保険
METRO INC	191	191	862	71,318	食品・生活必需品小売り
HUSKY ENERGY INC	231	314	507	41,985	エネルギー
EMERA INC	－	40	195	16,153	公益事業
METHANEX CORP	64	70	408	33,776	素材
ONEX CORP	59	66	633	52,410	各種金融
TRANSCANADA CORP	555	694	4,395	363,484	エネルギー
GOLDCORP INC	666	686	1,268	104,906	素材
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	645	676	1,513	125,165	素材
POWER CORP OF CANADA	283	297	860	71,152	保険
POWER FINANCIAL CORP	207	207	669	55,377	保険
ROYAL BANK OF CANADA	1,146	1,185	11,130	920,400	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	121	121	629	52,065	資本財
CP RAILWAY LIMITED	114	113	2,419	200,089	運輸
ENCANA CORP	579	762	1,102	91,197	エネルギー
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	305	359	1,026	84,893	メディア
SUNCOR ENERGY	1,215	1,352	5,760	476,312	エネルギー
TECK RESOURCES LTD-CL B	372	456	1,150	95,105	素材
THOMSON REUTERS CORP	271	269	1,588	131,332	各種金融
TORONTO-DOMINION BANK	1,432	1,481	9,516	786,904	銀行
WEST FRASER TIMBER CO LTD	43	43	259	21,425	素材
WESTON (GEORGE) LTD	35	47	579	47,953	食品・生活必需品小売り
KINROSS GOLD CORP	819	1,076	613	50,722	素材
INTACT FINANCIAL CORP	99	104	976	80,718	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	286	368	1,035	85,657	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC	14	15	1,049	86,812	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP	141	142	1,412	116,818	素材
WASTE CONNECTIONS INC	99	－	－	－	商業・専門サービス
CI FINANCIAL CORP	186	186	504	41,716	各種金融
VERESEN INC	232	232	427	35,356	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	153	199	550	45,515	エネルギー
KEYERA CORP	149	149	604	49,959	エネルギー
ALTAGAS INCOME LTD	118	118	361	29,868	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	304	312	1,348	111,531	エネルギー
DOLLARAMA INC	100	90	1,096	90,681	小売
CENOVUS ENERGY INC	592	684	865	71,579	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	271	271	481	39,800	エネルギー
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	126	126	312	25,823	エネルギー
CRESCENT POINT ENERGY CORP	384	432	530	43,839	エネルギー
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION	289	289	313	25,886	各種金融
INTER PIPELINE LTD	257	303	802	66,332	エネルギー
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	172	144	431	35,683	エネルギー
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	138	200	501	41,448	エネルギー
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	154	183	1,519	125,666	消費者サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
HYDRO ONE LTD	－	159	373	30,865	公益事業
小計 株数・金額	28,927	32,979	134,533	11,124,559	
小計 銘柄数<比率>	87	89	－	<3.6%>	
(ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	158	149	2,576	320,203	耐久消費財・アパレル
COMMERZBANK AG	771	897	842	104,702	銀行
FRESENIUS SE&CO KGAA	299	323	2,466	306,553	ヘルスケア機器・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	95	95	460	57,207	ソフトウェア・サービス
FUCHS PETROLUB SE -PREF	57	57	282	35,094	素材
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE	47	47	494	61,508	保険
GEA GROUP AG	138	158	583	72,570	資本財
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	161	191	728	90,578	メディア
CONTINENTAL AG	86	88	1,758	218,586	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	762	764	2,413	300,014	運輸
AXEL SPRINGER SE	38	38	216	26,967	メディア
MERCK KGAA	104	104	1,104	137,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE STAMM	368	428	751	93,374	公益事業
SAP SE	758	791	7,507	933,131	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	1,483	1,622	1,223	152,026	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	74	86	941	116,976	家庭用品・パーソナル用品
METRO STAMM	137	137	420	52,239	食品・生活必需品小売り
BAYER	637	666	7,775	966,478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA -PFD	135	143	1,782	221,603	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	710	739	6,204	771,162	素材
BEIERSDORF AG	75	86	818	101,752	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG	－	19	313	38,940	資本財
HEIDELBERGCEMENT AG	101	114	942	117,188	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	166	175	1,465	182,222	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG	356	371	6,351	789,461	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	211	211	361	44,988	運輸
MUENCHENER RUECKVERSICH.	129	127	2,205	274,162	保険
VOLKSWAGEN STAMM	25	25	370	45,995	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PFD	139	147	2,038	253,435	自動車・自動車部品
DAIMLER AG	744	772	5,052	627,993	自動車・自動車部品
MAN SE	23	32	308	38,320	資本財
THYSSEN KRUPP	265	299	720	89,518	素材
SIEMENS	612	616	7,772	966,089	資本財
LINDE AG	142	146	2,504	311,277	素材
DEUTSCHE BANK NAMEN	1,069	1,671	2,755	342,526	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	252	259	2,184	271,498	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	35	49	367	45,622	自動車・自動車部品
K+S AG	143	143	332	41,351	素材
DEUTSCHE TELEKOM	2,437	2,624	4,700	584,291	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES	877	907	1,784	221,864	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE	150	155	1,407	174,927	各種金融
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	109	128	677	84,266	自動車・自動車部品
FRAPORT AG	35	35	257	31,962	運輸
LANXESS	72	72	461	57,346	素材
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	255	275	962	119,646	不動産

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SYMRISE AG		94	106	685	85,229	素材
BRENNTAG AG		115	132	694	86,380	資本財
EVONIK INDUSTRIES AG		103	134	410	51,064	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI		669	669	293	36,459	電気通信サービス
HUGO BOSS AG		48	48	317	39,503	耐久消費財・アパレル
OSRAM LICHT AG		78	78	531	66,071	資本財
VONOVIA SE		365	372	1,303	162,050	不動産
INNOGY SE		－	110	395	49,113	公益事業
ZALANDO SE		68	68	290	36,050	小売
COVESTRO AG		－	64	420	52,307	素材
SCHAEFFLER AG		－	152	231	28,835	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額	17,002	18,940	93,225	11,587,935	
	銘柄数<比率>	52	56	－	<3.8%>	
(イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		906	942	1,352	168,130	保険
INTESA SANPAOLO		9,782	10,048	2,634	327,496	銀行
INTESA SANPAOLO-RNC		650	650	159	19,875	銀行
UNICREDIT SPA		3,720	1,547	2,567	319,187	銀行
MEDIOBANCA		419	419	374	46,534	銀行
SAIPEM SPA		5,902	590	220	27,365	エネルギー
LUXOTTICA GROUP SPA		133	133	721	89,730	耐久消費財・アパレル
LEONARDO SPA		289	354	549	68,339	資本財
ENEL		5,997	6,003	2,886	358,763	公益事業
ENI		1,938	2,026	2,900	360,524	エネルギー
SNAM SPA		1,698	2,006	818	101,789	エネルギー
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SC		655	－	－	－	銀行
TELECOM ITALIA ORD		8,525	8,525	732	91,083	電気通信サービス
TELECOM ITALIA RNC		4,701	4,701	330	41,141	電気通信サービス
ATLANTIA SPA		335	335	825	102,659	運輸
TERNA SPA		1,137	1,309	659	82,015	公益事業
EXOR SPA		73	－	－	－	各種金融
PRYSMIAN SPA		147	147	370	46,037	資本財
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA		950	950	197	24,511	保険
POSTE ITALIANE SPA		－	460	297	37,022	保険
国小計	株数・金額	47,965	41,152	18,601	2,312,208	
	銘柄数<比率>	19	18	－	<0.8%>	
(フランス)						
BOUYGUES ORD		168	168	635	79,026	資本財
AIR LIQUIDE		261	310	3,441	427,799	素材
VEOLIA ENVIRONNEMENT		333	368	730	90,845	公益事業
LOREAL		190	201	3,814	474,098	家庭用品・パーソナル用品
CHRISTIAN DIOR		40	44	1,131	140,622	耐久消費財・アパレル
LVMH		211	223	5,078	631,317	耐久消費財・アパレル
DASSAULT AVIATION SA		－	2	285	35,509	資本財
THALES SA		78	90	896	111,478	資本財
CAP GEMINI SA		121	133	1,238	153,961	ソフトウェア・サービス
CASINO GUICHARD PERRACHON		36	36	203	25,233	食品・生活必需品小売り
INGENICO GROUP		38	46	406	50,574	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PUBLICIS GROUPE		149	145	972	120,844	メディア

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
LAGADERE S.C.A	90	90	256	31,916	メディア
BOLLORE	618	618	250	31,075	運輸
MICHELIN	148	145	1,684	209,339	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD	167	170	2,053	255,189	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA	143	156	1,323	164,550	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU	15	15	152	19,017	食品・飲料・タバコ
SEB SA	－	20	321	39,900	耐久消費財・アパレル
VINCI S.A.	364	400	3,083	383,312	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	425	448	3,090	384,133	資本財
VIVENDI	891	791	1,550	192,727	メディア
TECHNIP S.A.	72	－	－	－	エネルギー
TOTAL SA	1,690	1,818	8,623	1,071,923	エネルギー
VALEO SA	64	193	1,256	156,121	自動車・自動車部品
ORANGE	1,517	1,568	2,467	306,751	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	19	21	945	117,558	耐久消費財・アパレル
SOCIETE BIC SA	18	24	265	33,052	商業・専門サービス
DASSAULT SYSTEMES SA	95	104	861	107,096	ソフトウェア・サービス
KERING	59	60	1,786	222,060	耐久消費財・アパレル
CNP ASSURANCES	118	118	229	28,556	保険
CARREFOUR	426	434	1,004	124,844	食品・生活必需品小売り
ATOS SE	65	76	940	116,857	ソフトウェア・サービス
SANOFI	905	934	8,202	1,019,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR	149	149	631	78,505	消費者サービス
SOCIETE GENERALE	563	616	3,044	378,417	銀行
EURAZEO	29	30	193	24,080	各種金融
SODEXO	70	78	951	118,280	消費者サービス
AXA	1,550	1,566	3,712	461,476	保険
PEUGEOT SA	313	408	732	91,091	自動車・自動車部品
JC DECAUX SA	46	46	138	17,185	メディア
ESSILOR INTERNATIONAL	161	162	1,944	241,683	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA	837	928	1,346	167,319	銀行
ZODIAC AEROSPACE	178	178	420	52,221	資本財
BNP PARIBAS	822	859	5,707	709,390	銀行
SAINT-GOBAIN	359	390	1,954	242,901	資本財
WENDEL	18	27	368	45,761	各種金融
ILIAD SA	20	20	473	58,820	電気通信サービス
IMERYS SA	30	30	230	28,642	素材
DANONE (GROUPE)	450	466	3,103	385,722	食品・飲料・タバコ
SAFRAN SA	236	243	1,941	241,289	資本財
ENGIE	1,151	1,229	1,627	202,299	公益事業
ALSTOM	112	112	352	43,852	資本財
EUTELSAT COMMUNICATIONS	119	119	279	34,707	メディア
ELECTRICITE DE FRANCE	157	227	219	27,245	公益事業
ARKEMA	59	58	555	68,999	素材
LEGRAND SA	205	213	1,304	162,097	資本財
EIFFAGE	－	49	392	48,774	資本財
ADP	23	23	322	40,074	運輸
NATIXIS	699	699	428	53,255	銀行
SCOR SE	133	133	467	58,079	保険

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
REXEL SA		243	243	377	46,922	資本財
BUREAU VERITAS SA		195	195	418	51,988	商業・専門サービス
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR		364	364	383	47,699	運輸
SUEZ		207	280	457	56,869	公益事業
EDENRED		189	189	445	55,410	商業・専門サービス
SFR GROUP SA		75	75	237	29,561	電気通信サービス
国小計	株数・金額	19,328	20,405	94,348	11,727,485	
	銘柄数<比率>	64	66	－	<3.8%>	
(オランダ)						
AIRBUS SE		449	461	3,412	424,180	資本財
RELX NV		791	795	1,451	180,450	商業・専門サービス
RANDSTAD HOLDING NV		95	95	498	61,913	商業・専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV		660	1,005	1,988	247,118	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL		189	197	1,508	187,478	素材
UNILEVER NV-CVA		1,258	1,310	6,621	823,014	家庭用品・パーソナル用品
WOLTERS KLUWER		223	230	902	112,119	商業・専門サービス
QIAGEN N.V.		149	175	515	64,084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KONINKLIJKE DSM NV		134	138	913	113,585	素材
VOPAK		45	63	261	32,487	エネルギー
AEGON		1,318	1,334	588	73,129	保険
ASML HOLDING NV		264	294	3,524	438,097	半導体・半導体製造装置
KPN (KON.)		2,584	2,920	887	110,373	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS		425	533	785	97,614	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS		748	744	2,338	290,618	資本財
ING GROEP NV-CVA		2,963	3,138	4,770	593,017	銀行
HEINEKEN NV		175	184	1,611	200,370	食品・飲料・タバコ
GEMALTO		61	61	324	40,292	ソフトウェア・サービス
HEINEKEN HOLDING NV		76	87	721	89,639	食品・飲料・タバコ
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA		58	83	255	31,777	資本財
OCI NV		54	－	－	－	素材
FERRARI NV		109	106	810	100,777	自動車・自動車部品
CNH INDUSTRIAL NV		657	859	882	109,669	資本財
NN GROUP NV		183	264	851	105,809	保険
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		668	777	735	91,415	自動車・自動車部品
ABN AMRO GROUP NV-CVA		－	247	579	72,079	銀行
EXOR NV		－	97	502	62,471	各種金融
ALTICE NV -B		104	104	236	29,386	メディア
ALTICE NV -A		283	283	641	79,763	メディア
国小計	株数・金額	14,735	16,599	39,120	4,862,736	
	銘柄数<比率>	27	28	－	<1.6%>	
(スペイン)						
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS		396	489	804	100,014	運輸
IBERDROLA SA		4,281	4,375	3,065	380,999	公益事業
ENDESA		247	247	543	67,516	公益事業
BANKINTER SA		465	588	486	60,468	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA		4,886	5,405	4,026	500,528	銀行
GAS NATURAL SDG SA		265	260	568	70,610	公益事業
REPSOL SA		851	885	1,324	164,673	エネルギー
BANCO SANTANDER SA		11,318	11,867	6,962	865,491	銀行

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
RED ELECTRICA CORPORACION SA		81	377	744	92,556	公益事業
TELEFONICA		3,423	3,598	3,616	449,516	電気通信サービス
ZARDOYA OTIS SA		134	134	118	14,762	資本財
INDITEX		830	864	3,136	389,837	小売
ENAGAS		182	182	473	58,911	エネルギー
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS		142	167	599	74,491	資本財
GRIFOLS SA		227	221	550	68,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FERROVIAL SA		357	422	852	106,017	資本財
MAPFRE SA		909	909	284	35,414	保険
BANCO DE SABADELL SA		3,569	4,429	811	100,814	銀行
CAIXABANK		1,847	2,568	1,085	134,932	銀行
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS		329	352	1,771	220,186	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINE		602	765	537	66,751	運輸
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENT		462	462	253	31,490	食品・生活必需品小売り
FERROVIAL SA - RTS		357	－	－	－	資本財
AENA SA		56	56	965	120,009	運輸
国小計	株数・金額	36,228	39,634	33,583	4,174,441	
	銘柄数<比率>	24	23	－	<1.4%>	
(ベルギー)						
UMICORE		68	85	512	63,692	素材
DELHAIZE GROUP		74	－	－	－	食品・生活必需品小売り
KBC GROEP NV		197	202	1,343	167,010	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV		619	－	－	－	食品・飲料・タバコ
SOLVAY SA		56	63	748	93,041	素材
UCB (GROUPE)		93	104	635	78,997	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA		63	63	306	38,082	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		62	62	543	67,501	各種金融
AGEAS		160	160	604	75,192	保険
PROXIMUS		131	131	431	53,584	電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		49	49	293	36,492	メディア
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		－	613	6,479	805,349	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額	1,578	1,537	11,898	1,478,944	
	銘柄数<比率>	11	10	－	<0.5%>	
(オーストリア)						
OMV AG		98	105	507	63,023	エネルギー
VOESTALPINE AG		78	104	427	53,078	素材
ERSTE GROUP BANK AG		205	259	881	109,515	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		91	91	224	27,939	銀行
ANDRITZ AG		52	52	282	35,139	資本財
国小計	株数・金額	526	613	2,322	288,695	
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.1%>	
(ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		－	9	452	56,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA		348	406	568	70,634	エネルギー
SES		269	313	681	84,689	メディア
ARCELORMITTAL		751	509	1,016	126,332	素材
RTL GROUP		24	35	242	30,134	メディア
国小計	株数・金額	1,393	1,274	2,960	368,047	
	銘柄数<比率>	4	5	－	<0.1%>	

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(フィンランド)						
WARTSILA OYJ		114	114	608	75,652	資本財
UPM KYMMENE OYJ		383	443	1,119	139,148	素材
STORA ENSO OYJ R		483	483	553	68,750	素材
SAMPO OYJ-A SHS		353	362	1,633	203,007	保険
FORTUM OYJ		334	385	548	68,121	公益事業
ELISA A		100	128	453	56,382	電気通信サービス
METSO OYJ		95	95	292	36,401	資本財
NOKIA OYJ		4,178	4,586	2,630	326,984	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OIL OYJ		93	114	422	52,572	エネルギー
NOKIAN RENKAAT OYJ		76	102	388	48,229	自動車・自動車部品
KONE OYJ-B		261	269	1,190	147,922	資本財
ORION OYJ-CLASS B		79	79	459	57,148	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額	6,556	7,166	10,300	1,280,322	
	銘柄数<比率>	12	12	－	<0.4%>	
(アイルランド)						
CRH PLC		643	653	2,086	259,344	素材
KERRY GROUP PLC-A		127	134	1,059	131,641	食品・飲料・タバコ
PADDY POWER PLC		65	65	623	77,482	消費者サービス
国小計	株数・金額	837	853	3,768	468,469	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.2%>	
(ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL SA		1,932	1,932	617	76,743	公益事業
BCP BANCO COMERCIAL NOM		24,400	－	－	－	銀行
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		398	398	552	68,658	エネルギー
JERONIMO MARTINS		202	202	351	43,699	食品・生活必需品小売り
国小計	株数・金額	26,933	2,533	1,521	189,101	
	銘柄数<比率>	4	3	－	<0.1%>	
(その他)						
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS		－	170	633	78,704	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額	－	170	633	78,704	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.0%>	
ユーロ計	株数・金額	173,085	150,880	312,285	38,817,092	
	銘柄数<比率>	225	230	－	<12.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ABERDEEN ASSET MGMT PLC		742	742	217	31,010	各種金融
ANTOFAGASTA PLC		254	358	295	42,186	素材
ASHTEAD GROUP PLC		384	428	672	95,929	資本財
SEVERN TRENT PLC		181	181	458	65,493	公益事業
BHP BILLTON PLC		1,633	1,682	2,026	289,230	素材
ARM HOLDINGS PLC		1,067	－	－	－	半導体・半導体製造装置
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		732	877	527	75,271	耐久消費財・アパレル
SKY PLC		791	767	765	109,243	メディア
AGGREKO PLC		198	－	－	－	商業・専門サービス
BUNZL PLC		248	277	675	96,371	資本財
CAPITA GROUP PLC		533	533	303	43,343	商業・専門サービス
AVIVA PIC		3,143	3,182	1,675	239,114	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		102	102	405	57,911	素材
DIAGEO		1,938	2,026	4,735	675,703	食品・飲料・タバコ

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SCHRODERS PLC	98	120	381	54,509	各種金融
DCC PLC	－	73	533	76,148	資本財
BAE SYSTEMS PLC	2,474	2,464	1,639	234,022	資本財
PROVIDENT FINANCIAL PLC	111	111	343	49,022	各種金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO	1,432	1,485	8,305	1,185,240	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	2,606	2,587	1,897	270,822	銀行
REXAM PLC	547	－	－	－	素材
IMPERIAL BRANDS PLC	740	767	2,823	402,960	食品・飲料・タバコ
IMI PLC	175	239	297	42,501	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC	143	167	530	75,753	素材
SABMILLER PLC	749	－	－	－	食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC	986	1,083	1,140	162,801	素材
COMPASS GROUP PLC	1,279	1,277	2,098	299,452	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC (GB)	15,232	15,943	10,761	1,535,680	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP	4,458	4,854	1,215	173,381	保険
UNILEVER PLC	990	1,029	4,437	633,223	家庭用品・パーソナル用品
MEGGITT PLC	662	662	333	47,565	資本財
MORRISON SUPERMARKETS	1,681	1,681	415	59,354	食品・生活必需品小売り
UNITED UTILITIES GROUP PLC	504	588	609	86,977	公益事業
RSA INSURANCE GROUP PLC GRP	702	865	536	76,563	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	272	302	893	127,476	食品・飲料・タバコ
PEARSON	663	663	463	66,137	メディア
PERSIMMON PLC	226	267	654	93,334	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL	1,963	2,084	3,645	520,151	保険
RIO TINTO PLC REG	958	991	3,161	451,157	素材
VODAFONE GROUP PLC	20,438	21,365	4,918	701,857	電気通信サービス
RECKITT BENCKISER PLC	491	507	3,992	569,796	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	852	877	1,450	207,048	商業・専門サービス
OLD MUTUAL PLC	3,975	3,975	781	111,520	保険
ROYAL BANK OF SCOTLAND	2,615	2,955	773	110,320	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC	372	447	524	74,841	保険
TRAVIS PERKINS PLC	185	185	305	43,662	資本財
SSE PLC	788	808	1,227	175,195	公益事業
BP PLC	14,089	15,156	7,192	1,026,383	エネルギー
SAGE GROUP PLC	801	893	637	90,943	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC	296	342	541	77,304	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC	44,675	51,949	3,726	531,827	銀行
TATE & LYLE	405	405	297	42,384	食品・飲料・タバコ
TAYLOR WIMPAY PLC	2,332	2,705	540	77,112	耐久消費財・アパレル
TESCO	6,020	6,560	1,225	174,886	食品・生活必需品小売り
3I GROUP PLC	740	844	733	104,699	各種金融
SMITH & NEPHEW PLC	689	710	959	136,931	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE	3,742	3,928	6,456	921,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIR GROUP PLC/THE	133	185	347	49,623	資本財
BABCOCK INTL GROUP PLC	196	196	185	26,457	商業・専門サービス
WPP PLC	1,008	1,039	1,805	257,712	メディア
WOLSELEY LTD	202	202	1,011	144,322	資本財
ASTRAZENECA	973	1,015	5,309	757,648	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEW GKN	1,234	1,484	526	75,087	自動車・自動車部品

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
BT GROUP PLC	6,533	6,636	2,082	297,161	電気通信サービス
CARNIVAL PLC	136	157	778	111,020	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	2,892	2,755	3,006	428,990	公益事業
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,168	1,352	522	74,563	小売
BARCLAYS	12,832	13,655	2,890	412,428	銀行
INTERTEK GROUP PLC	124	124	533	76,183	商業・専門サービス
WILLIAM HILL	703	703	201	28,711	消費者サービス
BURBERRY GROUP PLC	328	317	565	80,637	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	112	112	491	70,079	小売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,411	1,470	1,283	183,196	資本財
KINGFISHER PLC	1,651	1,873	614	87,751	小売
ICAP PLC	438	－	－	－	各種金融
ITV PLC	2,954	2,954	591	84,401	メディア
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	233	260	882	125,899	各種金融
SAINSBURY (J) PLC	1,141	1,483	417	59,628	食品・生活必需品小売り
RANDGOLD RESOURCES LTD	72	72	525	74,941	素材
G4S PLC	1,325	1,325	434	62,043	商業・専門サービス
ADMIRAL GROUP PLC	162	162	326	46,530	保険
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	105	105	349	49,805	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC	3,756	4,405	895	127,747	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,032	3,491	7,395	1,055,299	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	2,983	3,021	6,545	933,974	エネルギー
INTERCONTINENTAL HOTELS	145	139	608	86,820	消費者サービス
WHITBREAD PLC	146	146	622	88,766	消費者サービス
COBHAM PLC	900	1,511	210	30,080	資本財
INMARSAT PLC	336	336	273	39,042	電気通信サービス
PETROFAC LTD	167	167	65	9,276	エネルギー
SHIRE PLC	449	720	3,350	478,059	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	－	122	206	29,473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TUI AG-DI	354	420	491	70,154	消費者サービス
STANDARD LIFE PLC	1,416	1,649	633	90,352	保険
INVESTEC PLC	364	542	338	48,256	各種金融
EXPERIAN PLC	751	768	1,261	180,028	商業・専門サービス
MONDI PLC	272	317	639	91,190	素材
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	180	－	－	－	小売
HARGREAVES LANSDOWN PLC	204	204	284	40,600	各種金融
FRESNILLO PLC	177	177	280	40,029	素材
GLENCORE PLC	9,034	9,791	2,863	408,677	素材
DIXONS CARPHONE PLC	667	832	276	39,388	小売
EASYJET PLC	116	116	161	23,008	運輸
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,137	1,137	392	56,048	保険
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	300	300	245	34,964	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA HBC AG-CDI	139	139	317	45,326	食品・飲料・タバコ
ROYAL MAIL PLC	751	751	329	47,056	運輸
MERLIN ENTERTAINME	485	650	337	48,165	消費者サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	800	800	332	47,462	ソフトウェア・サービス
WORLDPAY GROUP PLC	916	1,570	498	71,159	ソフトウェア・サービス
小計 株数・金額	223,194	239,972	151,705	21,648,307	
小計 銘柄数<比率>	108	104	－	<7.1%>	

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(スイス)			千スイスフラン		
SYNGENTA AG-REG	－	73	3,227	368,558	素材
SULZER AG-REG	16	－	－	－	資本財
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1	2	293	33,462	食品・飲料・タバコ
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.75	0.75	445	50,867	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.08	－	－	－	食品・飲料・タバコ
SWATCH GROUP AG/THE-REG	39	39	294	33,678	耐久消費財・アパレル
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	6	6	451	51,600	素材
SWISS PRIME SITE-REG	50	62	558	63,715	不動産
PARGESA HOLDING SA-BR	18	33	259	29,575	各種金融
PARTNERS GROUP HOLDING AG	12	－	－	－	各種金融
SCHINDLER HOLDING AG-REG	13	18	380	43,491	資本財
ACTELION LTD-REG	－	76	2,084	238,016	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Credit Suisse Group AG - RTS	－	1,574	81	9,348	各種金融
SYNGENTA AG-REG	70	－	－	－	素材
SIKA AG-BR	1	1	1,022	116,753	素材
SGS SA	4	4	1,012	115,560	商業・専門サービス
SWISSCOM	20	20	960	109,656	電気通信サービス
GEBERIT AG-REG	30	30	1,359	155,187	資本財
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	－	0.08	570	65,192	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG	7	7	1,478	168,817	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG	116	121	3,472	396,478	保険
NOVARTIS	1,746	1,785	14,031	1,602,154	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD	1,669	1,503	3,656	417,528	資本財
ROCHE HOLDING GENUSS	539	561	14,973	1,709,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG	120	132	965	110,223	商業・専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD	358	366	2,134	243,661	素材
NESTLE SA - REGISTERED	2,445	2,490	20,631	2,355,711	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG	38	38	570	65,117	保険
SONOVA HOLDING AG-REG	41	41	661	75,585	ヘルスケア機器・サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	40	46	731	83,520	運輸
CREDIT SUISSE GROUP AG	1,399	1,574	2,155	246,113	各種金融
SWATCH GROUP AG(BEARER)	24	24	941	107,506	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG-REG	39	45	934	106,732	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	24	27	893	102,035	保険
VIFOR PHARMA AG	2	29	343	39,207	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUFRY AG-REG	29	39	640	73,187	小売
PARTNERS GROUP HOLDING AG	－	14	875	100,005	各種金融
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	33	35	734	83,908	資本財
ACTELION LTD-REG	81	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARYZTA AG	75	75	258	29,557	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD)	397	414	3,371	384,954	耐久消費財・アパレル
JULIUS BAER GROUP LTD	162	188	959	109,600	各種金融
SWISS RE LTD	273	256	2,251	257,122	保険
UBS GROUP AG	2,861	2,962	4,696	536,228	各種金融
小計 株数・金額	12,818	14,730	95,369	10,889,338	
小計 銘柄数<比率>	39	39	－	<3.6%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO A	515	538	17,145	219,466	資本財

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
LUNDBERGS AB-B SHS	－	36	2,449	31,356	各種金融
SKF AB-B	334	334	5,912	75,678	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	1,188	1,224	12,909	165,245	銀行
SWEDBANK AB-A	698	713	14,605	186,956	銀行
SCA SV CELLULOSA B	450	485	14,717	188,377	家庭用品・パーソナル用品
VOLVO B	1,188	1,232	17,557	224,742	資本財
SWEDISH MATCH AB	151	151	4,478	57,318	食品・飲料・タバコ
TELE2 AB-B SHS	213	335	3,023	38,705	電気通信サービス
NORDEA BANK AB	2,330	2,441	27,587	353,116	銀行
ELECTROLUX AB-SER B	181	181	4,998	63,981	耐久消費財・アパレル
SECURITAS B	228	228	3,152	40,351	商業・専門サービス
INVESTOR AB-B SHS	355	367	14,623	187,182	各種金融
HENNES & MAURITZ B	722	739	16,545	211,779	小売
ASSA ABLOY AB-B	758	802	15,424	197,435	資本財
SVENSKA HANDELSBK A	1,174	1,201	14,721	188,437	銀行
ERICSSON (LM) B	2,325	2,481	15,200	194,564	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANDVIK AB	791	873	11,865	151,882	資本財
TELIA CO AB	2,028	2,218	8,807	112,742	電気通信サービス
SKANSKA B	285	285	5,860	75,008	資本財
LUNDIN PETROLEUM AB	141	141	2,440	31,242	エネルギー
BOLIDEN AB	181	236	5,769	73,852	素材
ALFA LAVAL AB	257	257	4,492	57,507	資本財
GETINGE AB-B SHS	158	158	2,886	36,953	ヘルスケア機器・サービス
KINNEVIK AB - B	181	181	4,325	55,360	各種金融
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	43	61	3,193	40,870	電気通信サービス
ICA GRUPPEN AB	57	57	1,808	23,147	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS	277	387	3,478	44,521	耐久消費財・アパレル
ATLAS COPCO B	290	332	9,377	120,030	資本財
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	127	127	2,615	33,484	各種金融
HEXAGON AB-B SHS	186	215	8,284	106,035	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計 株数・金額	17,828	19,031	280,260	3,587,339	
小計 銘柄数<比率>	30	31	－	<1.2%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	802	802	11,679	154,871	銀行
NORSK HYDRO	1,061	1,061	5,040	66,830	素材
TELENOR ASA	608	608	8,381	111,133	電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A	59	59	1,237	16,415	メディア
ORKLA	602	705	6,018	79,810	食品・飲料・タバコ
STATOIL ASA	869	878	13,154	174,427	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	134	134	4,350	57,691	素材
MARINE HARVEST	－	322	4,693	62,240	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	134	185	2,535	33,618	保険
SCHIBSTED ASA-B SHS	69	69	1,338	17,747	メディア
小計 株数・金額	4,342	4,828	58,430	774,787	
小計 銘柄数<比率>	9	10	－	<0.3%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B	80	82	5,888	98,341	食品・飲料・タバコ
A P MOLLER-MAERSK A/S-B	5	5	6,339	105,875	運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S - A	2	2	3,561	59,470	運輸

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
DANSKE BANK A/S	546	558	14,039	234,460	銀行
GENMAB A/S	45	45	6,258	104,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOZYMES A/S	172	176	5,263	87,902	素材
TDC A/S	524	723	2,765	46,183	電気通信サービス
DSV A/S	145	145	5,770	96,375	運輸
WILLIAM DEMANT HOLDING	74	74	1,261	21,065	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSYEMS	174	177	10,614	177,258	資本財
NOVO NORDISK A/S-B	1,509	1,536	42,553	710,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B	83	101	5,647	94,313	ヘルスケア機器・サービス
TRYG A/S	98	98	1,315	21,976	保険
PANDORA A/S	80	84	5,286	88,280	耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S	74	74	3,446	57,558	素材
ISS A/S	116	142	3,972	66,337	商業・専門サービス
DONG ENERGY A/S	－	104	2,958	49,400	公益事業
小計 株数・金額	3,734	4,132	126,942	2,119,946	
小計 銘柄数<比率>	16	17	－	<0.7%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	107	122	859	71,233	ヘルスケア機器・サービス
AGL ENERGY LTD	506	513	1,390	115,250	公益事業
AUST AND NZ BANKING GROUP	2,255	2,350	6,633	549,642	銀行
AMCOR	880	884	1,367	113,278	素材
WESTPAC BANKING	2,566	2,692	8,191	678,785	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD	243	356	399	33,126	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,360	1,346	653	54,122	素材
TELSTRA CORP	3,406	3,423	1,533	127,080	電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	312	424	482	39,942	銀行
BRAMBLES LTD	1,165	1,292	1,355	112,277	商業・専門サービス
COCA-COLA AMATIL LIMITED	380	461	433	35,929	食品・飲料・タバコ
ASX LTD	158	158	820	67,980	各種金融
BHP BILLITON LTD	2,439	2,578	6,191	513,060	素材
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	206	206	673	55,809	エネルギー
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	579	451	166	13,808	小売
COMPUTERSHARE LIMITED	308	325	476	39,448	ソフトウェア・サービス
CSL LIMITED	351	363	4,801	397,849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD	35	35	234	19,434	メディア
TRANSURBAN GROUP	1,549	1,628	1,996	165,427	運輸
COCHLEAR LIMITED	38	50	738	61,219	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED	1,314	1,507	1,195	99,038	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUST	1,316	1,383	11,087	918,686	銀行
BORAL LIMITED	689	1,040	704	58,395	素材
RIO TINTO LTD	310	348	2,215	183,581	素材
ARISTOCRAT LEISURE LTD	437	437	930	77,062	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	1,752	2,020	1,267	104,988	保険
TPG TELECOM LTD	200	314	189	15,700	電気通信サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	32	32	116	9,644	消費者サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	373	373	736	61,020	素材
ORICA LTD	292	292	568	47,101	素材
CIMIC GROUP LIMITED	92	92	376	31,208	資本財
MACQUARIE GROUP LIMITED	244	245	2,180	180,700	各種金融

外国株式インデックス マザーファンド －第17期－

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SUNCORP GROUP LIMITED		951	1,029	1,443	119,648	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK		1,990	2,111	6,278	520,273	銀行
NEWCREST MINING LIMITED		582	611	1,280	106,116	素材
OIL SEARCH LTD		1,017	1,187	869	72,044	エネルギー
INCITEC PIVOT LTD		1,101	1,505	530	43,924	素材
AMP LTD		2,177	2,442	1,257	104,220	各種金融
QANTAS AIRWAYS LIMITED		341	341	169	14,037	運輸
QBE INSURANCE GROUP		1,005	1,130	1,474	122,196	保険
CHALLENGER FINANCIAL SERVICE		440	440	579	48,053	各種金融
SANTOS		1,281	1,281	445	36,947	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD		317	317	717	59,427	ヘルスケア機器・サービス
TABCORP HOLDINGS		627	627	289	24,014	消費者サービス
WESFARMERS LTD		878	892	3,804	315,256	食品・生活必需品小売り
ALUMINA LIMITED		1,704	1,704	325	26,977	素材
ILUKA RESOURCES LTD		285	－	－	－	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		592	606	1,993	165,191	エネルギー
WOOLWORTHS LTD		968	1,028	2,678	221,939	食品・生活必需品小売り
SEEK LTD		213	263	464	38,482	商業・専門サービス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L		－	55	339	28,167	消費者サービス
TATTS GROUP LTD		1,242	1,242	532	44,155	消費者サービス
AUSNET SERVICES		1,202	1,202	207	17,234	公益事業
PLATINUM ASSET MANAGEMENT		202	－	－	－	各種金融
ASCIANO GROUP		470	－	－	－	運輸
CROWN RESORTS LTD		303	303	392	32,543	消費者サービス
VOCUS GROUP LTD		280	419	123	10,263	電気通信サービス
AURIZON HOLDINGS LTD		1,594	1,594	881	73,079	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD		583	583	757	62,783	食品・飲料・タバコ
HEALTHSCOPE LTD		1,402	1,402	290	24,060	ヘルスケア機器・サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD		2,145	2,145	602	49,946	保険
SOUTH32 LTD		3,548	4,537	1,225	101,523	素材
小計	株数・金額	55,363	58,767	90,928	7,534,346	
	銘柄数<比率>	61	59	－	<2.5%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		849	849	596	46,741	運輸
CONTACT ENERGY LTD		589	589	303	23,800	公益事業
RYMAN HEALTHCARE LTD		220	363	309	24,223	ヘルスケア機器・サービス
FLETCHER BUILDING LTD		465	626	490	38,422	素材
SPARK NEW ZEALAND LTD		1,454	1,454	546	42,865	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		617	617	200	15,679	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD		1,105	1,105	320	25,126	公益事業
小計	株数・金額	5,302	5,605	2,766	216,860	
	銘柄数<比率>	7	7	－	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		138	237	2,652	37,870	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		1,730	1,730	3,383	48,321	不動産
BANK EAST ASIA		847	1,091	3,520	50,271	銀行
CLP HOLDINGS		1,455	1,335	11,180	159,659	公益事業
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		860	860	1,007	14,393	運輸
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE		500	500	3,330	47,552	公益事業

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	898	915	17,934	256,097	各種金融
LI & FUNG	3,788	5,548	1,758	25,114	耐久消費財・アパレル
MTR CORP	1,140	1,140	4,919	70,244	運輸
FIRST PACIFIC CO	1,280	1,280	780	11,149	各種金融
HANG LUNG GROUP LTD	－	810	2,575	36,782	不動産
HANG SENG BANK	597	611	10,020	143,091	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMEN	863	949	4,707	67,216	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	1,110	1,110	7,708	110,083	公益事業
WHARF HOLDINGS	990	1,040	6,890	98,389	不動産
HONG KONG & CHINA GAS	5,416	6,098	9,757	139,337	公益事業
HYSAN DEVELOPMENT CO	400	590	2,129	30,414	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,760	2,000	8,590	122,665	消費者サービス
KERRY PROPERTIES LTD	385	385	1,066	15,228	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS -R	3,020	3,020	10,479	149,645	銀行
NWS HOLDINGS LTD	990	990	1,494	21,347	資本財
PCCW LTD	3,570	3,570	1,627	23,246	電気通信サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	465	685	2,185	31,203	耐久消費財・アパレル
NEW WORLD DEVELOPMENT	3,995	4,915	4,752	67,870	不動産
SHANGRI-LA ASIA LTD	980	980	1,113	15,897	消費者サービス
SINO LAND CO	2,354	2,354	3,121	44,573	不動産
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,370	1,170	13,431	191,803	不動産
SWIRE PACIFIC A	405	405	3,154	45,052	不動産
WHEELOCK & CO LTD	650	650	3,766	53,789	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	935	1,190	4,230	60,410	耐久消費財・アパレル
SJM HOLDINGS LTD	1,320	1,320	971	13,873	消費者サービス
WYNN MACAU LTD	1,028	1,028	1,768	25,249	消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD	672	672	1,141	16,294	消費者サービス
AIA GROUP LTD	9,318	9,692	53,063	757,749	保険
SANDS CHINA LTD	1,740	2,028	7,077	101,069	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	962	962	2,510	35,854	不動産
WH GROUP LTD	4,765	6,990	4,955	70,770	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,059	2,129	21,704	309,937	資本財
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	2,074	2,164	12,480	178,228	不動産
小計 株数・金額	66,832	75,146	258,946	3,697,753	
小計 銘柄数<比率>	38	39	－	<1.2%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	1,090	1,090	405	32,637	資本財
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	4,190	4,190	161	12,984	食品・飲料・タバコ
DBS GROUP	1,398	1,396	2,903	233,717	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	240	312	330	26,619	不動産
SEMBCORP MARINE LTD	609	－	－	－	資本財
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	99	99	439	35,348	小売
SINGAPORE AIRPORT TERMINAL S	－	512	259	20,852	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	550	623	461	37,157	各種金融
CAPITALAND LTD	1,855	1,871	658	53,010	不動産
GENTING SINGAPORE PLC	4,250	4,250	495	39,852	消費者サービス
KEPPEL CORP LTD	1,123	1,123	731	58,844	資本財
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,450	1,665	399	32,163	運輸
OCBC BANK	2,450	2,453	2,558	205,931	銀行

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SINGAPORE AIRLINES		433	433	428	34,460	運輸
UNITED OVERSEAS BANK		996	1,038	2,425	195,253	銀行
UOL GROUP LIMITED		325	325	225	18,154	不動産
SINGAPORE PRESS HOLDINGS		1,271	1,271	419	33,759	メディア
NOBLE GROUP LTD		2,975	－	－	－	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		6,289	6,409	2,390	192,428	電気通信サービス
STARHUB LTD		380	380	102	8,258	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		570	570	179	14,451	資本財
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,550	1,550	565	45,537	食品・飲料・タバコ
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		1,330	1,330	167	13,488	資本財
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		2,490	1,891	552	44,444	不動産
小計	株数・金額	37,914	34,781	17,261	1,389,356	
	銘柄数<比率>	23	22	－	<0.5%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM		800	937	2,178	67,786	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		949	1,157	2,011	62,572	銀行
BEZEQ ISRAELI TELECOM CORP		1,546	1,546	949	29,532	電気通信サービス
DELEK GROUP LTD		4	－	－	－	エネルギー
ELBIT SYSTEMS LTD		－	14	636	19,807	資本財
FRUTAROM		－	22	527	16,413	素材
ISRAEL CHEMICALS LTD		327	327	495	15,428	素材
NICE LTD		48	48	1,359	42,295	ソフトウェア・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		686	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		82	82	513	15,966	銀行
AZRIELI GROUP		17	43	833	25,929	不動産
小計	株数・金額	4,463	4,179	9,506	295,732	
	銘柄数<比率>	9	9	－	<0.1%>	
合計	株数・金額	874,583	895,330	－	291,588,860	
	銘柄数<比率>	1,247	1,251	－	<95.1%>	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末		
	口数(千口)	口数(千口)	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
(アメリカ)			千米ドル	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	－	5	698	77,766
BOSTON PROPERTIES	11	12	1,492	166,213
SL GREEN REALTY CORP	7	8	821	91,470
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	70	81	969	107,911
PROLOGIS INC	40	41	2,323	258,721
AVALONBAY COMMUNITIES INC	10	10	2,067	230,184
CAMDEN PROPERTY TRUST	7	7	590	65,712
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	－	11	423	47,176
DUKE REALTY CORP	26	29	857	95,503
CROWN CASTLE INTL CORP	25	28	2,889	321,691
ESSEX PROPERTY TRUST	5	5	1,407	156,693
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	27	28	1,871	208,385
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5	6	761	84,794
HCP INC	34	39	1,225	136,495
WELLTOWER INC	26	29	2,165	241,109
KIMCO REALTY CORP	32	35	638	71,078
LIBERTY PROPERTY TRUST	11	11	486	54,177
IRON MOUNTAIN INC	14	20	720	80,231
MACERICH CO/THE	10	10	595	66,272
HOST HOTELS AND RESORTS INC	59	59	1,073	119,483
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5	9	967	107,700
REALTY INCOME CORP	19	21	1,196	133,263
REGENCY CENTERS CORP	7	11	726	80,883
UDR INC	20	20	803	89,450
SIMON PROPERTY GROUP	23	25	3,953	440,167
PUBLIC STORAGE	11	11	2,522	280,874
VENTAS INC	26	27	1,851	206,178
VORNADO REALTY TRUST	12	13	1,230	136,954
EXTRA SPACE STORAGE INC	8	10	787	87,644
DIGITAL REALTY TRUST INC	11	12	1,459	162,545
AGNC INVESTMENT CORP	27	27	556	61,963
VEREIT INC	67	77	648	72,154
GGP INC	43	48	1,091	121,560
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	472	472	191	21,324
AMERICAN TOWER CORPORATION	32	33	4,441	494,543

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(千口)	口数(千口)	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		12	24	455	50,695
EQUINIX INC		5	5	2,481	276,330
SBA COMMUNICATIONS CORP		－	10	1,423	158,547
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A		－	44	619	68,977
小計	口数・金額	1,236	1,392	51,489	5,732,833
	銘柄数<比率>	35	39	－	<1.9%>
(カナダ)				千カナダドル	
SMART REAL ESTATE INVWSTMENT		5	5	175	14,499
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT		9	9	211	17,520
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		10	15	394	32,585
小計	口数・金額	25	30	781	64,605
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.0%>
(フランス)				千ユーロ	
ICADE		2	2	201	25,090
UNIBAIL-RODAMCO SE		7	7	1,800	223,779
KLEPIERRE		16	18	700	87,100
GECINA SA		2	3	485	60,370
FONCIERE DES REGIONS		2	2	192	23,949
ユーロ計	口数・金額	32	35	3,381	420,290
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.1%>
(イギリス)				千イギリスポンド	
BRITISH LAND CO PLC		74	84	532	76,056
HAMMERSON PLC		61	61	355	50,726
INTU PROPERTIES PLC		73	73	198	28,283
SEGRO PLC		64	64	316	45,201
LAND SECURITIES GROUP PLC		62	62	671	95,805
小計	口数・金額	335	346	2,074	296,074
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.1%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
MIRVAC GROUP		306	306	697	57,826
APA GROUP		89	89	858	71,101
GPT GROUP		136	136	712	59,055
SYDNEY AIRPORT		89	89	652	54,056
STOCKLAND		182	207	972	80,603
WESTFIELD CORP		144	161	1,370	113,570
DUET GROUP		177	－	－	－
DEXUS PROPERTY GROUP		74	74	759	62,925

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(千口)	口数(千口)	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
GOODMAN GROUP		140	140	1,203	99,724
VICINITY CENTERS		254	291	815	67,541
LENDLEASE GROUP		44	44	730	60,496
SCENTRE GROUP		422	426	1,817	150,605
小計	口数・金額	2,063	1,966	10,590	877,506
	銘柄数<比率>	12	11	－	<0.3%>
(香港)				千香港ドル	
LINK REIT		177	179	10,796	154,180
HKT TRUST AND HKT LTD		187	268	2,733	39,035
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		220	220	1,563	22,324
小計	口数・金額	584	668	15,093	215,540
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.1%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CAPITALAND MALL TRUST		200	200	391	31,518
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		138	197	517	41,649
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		143	143	233	18,818
SUNTEC REIT		173	173	310	24,994
小計	口数・金額	654	713	1,453	116,982
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.0%>
合計	口数・金額	4,932	5,152	－	7,723,833
	銘柄数<比率>	67	70	－	<2.5%>

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)< >内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額(百万円)	売建額(百万円)
外国	S&P 500 EMIN	5,025	－
	S&P/TSE 60	375	－
	SWISS MKT IX	351	－
	DJ EURO STOX	863	－
	SPI 200 FUTU	250	－
	FTSE 100	698	－

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

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	291,588,860	95.1
投資信託受益証券	268,339	0.1
投資証券	7,455,494	2.4
コール・ローン等、その他	7,258,519	2.4
投資信託財産総額	306,571,212	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(306,049,807千円)の投資信託財産総額(306,571,212千円)に対する比率は99.8%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝111.34円　1カナダドル＝82.69円　1ユーロ＝124.30円
1イギリスポンド＝142.70円　1スイスフラン＝114.18円　1スウェーデンクローナ＝12.80円
1ノルウェークローネ＝13.26円　1デンマーククローネ＝16.70円　1オーストラリアドル＝82.86円
1ニュージーランドドル＝78.38円　1香港ドル＝14.28円　1シンガポールドル＝80.49円
1イスラエルシェケル＝31.11円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年5月29日現在
(A) 資産	307,420,978,394円
コール・ローン等	5,187,223,131
株式(評価額)	291,588,860,060
投資信託受益証券(評価額)	268,339,425
投資証券(評価額)	7,455,494,281
未収入金	1,006,442,834
未収配当金	704,141,399
差入委託証拠金	1,210,477,264
(B) 負債	936,475,954
未払金	856,971,882
未払解約金	79,502,814
未払利息	1,258
(C) 純資産総額(A－B)	306,484,502,440
元本	137,921,770,096
次期繰越損益金	168,562,732,344
(D) 受益権総口数	137,921,770,096口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,222円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年5月31日 至 2017年5月29日
(A) 配当等収益	6,322,149,724円
受取配当金	6,314,971,592
受取利息	1,356,897
その他収益金	13,562,532
支払利息	△7,741,297
(B) 有価証券売買損益	38,954,116,655
売買益	49,334,937,188
売買損	△10,380,820,533
(C) 先物取引等取引損益	1,139,092,380
取引益	1,527,971,061
取引損	△388,878,681
(D) その他費用	△96,436,171
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	46,318,922,588
(F) 前期繰越損益金	125,594,570,126
(G) 追加信託差損益金	27,081,632,952
(H) 解約差損益金	△30,432,393,322
(I) 計　(E＋F＋G＋H)	168,562,732,344
次期繰越損益金(I)	168,562,732,344

(注1)(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は140,946,174,108円、期中追加設定元本額は28,131,140,526円、期中一部解約元本額は31,155,544,538円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

外国株式SMTBセレクション(SMA専用)	30,387,522,600円
SMT グローバル株式インデックス・オープン	25,519,667,140円
コア投資戦略ファンド(成長型)	10,642,784,525円
DC外国株式インデックス・オープン	6,945,198,599円
DCマイセレクション75	4,928,871,810円
DCマイセレクション50	4,611,114,864円
世界経済インデックスファンド	4,526,939,143円
コア投資戦略ファンド(安定型)	4,454,781,648円
DC世界経済インデックスファンド	4,312,617,337円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	3,635,618,202円
分散投資コア戦略ファンドS	3,358,265,356円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	3,255,717,161円
FOFs用 外国株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)	2,954,056,453円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	2,777,139,803円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	2,505,180,139円
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	2,216,163,131円
分散投資コア戦略ファンドA	1,846,495,997円
DCマイセレクションS50	1,825,144,226円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,769,634,612円
外国株式インデックス・オープン(SMA専用)	1,738,363,555円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	1,589,968,281円
DCマイセレクションS75	1,374,233,770円
外国株式ファンド・シリーズ1	1,367,825,646円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	1,142,786,191円
外国株式インデックス・オープン	926,923,394円
DCマイセレクション25	909,324,225円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	775,792,512円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	560,602,753円
グローバルバランスファンドVA35(適格機関投資家専用)	556,276,977円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	539,891,402円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	536,746,458円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	465,276,826円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	463,054,131円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	419,258,372円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	378,475,797円
DCマイセレクションS25	371,775,438円
SMT インデックスバランス・オープン	339,904,693円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	183,121,359円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	173,818,596円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	136,003,613円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	124,723,798円
外国株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	101,048,182円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	99,021,376円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	68,295,902円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	47,131,285円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	26,040,458円
SBI資産設計オープン(分配型)	16,587,039円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	16,585,321円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第2期（決算日　2017年5月29日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

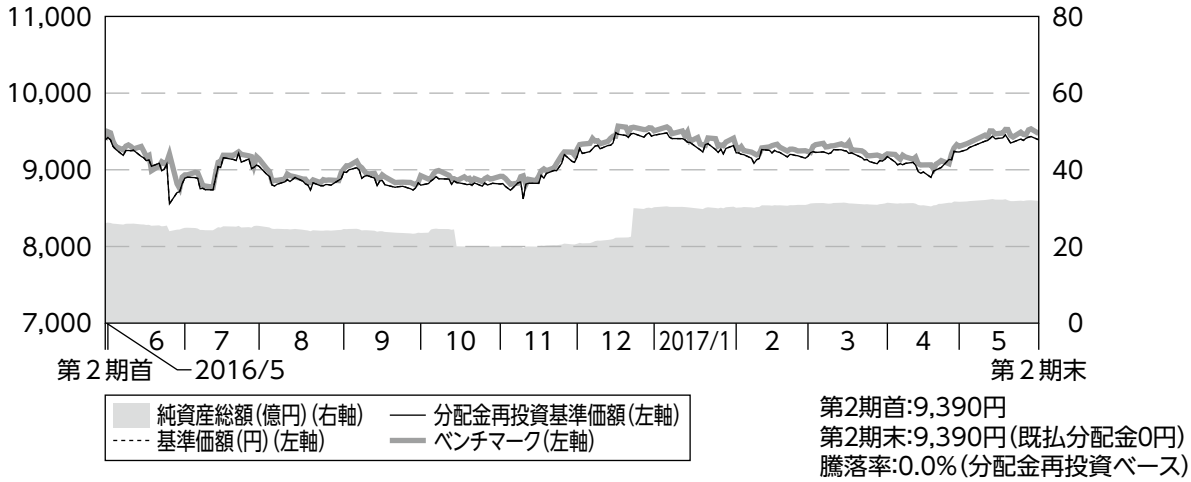
年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2016年 5月30日	9,390	－	9,363	－	97.9	0.9
5月末	9,421	0.3	9,469	1.1	97.8	0.9
6月末	8,890	△5.3	8,908	△4.9	97.7	1.0
7月末	9,044	△3.7	9,115	△2.7	97.9	0.8
8月末	8,971	△4.5	8,985	△4.0	98.1	0.7
9月末	8,799	△6.3	8,899	△5.0	98.5	0.5
10月末	8,815	△6.1	8,889	△5.1	98.2	0.6
11月末	9,172	△2.3	9,242	△1.3	97.7	0.9
12月末	9,452	0.7	9,481	1.3	97.9	0.8
2017年 1月末	9,221	△1.8	9,276	△0.9	98.9	0.1
2月末	9,176	△2.3	9,212	△1.6	98.4	0.4
3月末	9,173	△2.3	9,181	△1.9	98.0	0.8
4月末	9,232	△1.7	9,279	△0.9	98.3	0.6
(当期末)						
2017年 5月29日	9,390	0.0	9,446	0.9	97.3	1.4

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

ベンチマークは、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。
シティ世界国債インデックスとは、Citigroup Index LLCが開発した、世界主要国の国債の総合投資収益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、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。なお、Citigroup Index LLCは、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



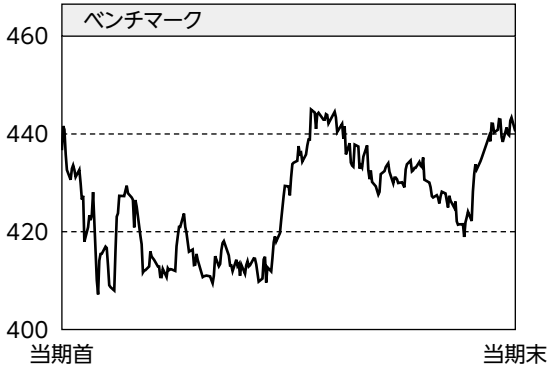
第2期首:9,390円
第2期末:9,390円(既払分配金0円)
騰落率:0.0%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2016年5月30日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は、6月下旬に英国のEU(欧州連合)離脱の是非を問う国民投票の結果が大方の予想に反してEU離脱派の勝利となったことなどから、金利は低下(債券価格は上昇)したものの、外国為替市場で円高が進み、下落しました。その後、基準価額はもみ合い推移となりましたが、11月から12月にかけて、米国トランプ政権下での経済政策への期待や米国の利上げ観測の強まりなどを背景に金利が上昇(債券価格は下落)したものの、円安推移により、基準価額は上昇しました。4月中旬にかけては、米国トランプ政権の政策不透明感の高まりやフランス大統領選挙などを巡る欧州政治リスクへの警戒感から円高となり、基準価額は下落しました。4月中旬以降期末にかけては、フランス大統領選挙の結果や米国の利上げ期待が高まったことを背景に一時円高から円安方向に反転したことや、トランプ大統領を巡る米国の政情不安から金利が低下したことから、基準価額は上昇に転じました。

投資環境



主要国の長期金利は、7月上旬にかけて、英国でのEU離脱の是非を問う国民投票の予想外の結果を受けて低下しました。その後12月にかけて、米国の早期利上げ観測が強まったことや米国の経済政策への期待から長期金利は上昇しましたが、2017年3月以降は、米国の政策不透明感や地政学リスクの強まりなどを受けて低下しました。

外国為替市場では、9月にかけて、日銀による政策期待の後退などから主要通貨に対して円高となりました。11月以降に、米国の経済政策への期待から円安となりましたが、2017年1月から期末にかけては、米国の政策不透明感や地政学リスクの強まりなどから円高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

【「外国債券インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるシティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）債券組入比率

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

（2）ポートフォリオ構成

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

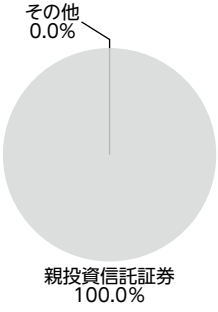
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

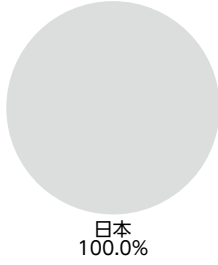
	当期末
	2017年5月29日
外国債券インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

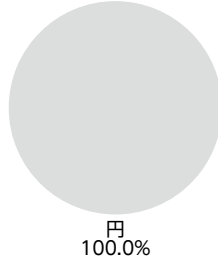
○資産別配分



○国別配分



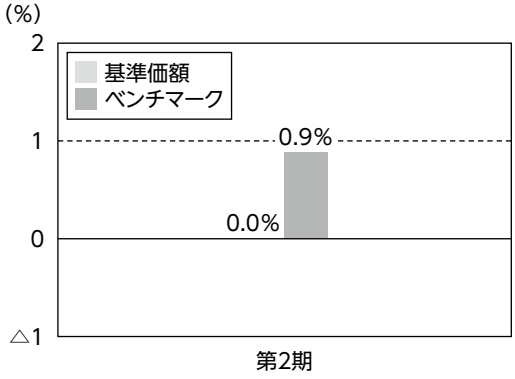
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2016年5月31日~2017年5月29日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	(－)
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	361

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年5月31日~2017年5月29日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	18円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,113円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(14)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	3	0.031	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(2)	(0.025)	
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	21	0.226	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国債券インデックス マザーファンド	525,828	1,389,297	310,093	783,770

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	11	11	100.0	12	12	100.0
コール・ローン	700	145	20.7	702	144	20.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜外国債券インデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	31,008	68	0.2	25,239	676	2.7
金銭信託	15,414	15,414	100.0	15,631	15,631	100.0
コール・ローン	474,993	95,909	20.2	473,231	94,911	20.1

〈平均保有割合　1.3%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
外国債券インデックス マザーファンド	981,491	1,197,226	3,188,572

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、82,408,164千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
外国債券インデックス マザーファンド	3,188,572	99.8
コール・ローン等、その他	5,730	0.2
投資信託財産総額	3,194,302	100.0

(注1)外国債券インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(215,876,981千円)の投資信託財産総額(219,710,970千円)に対する比率は98.3%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝111.34円　1カナダドル＝82.69円　1メキシコペソ＝6.02円
1ユーロ＝124.30円　1イギリスポンド＝142.70円　1スイスフラン＝114.18円
1スウェーデンクローナ＝12.80円　1ノルウェークローネ＝13.26円　1デンマーククローネ＝16.70円
1ポーランドズロチ＝29.72円　1オーストラリアドル＝82.86円　1シンガポールドル＝80.49円
1マレーシアリンギット＝26.08円　1南アフリカランド＝8.68円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年5月29日現在
(A) 資産	3,194,302,775円
コール・ローン等	2,870,196
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	3,188,572,445
未収入金	2,860,134
(B) 負債	5,527,252
未払解約金	2,589,998
未払信託報酬	2,857,917
未払利息	6
その他未払費用	79,331
(C) 純資産総額(A－B)	3,188,775,523
元本	3,395,873,766
次期繰越損益金	△207,098,243
(D) 受益権総口数	3,395,873,766口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,390円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年5月31日 至 2017年5月29日
(A) 配当等収益	△1,586円
受取利息	6
支払利息	△1,592
(B) 有価証券売買損益	16,146,243
売買益	50,202,602
売買損	△34,056,359
(C) 信託報酬等	△5,302,601
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	10,842,056
(E) 前期繰越損益金	△112,956,521
(F) 追加信託差損益金	△104,983,778
(配当等相当額)	(29,526,293)
(売買損益相当額)	(△134,510,071)
(G) 計(D＋E＋F)	△207,098,243
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△207,098,243
追加信託差損益金	△104,983,778
(配当等相当額)	(30,462,518)
(売買損益相当額)	(△135,446,296)
分配準備積立金	92,267,069
繰越損益金	△194,381,534

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,778,285,061円、期中追加設定元本額は1,706,339,037円、期中一部解約元本額は1,088,750,332円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	58,697,484円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	30,462,518円
(D) 分配準備積立金額	33,569,585円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	122,729,587円
(F) 期末残存口数	3,395,873,766口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	361円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

外国債券インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第17期（決算日　2017年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第13期(2013年5月29日)	23,637	34.0	391.203	34.5	98.7	0.0	244,967
第14期(2014年5月29日)	25,092	6.2	414.505	6.0	97.2	1.3	222,288
第15期(2015年5月29日)	28,802	14.8	477.014	15.1	98.2	0.7	217,598
第16期(2016年5月30日)	26,579	△7.7	436.679	△8.5	97.9	0.9	212,962
第17期(2017年5月29日)	26,633	0.2	440.540	0.9	97.3	1.4	219,477

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

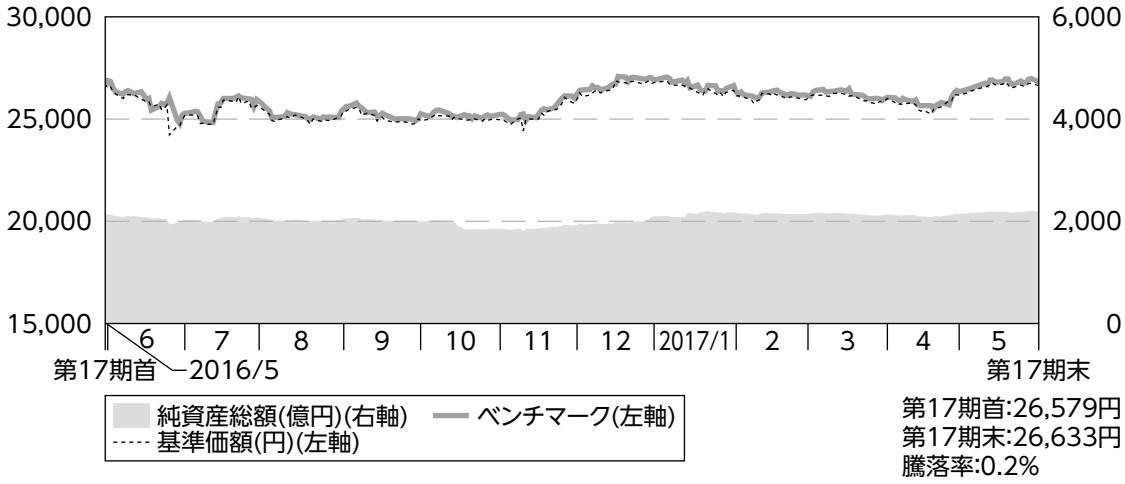
年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2016年 5月30日	26,579	－	436.679	－	97.9	0.9
5月末	26,669	0.3	441.613	1.1	97.8	0.9
6月末	25,170	△5.3	415.449	△4.9	97.7	1.0
7月末	25,609	△3.6	425.076	△2.7	97.9	0.8
8月末	25,406	△4.4	419.023	△4.0	98.1	0.7
9月末	24,925	△6.2	414.999	△5.0	98.5	0.5
10月末	24,972	△6.0	414.548	△5.1	98.2	0.6
11月末	25,988	△2.2	431.000	△1.3	97.7	0.9
12月末	26,786	0.8	442.149	1.3	97.9	0.8
2017年 1月末	26,136	△1.7	432.597	△0.9	98.9	0.1
2月末	26,014	△2.1	429.599	△1.6	98.4	0.4
3月末	26,009	△2.1	428.190	△1.9	98.0	0.8
4月末	26,179	△1.5	432.744	△0.9	98.3	0.6
(当期末)						
2017年 5月29日	26,633	0.2	440.540	0.9	97.3	1.4

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

ベンチマークは、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。
シティ世界国債インデックスとは、Citigroup Index LLCが開発した、世界主要国の国債の総合投資収益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、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。なお、Citigroup Index LLCは、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

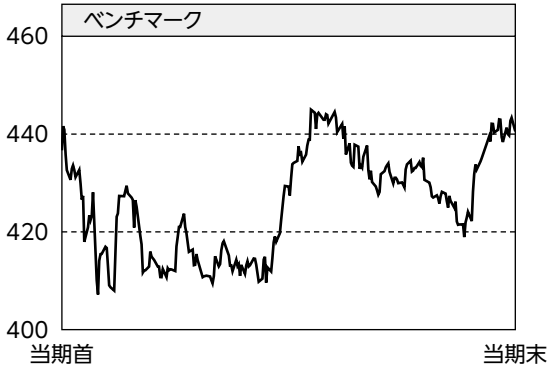


(注)ベンチマークは、2016年5月30日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は、6月下旬に英国のEU(欧州連合)離脱の是非を問う国民投票の結果が大方の予想に反してEU離脱派の勝利となったことなどから、金利は低下(債券価格は上昇)したものの、外国為替市場で円高が進み、下落しました。その後、基準価額はもみ合い推移となりましたが、11月から12月にかけて、米国トランプ政権下での経済政策への期待や米国の利上げ観測の強まりなどを背景に金利が上昇(債券価格は下落)したものの、円安推移により、基準価額は上昇しました。4月中旬にかけては、米国トランプ政権の政策不透明感の高まりやフランス大統領選挙などを巡る欧州政治リスクへの警戒感から円高となり、基準価額は下落しました。4月中旬以降期末にかけては、フランス大統領選挙の結果や米国の利上げ期待が高まったことを背景に一時円高から円安方向に反転したことや、トランプ大統領を巡る米国の政情不安から金利が低下したことから、基準価額は上昇に転じました。

投資環境



主要国の長期金利は、7月上旬にかけて、英国でのEU離脱の是非を問う国民投票の予想外の結果を受けて低下しました。その後12月にかけて、米国の早期利上げ観測が強まったことや米国の経済政策への期待から長期金利は上昇しましたが、2017年3月以降は、米国の政策不透明感や地政学リスクの強まりなどを受けて低下しました。

外国為替市場では、9月にかけて、日銀による政策期待の後退などから主要通貨に対して円高となりました。11月以降に、米国の経済政策への期待から円安となりましたが、2017年1月から期末にかけては、米国の政策不透明感や地政学リスクの強まりなどから円高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

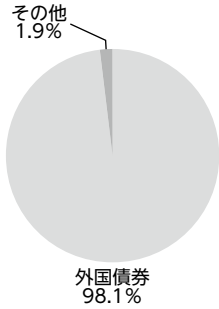
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

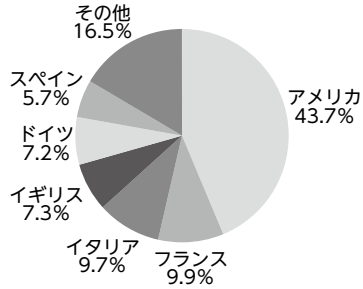
順位	銘柄名	国	組入比率
1	T 2.5% 02/15/46	アメリカ	0.8%
2	T 2.875% 05/15/43	アメリカ	0.7%
3	T 1.5% 08/15/26	アメリカ	0.6%
4	T 2% 08/15/25	アメリカ	0.6%
5	T 2.625% 11/15/20	アメリカ	0.6%
6	T 2.25% 11/15/24	アメリカ	0.5%
7	T 0.875% 07/15/18	アメリカ	0.5%
8	T 0.625% 04/30/18	アメリカ	0.5%
9	T 2.875% 08/15/45	アメリカ	0.5%
10	T 1.25% 03/31/21	アメリカ	0.5%
組入銘柄数		661	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

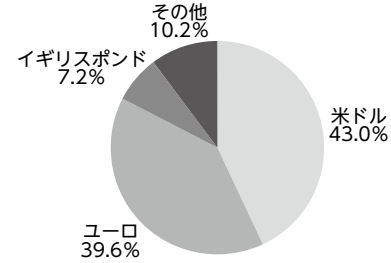
○資産別配分



○国別配分



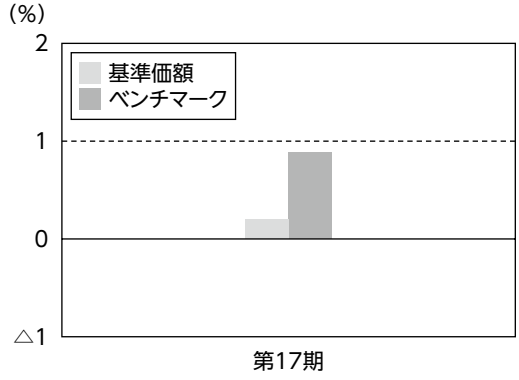
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。

ベンチマークとの乖離が生じた主な要因は、為替評価差要因※です。

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2016年5月31日～2017年5月29日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	0円	0.001%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	6	0.025	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(6)	(0.025)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	6	0.026	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（25,821円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 272,081	千米ドル 222,614
	カナダ	国債証券	千カナダドル 21,092	千カナダドル 17,120
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 84,659	千メキシコペソ 70,600
	ドイツ	国債証券	千ユーロ 33,380	千ユーロ 31,938
	イタリア	国債証券	44,958	38,678
	フランス	国債証券	40,025	30,444
	オランダ	国債証券	10,667	11,975
	スペイン	国債証券	24,905	19,931
	ベルギー	国債証券	10,635	9,824
	オーストリア	国債証券	6,191	5,774
	フィンランド	国債証券	1,924	1,468
	アイルランド	国債証券	2,831	2,209
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 20,799	千イギリスポンド 22,522
	スイス	国債証券	千スイスフラン 962	千スイスフラン 2,513
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 15,274	千スウェーデンクローナ 17,015
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 10,840	千ノルウェークローネ 12,186
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 17,272	千デンマーククローネ 22,038
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 15,607	千ポーランドズロチ 11,048
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 18,284	千オーストラリアドル 9,721
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 3,095	千シンガポールドル 2,041
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 8,694	千マレーシアリンギット 9,538
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 29,635	千南アフリカランド 18,688

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期 買建 新規買付額	当期 買建 決済額	当期 売建 新規売付額	当期 売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	26,185	24,949	－	－

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期 買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	当期 売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	31,008	68	0.2	25,239	676	2.7
金銭信託	15,414	15,414	100.0	15,631	15,631	100.0
コール・ローン	474,993	95,909	20.2	473,231	94,911	20.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	829,790	840,892	93,625,022	42.7	－	17.4	17.8	7.4
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	49,510	54,417	4,499,746	2.1	－	0.9	0.7	0.4
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	308,800	318,224	1,915,711	0.9	－	0.5	0.2	0.1
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	103,480	123,099	15,301,237	7.0	－	4.1	1.9	0.9
イタリア	145,830	166,531	20,699,819	9.4	－	5.5	2.8	1.2
フランス	144,910	170,612	21,207,142	9.7	－	6.0	2.6	1.1
オランダ	32,250	38,142	4,741,099	2.2	－	1.4	0.5	0.2
スペイン	83,110	97,031	12,060,960	5.5	－	3.3	1.6	0.6
ベルギー	35,630	43,570	5,415,855	2.5	－	1.8	0.5	0.2
オーストリア	21,810	25,898	3,219,205	1.5	－	0.9	0.4	0.1
フィンランド	9,610	10,678	1,327,289	0.6	－	0.4	0.2	0.0
アイルランド	12,320	14,093	1,751,825	0.8	－	0.4	0.3	0.1
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	85,080	109,213	15,584,717	7.1	－	5.2	1.5	0.4
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	2,990	3,587	409,585	0.2	－	0.1	0.1	0.0
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	65,600	75,582	967,458	0.4	－	0.3	0.1	0.1
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	42,970	46,068	610,869	0.3	－	0.1	0.1	0.1
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	63,250	78,253	1,306,826	0.6	－	0.4	0.2	0.0
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	46,550	47,551	1,413,224	0.6	－	0.3	0.3	0.1
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	50,270	54,655	4,528,794	2.1	－	1.3	0.5	0.2
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	9,850	10,414	838,282	0.4	－	0.2	0.1	0.0
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	34,720	34,902	910,251	0.4	－	0.3	0.1	0.0
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	149,820	140,444	1,219,055	0.6	－	0.5	0.1	0.0
合計	－	－	213,553,982	97.3	－	51.3	32.7	13.3

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
国債証券					
T 0.625% 04/30/18	0.625	10,000	9,949	1,107,777	2018/4/30
T 0.75% 10/31/18	0.75	3,300	3,277	364,961	2018/10/31
T 0.875% 07/15/18	0.875	10,000	9,964	1,109,460	2018/7/15
T 0.875% 07/31/19	0.875	5,500	5,447	606,569	2019/7/31
T 0.875% 10/15/18	0.875	4,000	3,981	443,271	2018/10/15
T 1% 05/15/18	1.0	5,550	5,540	616,900	2018/5/15
T 1% 05/31/18	1.0	5,000	4,990	555,697	2018/5/31
T 1% 06/30/19	1.0	9,000	8,944	995,831	2019/6/30
T 1% 08/31/19	1.0	7,500	7,444	828,901	2019/8/31
T 1% 09/15/18	1.0	5,200	5,185	577,365	2018/9/15
T 1% 09/30/19	1.0	4,000	3,969	441,911	2019/9/30
T 1% 11/30/18	1.0	5,200	5,181	576,956	2018/11/30
T 1% 11/30/19	1.0	6,300	6,243	695,122	2019/11/30
T 1.125% 01/15/19	1.125	5,800	5,787	644,430	2019/1/15
T 1.125% 01/31/19	1.125	2,850	2,843	316,614	2019/1/31
T 1.125% 04/30/20	1.125	4,000	3,963	441,349	2020/4/30
T 1.125% 06/15/18	1.125	3,000	2,998	333,819	2018/6/15
T 1.125% 06/30/21	1.125	9,800	9,582	1,066,968	2021/6/30
T 1.125% 07/31/21	1.125	5,000	4,884	543,818	2021/7/31
T 1.125% 12/31/19	1.125	7,050	7,003	779,798	2019/12/31
T 1.25% 01/31/19	1.25	900	899	100,187	2019/1/31
T 1.25% 01/31/20	1.25	1,320	1,314	146,380	2020/1/31
T 1.25% 02/29/20	1.25	3,400	3,384	376,862	2020/2/29
T 1.25% 03/31/21	1.25	10,000	9,853	1,097,048	2021/3/31
T 1.25% 07/31/23	1.25	4,550	4,358	485,322	2023/7/31
T 1.25% 10/31/18	1.25	6,500	6,502	723,975	2018/10/31
T 1.25% 10/31/19	1.25	5,500	5,486	610,863	2019/10/31
T 1.25% 11/30/18	1.25	6,550	6,550	729,330	2018/11/30
T 1.25% 12/15/18	1.25	2,520	2,520	280,592	2018/12/15
T 1.375% 01/15/20	1.375	5,000	4,997	556,422	2020/1/15
T 1.375% 01/31/20	1.375	5,000	4,996	556,308	2020/1/31
T 1.375% 01/31/21	1.375	4,800	4,758	529,849	2021/1/31
T 1.375% 02/28/19	1.375	2,100	2,103	234,227	2019/2/28
T 1.375% 02/29/20	1.375	5,000	4,993	555,991	2020/2/29
T 1.375% 03/31/20	1.375	4,880	4,872	542,524	2020/3/31
T 1.375% 04/30/20	1.375	1,000	997	111,097	2020/4/30
T 1.375% 04/30/21	1.375	9,500	9,398	1,046,471	2021/4/30
T 1.375% 05/31/20	1.375	1,550	1,545	172,060	2020/5/31
T 1.375% 06/30/18	1.375	2,200	2,204	245,413	2018/6/30
T 1.375% 06/30/23	1.375	5,000	4,831	537,900	2023/6/30
T 1.375% 07/31/18	1.375	4,000	4,008	446,261	2018/7/31
T 1.375% 08/31/23	1.375	2,500	2,410	268,396	2023/8/31
T 1.375% 09/30/18	1.375	3,900	3,907	435,113	2018/9/30
T 1.375% 09/30/20	1.375	4,000	3,977	442,866	2020/9/30
T 1.375% 09/30/23	1.375	8,000	7,705	857,914	2023/9/30
T 1.375% 10/31/20	1.375	6,000	5,961	663,798	2020/10/31
T 1.375% 12/15/19	1.375	7,650	7,648	851,588	2019/12/15
T 1.375% 12/31/18	1.375	3,000	3,005	334,635	2018/12/31
T 1.5% 01/31/19	1.5	2,000	2,007	223,556	2019/1/31
T 1.5% 01/31/22	1.5	4,500	4,445	494,915	2022/1/31
T 1.5% 02/28/19	1.5	2,000	2,007	223,550	2019/2/28
T 1.5% 02/28/23	1.5	2,400	2,344	261,043	2023/2/28
T 1.5% 03/31/19	1.5	4,400	4,418	491,931	2019/3/31
T 1.5% 03/31/23	1.5	4,000	3,903	434,644	2023/3/31
T 1.5% 05/31/19	1.5	3,250	3,262	363,287	2019/5/31
T 1.5% 08/15/26	1.5	13,200	12,394	1,379,957	2026/8/15
T 1.5% 08/31/18	1.5	5,800	5,820	648,095	2018/8/31
T 1.5% 10/31/19	1.5	3,550	3,561	396,561	2019/10/31
T 1.5% 11/30/19	1.5	5,000	5,015	558,419	2019/11/30
T 1.5% 12/31/18	1.5	2,550	2,559	285,009	2018/12/31
T 1.625% 02/15/26	1.625	8,100	7,724	860,000	2026/2/15
T 1.625% 03/31/19	1.625	3,000	3,018	336,121	2019/3/31
T 1.625% 04/30/19	1.625	5,000	5,032	560,299	2019/4/30
T 1.625% 05/15/26	1.625	8,270	7,869	876,144	2026/5/15
T 1.625% 05/31/23	1.625	5,000	4,906	546,239	2023/5/31
T 1.625% 06/30/20	1.625	3,000	3,011	335,317	2020/6/30
T 1.625% 07/31/20	1.625	5,000	5,017	558,668	2020/7/31
T 1.625% 08/15/22	1.625	4,500	4,451	495,662	2022/8/15
T 1.625% 08/31/19	1.625	7,500	7,549	840,531	2019/8/31
T 1.625% 10/31/23	1.625	9,000	8,798	979,643	2023/10/31
T 1.625% 11/15/22	1.625	7,150	7,055	785,578	2022/11/15
T 1.625% 11/30/20	1.625	3,050	3,054	340,104	2020/11/30
T 1.75% 01/31/23	1.75	7,550	7,483	833,249	2023/1/31
T 1.75% 02/28/22	1.75	2,500	2,496	277,941	2022/2/28
T 1.75% 03/31/22	1.75	9,550	9,530	1,061,092	2022/3/31
T 1.75% 04/30/22	1.75	5,750	5,736	638,646	2022/4/30
T 1.75% 05/15/22	1.75	3,800	3,791	422,175	2022/5/15
T 1.75% 05/15/23	1.75	7,000	6,920	770,527	2023/5/15
T 1.75% 09/30/19	1.75	5,000	5,046	561,896	2019/9/30
T 1.75% 09/30/22	1.75	2,000	1,988	221,404	2022/9/30
T 1.75% 10/31/20	1.75	4,000	4,025	448,180	2020/10/31
T 1.75% 12/31/20	1.75	8,200	8,242	917,767	2020/12/31
T 1.875% 02/28/22	1.875	2,500	2,511	279,676	2022/2/28
T 1.875% 06/30/20	1.875	5,200	5,261	585,799	2020/6/30
T 1.875% 08/31/22	1.875	4,000	4,005	446,012	2022/8/31
T 1.875% 10/31/22	1.875	3,150	3,150	350,764	2022/10/31
T 1.875% 11/30/21	1.875	5,400	5,429	604,553	2021/11/30
T 2% 02/15/22	2.0	2,500	2,526	281,356	2022/2/15
T 2% 02/15/23	2.0	2,600	2,611	290,805	2023/2/15
T 2% 02/15/25	2.0	8,400	8,317	926,070	2025/2/15
T 2% 02/28/21	2.0	4,000	4,055	451,534	2021/2/28
T 2% 05/31/21	2.0	3,800	3,848	428,526	2021/5/31
T 2% 07/31/20	2.0	5,200	5,278	587,690	2020/7/31
T 2% 07/31/22	2.0	3,000	3,023	336,679	2022/7/31
T 2% 08/15/25	2.0	12,300	12,136	1,351,231	2025/8/15
T 2% 08/31/21	2.0	6,800	6,879	765,943	2021/8/31
T 2% 09/30/20	2.0	5,000	5,073	564,929	2020/9/30
T 2% 10/31/21	2.0	400	404	45,029	2021/10/31
T 2% 11/15/21	2.0	2,400	2,427	270,301	2021/11/15
T 2% 11/15/26	2.0	1,300	1,272	141,707	2026/11/15
T 2% 11/30/20	2.0	5,500	5,577	621,043	2020/11/30
T 2% 11/30/22	2.0	2,000	2,011	224,009	2022/11/30
T 2% 12/31/21	2.0	2,200	2,223	247,527	2021/12/31
T 2.125% 01/31/21	2.125	3,000	3,054	340,088	2021/1/31
T 2.125% 03/31/24	2.125	7,400	7,436	827,989	2024/3/31
T 2.125% 05/15/25	2.125	8,700	8,680	966,441	2025/5/15
T 2.125% 06/30/21	2.125	7,500	7,628	849,407	2021/6/30
T 2.125% 06/30/22	2.125	3,500	3,550	395,347	2022/6/30
T 2.125% 08/15/21	2.125	6,100	6,205	690,908	2021/8/15
T 2.125% 08/31/20	2.125	6,500	6,622	737,388	2020/8/31
T 2.125% 09/30/21	2.125	2,000	2,033	226,408	2021/9/30
T 2.125% 11/30/23	2.125	2,000	2,014	224,329	2023/11/30
T 2.125% 12/31/21	2.125	4,500	4,572	509,069	2021/12/31
T 2.25% 02/15/27	2.25	2,500	2,499	278,243	2027/2/15
T 2.25% 03/31/21	2.25	3,050	3,118	347,246	2021/3/31
T 2.25% 04/30/21	2.25	3,500	3,578	398,413	2021/4/30
T 2.25% 07/31/18	2.25	5,300	5,364	597,239	2018/7/31
T 2.25% 07/31/21	2.25	3,000	3,065	341,364	2021/7/31
T 2.25% 08/15/46	2.25	2,700	2,338	260,386	2046/8/15
T 2.25% 11/15/24	2.25	10,150	10,246	1,140,889	2024/11/15

外国債券インデックス マザーファンド　－第17期－

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
T 2.25% 11/15/25	2.25	2,900	2,912	324,248	2025/11/15
T 2.25% 12/31/23	2.25	2,000	2,028	225,847	2023/12/31
T 2.375% 05/31/18	2.375	4,000	4,046	450,582	2018/5/31
T 2.375% 08/15/24	2.375	8,500	8,667	964,985	2024/8/15
T 2.375% 12/31/20	2.375	2,300	2,362	263,076	2020/12/31
T 2.5% 02/15/45	2.5	6,300	5,794	645,186	2045/2/15
T 2.5% 02/15/46	2.5	17,550	16,092	1,791,745	2046/2/15
T 2.5% 05/15/24	2.5	8,400	8,642	962,310	2024/5/15
T 2.5% 05/15/46	2.5	1,050	962	107,123	2046/5/15
T 2.5% 08/15/23	2.5	4,550	4,688	522,014	2023/8/15
T 2.625% 04/30/18	2.625	5,000	5,065	564,011	2018/4/30
T 2.625% 08/15/20	2.625	5,500	5,690	633,586	2020/8/15
T 2.625% 11/15/20	2.625	11,000	11,387	1,267,926	2020/11/15
T 2.75% 02/15/19	2.75	4,600	4,716	525,087	2019/2/15
T 2.75% 02/15/24	2.75	3,000	3,136	349,204	2024/2/15
T 2.75% 08/15/42	2.75	3,000	2,926	325,890	2042/8/15
T 2.75% 11/15/23	2.75	6,900	7,213	803,145	2023/11/15
T 2.75% 11/15/42	2.75	4,200	4,092	455,672	2042/11/15
T 2.875% 05/15/43	2.875	14,150	14,091	1,568,984	2043/5/15
T 2.875% 08/15/45	2.875	9,900	9,816	1,092,946	2045/8/15
T 3% 05/15/42	3.0	3,950	4,037	449,510	2042/5/15
T 3% 05/15/45	3.0	3,500	3,558	396,206	2045/5/15
T 3% 11/15/44	3.0	2,300	2,341	260,689	2044/11/15
T 3.125% 02/15/42	3.125	1,600	1,673	186,357	2042/2/15
T 3.125% 02/15/43	3.125	1,000	1,042	116,089	2043/2/15
T 3.125% 05/15/19	3.125	5,000	5,177	576,438	2019/5/15
T 3.125% 05/15/21	3.125	5,300	5,596	623,078	2021/5/15
T 3.125% 08/15/44	3.125	6,500	6,776	754,481	2044/8/15
T 3.125% 11/15/41	3.125	2,400	2,512	279,692	2041/11/15
T 3.375% 05/15/44	3.375	5,610	6,117	681,135	2044/5/15
T 3.375% 11/15/19	3.375	8,750	9,175	1,021,616	2019/11/15
T 3.5% 02/15/39	3.5	3,000	3,367	374,922	2039/2/15
T 3.625% 02/15/20	3.625	7,000	7,411	825,189	2020/2/15
T 3.625% 02/15/21	3.625	5,500	5,898	656,792	2021/2/15
T 3.625% 02/15/44	3.625	5,000	5,689	633,428	2044/2/15
T 3.625% 08/15/19	3.625	2,700	2,835	315,657	2019/8/15
T 3.625% 08/15/43	3.625	2,000	2,272	253,020	2043/8/15
T 3.75% 08/15/41	3.75	3,900	4,519	503,191	2041/8/15
T 3.75% 11/15/18	3.75	5,000	5,181	576,876	2018/11/15
T 3.75% 11/15/43	3.75	2,300	2,670	297,304	2043/11/15
T 3.875% 08/15/40	3.875	1,650	1,946	216,756	2040/8/15
T 4.25% 05/15/39	4.25	900	1,120	124,727	2039/5/15
T 4.25% 11/15/40	4.25	1,450	1,806	201,107	2040/11/15
T 4.375% 02/15/38	4.375	1,000	1,269	141,346	2038/2/15
T 4.375% 05/15/40	4.375	1,900	2,405	267,859	2040/5/15
T 4.375% 05/15/41	4.375	1,500	1,904	212,083	2041/5/15
T 4.375% 11/15/39	4.375	2,700	3,416	380,415	2039/11/15
T 4.5% 02/15/36	4.5	1,840	2,367	263,552	2036/2/15
T 4.5% 05/15/38	4.5	1,000	1,290	143,719	2038/5/15
T 4.5% 08/15/39	4.5	250	321	35,813	2039/8/15
T 4.625% 02/15/40	4.625	3,900	5,106	568,552	2040/2/15
T 5.0% 05/15/37	5.0	1,100	1,504	167,519	2037/5/15
T 5.25% 02/15/29	5.25	400	518	57,743	2029/2/15
T 5.25% 11/15/28	5.25	1,300	1,679	187,000	2028/11/15
T 5.375% 02/15/31	5.375	1,600	2,161	240,628	2031/2/15
T 5.5% 08/15/28	5.5	1,200	1,574	175,349	2028/8/15
T 6.0% 02/15/26	6.0	1,700	2,216	246,730	2026/2/15
T 6.125% 11/15/27	6.125	1,450	1,968	219,161	2027/11/15
T 6.25% 05/15/30	6.25	400	572	63,785	2030/5/15
T 6.25% 08/15/23	6.25	1,650	2,066	230,049	2023/8/15
T 8.0% 11/15/21	8.0	1,700	2,156	240,080	2021/11/15
T 8.125% 08/15/19	8.125	2,100	2,409	268,328	2019/8/15
小計				93,625,022	

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券					
CAN 0.25% 05/01/18	0.25	3,650	3,636	300,736	2018/5/1
CAN 0.5% 02/01/19	0.5	920	917	75,844	2019/2/1
CAN 0.5% 03/01/22	0.5	3,100	3,032	250,786	2022/3/1
CAN 0.5% 11/01/18	0.5	1,500	1,496	123,731	2018/11/1
CAN 0.75% 03/01/21	0.75	1,250	1,244	102,884	2021/3/1
CAN 0.75% 09/01/20	0.75	1,350	1,346	111,364	2020/9/1
CAN 0.75% 09/01/21	0.75	1,730	1,718	142,101	2021/9/1
CAN 1% 06/01/27	1.0	1,150	1,102	91,171	2027/6/1
CAN 1.25% 09/01/18	1.25	500	503	41,650	2018/9/1
CAN 1.5% 03/01/20	1.5	2,600	2,651	219,240	2020/3/1
CAN 1.5% 06/01/23	1.5	1,750	1,792	148,255	2023/6/1
CAN 1.5% 06/01/26	1.5	1,480	1,500	124,111	2026/6/1
CAN 1.75% 03/01/19	1.75	1,400	1,425	117,908	2019/3/1
CAN 1.75% 09/01/19	1.75	2,250	2,301	190,284	2019/9/1
CAN 2.25% 06/01/25	2.25	1,550	1,668	137,961	2025/6/1
CAN 2.5% 06/01/24	2.5	1,850	2,015	166,698	2024/6/1
CAN 2.75% 06/01/22	2.75	2,550	2,768	228,934	2022/6/1
CAN 2.75% 12/01/48	2.75	1,450	1,676	138,604	2048/12/1
CAN 2.75% 12/01/64	2.75	420	510	42,223	2064/12/1
CAN 3.25% 06/01/21	3.25	1,690	1,847	152,732	2021/6/1
CAN 3.5% 06/01/20	3.5	1,800	1,944	160,788	2020/6/1
CAN 3.5% 12/01/45	3.5	1,970	2,555	211,295	2045/12/1
CAN 3.75% 06/01/19	3.75	3,200	3,392	280,558	2019/6/1
CAN 4.0% 06/01/41	4.0	1,890	2,568	212,403	2041/6/1
CAN 4.25% 06/01/18	4.25	2,100	2,175	179,915	2018/6/1
CAN 5% 06/01/37	5.0	1,600	2,383	197,121	2037/6/1
CAN 5.75% 06/01/29	5.75	1,200	1,738	143,728	2029/6/1
CAN 5.75% 06/01/33	5.75	1,250	1,919	158,758	2033/6/1
CAN 8.0% 06/01/27	8.0	360	579	47,951	2027/6/1
小計				4,499,746	
(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券					
MBONO 10% 11/20/36	10.0	10,650	13,351	80,375	2036/11/20
MBONO 10% 12/05/24	10.0	30,950	35,855	215,848	2024/12/5
MBONO 4.75% 06/14/18	4.75	22,400	21,877	131,701	2018/6/14
MBONO 5% 12/11/19	5.0	31,100	29,539	177,828	2019/12/11
MBONO 5.75% 03/05/26	5.75	10,350	9,321	56,115	2026/3/5
MBONO 6.5% 06/09/22	6.5	11,800	11,432	68,822	2022/6/9
MBONO 6.5% 06/10/21	6.5	37,300	36,361	218,895	2021/6/10
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	14,700	14,899	89,693	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	17,100	17,619	106,066	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	14,550	14,867	89,502	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	4,150	4,268	25,694	2034/11/23
MBONO 8% 06/11/20	8.0	21,150	21,606	130,073	2020/6/11
MBONO 8% 11/07/47	8.0	4,750	4,991	30,047	2047/11/7
MBONO 8% 12/07/23	8.0	20,450	21,252	127,941	2023/12/7
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	15,600	17,016	102,436	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	16,500	18,175	109,417	2038/11/18
MBONO 8.5% 12/13/18	8.5	25,300	25,789	155,250	2018/12/13
小計				1,915,711	
(ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券					
DBR 0% 08/15/26	－	2,100	2,052	255,109	2026/8/15
DBR 0.25% 02/15/27	0.25	1,550	1,538	191,246	2027/2/15
DBR 0.5% 02/15/25	0.5	2,400	2,491	309,638	2025/2/15
DBR 0.5% 02/15/26	0.5	4,450	4,581	569,521	2026/2/15
DBR 1% 08/15/24	1.0	1,680	1,809	224,901	2024/8/15
DBR 1% 08/15/25	1.0	2,450	2,635	327,547	2025/8/15
DBR 1.5% 02/15/23	1.5	2,000	2,203	273,896	2023/2/15
DBR 1.5% 05/15/23	1.5	2,950	3,258	405,027	2023/5/15
DBR 1.5% 05/15/24	1.5	3,390	3,769	468,562	2024/5/15

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
DBR 1.5% 09/04/22	1.5	1,450	1,591	197,871	2022/9/4
DBR 1.75% 02/15/24	1.75	1,300	1,465	182,204	2024/2/15
DBR 1.75% 07/04/22	1.75	4,000	4,436	551,444	2022/7/4
DBR 2% 01/04/22	2.0	3,150	3,510	436,386	2022/1/4
DBR 2% 08/15/23	2.0	2,100	2,389	297,046	2023/8/15
DBR 2.25% 09/04/20	2.25	2,500	2,736	340,139	2020/9/4
DBR 2.25% 09/04/21	2.25	2,000	2,238	278,200	2021/9/4
DBR 2.5% 01/04/21	2.5	3,050	3,393	421,784	2021/1/4
DBR 2.5% 07/04/44	2.5	2,450	3,235	402,208	2044/7/4
DBR 2.5% 08/15/46	2.5	2,500	3,331	414,145	2046/8/15
DBR 3% 07/04/20	3.0	3,500	3,899	484,700	2020/7/4
DBR 3.25% 01/04/20	3.25	3,000	3,310	411,528	2020/1/4
DBR 3.25% 07/04/21	3.25	3,400	3,934	489,028	2021/7/4
DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,850	2,743	341,077	2042/7/4
DBR 3.5% 07/04/19	3.5	4,400	4,789	595,357	2019/7/4
DBR 3.75% 01/04/19	3.75	4,150	4,450	553,199	2019/1/4
DBR 4.0% 01/04/37	4.0	2,850	4,454	553,751	2037/1/4
DBR 4.25% 07/04/18	4.25	6,050	6,384	793,620	2018/7/4
DBR 4.25% 07/04/39	4.25	1,650	2,739	340,462	2039/7/4
DBR 4.75% 07/04/28	4.75	1,740	2,555	317,702	2028/7/4
DBR 4.75% 07/04/34	4.75	2,330	3,823	475,322	2034/7/4
DBR 4.75% 07/04/40	4.75	2,000	3,565	443,131	2040/7/4
DBR 5.5% 01/04/31	5.5	2,200	3,614	449,260	2031/1/4
DBR 5.625% 01/04/28	5.625	1,550	2,396	297,846	2028/1/4
DBR 6.25% 01/04/24	6.25	1,600	2,279	283,323	2024/1/4
DBR 6.25% 01/04/30	6.25	1,050	1,784	221,845	2030/1/4
DBR 6.5% 07/04/27	6.5	1,200	1,937	240,806	2027/7/4
OBL 0% 04/17/20	－	1,600	1,630	202,707	2020/4/17
OBL 0% 10/08/21	－	2,350	2,400	298,372	2021/10/8
OBL 0.25% 10/11/19	0.25	1,150	1,175	146,123	2019/10/11
OBL 0.25% 10/16/20	0.25	1,350	1,389	172,671	2020/10/16
OBL 0.5% 04/12/19	0.5	1,440	1,473	183,124	2019/4/12
OBL 1% 02/22/19	1.0	1,450	1,493	185,676	2019/2/22
OBL 1% 10/12/18	1.0	2,150	2,202	273,710	2018/10/12
（イタリア）					
国債証券					
BTPS 0.1% 04/15/19	0.1	1,000	1,003	124,751	2019/4/15
BTPS 0.25% 05/15/18	0.25	1,500	1,508	187,484	2018/5/15
BTPS 0.3% 10/15/18	0.3	1,000	1,006	125,153	2018/10/15
BTPS 0.35% 11/01/21	0.35	3,800	3,756	466,877	2021/11/1
BTPS 0.45% 06/01/21	0.45	1,400	1,399	173,985	2021/6/1
BTPS 0.65% 10/15/23	0.65	1,300	1,251	155,521	2023/10/15
BTPS 0.65% 11/01/20	0.65	3,900	3,947	490,652	2020/11/1
BTPS 0.95% 03/15/23	0.95	1,500	1,488	185,033	2023/3/15
BTPS 1.05% 12/01/19	1.05	4,350	4,450	553,227	2019/12/1
BTPS 1.25% 12/01/26	1.25	1,350	1,271	158,063	2026/12/1
BTPS 1.35% 04/15/22	1.35	650	666	82,849	2022/4/15
BTPS 1.5% 06/01/25	1.5	1,600	1,576	195,896	2025/6/1
BTPS 1.5% 08/01/19	1.5	2,400	2,477	307,960	2019/8/1
BTPS 1.6% 06/01/26	1.6	1,600	1,561	194,047	2026/6/1
BTPS 1.65% 03/01/32	1.65	2,100	1,908	237,216	2032/3/1
BTPS 2% 12/01/25	2.0	3,300	3,350	416,486	2025/12/1
BTPS 2.15% 12/15/21	2.15	2,500	2,666	331,393	2021/12/15
BTPS 2.2% 06/01/27	2.2	200	202	25,121	2027/6/1
BTPS 2.25% 09/01/36	2.25	1,550	1,446	179,817	2036/9/1
BTPS 2.5% 05/01/19	2.5	2,500	2,623	326,076	2019/5/1
BTPS 2.5% 12/01/24	2.5	2,450	2,603	323,612	2024/12/1
BTPS 2.7% 03/01/47	2.7	2,220	2,023	251,520	2047/3/1
BTPS 2.8% 03/01/67	2.8	550	469	58,299	2067/3/1
BTPS 3.25% 09/01/46	3.25	1,550	1,582	196,737	2046/9/1
BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	2,760	3,107	386,285	2030/3/1
BTPS 3.5% 06/01/18	3.5	2,700	2,802	348,349	2018/6/1
BTPS 3.5% 12/01/18	3.5	800	843	104,897	2018/12/1
BTPS 3.75% 03/01/21	3.75	3,250	3,658	454,740	2021/3/1
BTPS 3.75% 05/01/21	3.75	1,550	1,747	217,270	2021/5/1
BTPS 3.75% 08/01/21	3.75	4,000	4,532	563,332	2021/8/1
BTPS 3.75% 09/01/24	3.75	1,800	2,069	257,226	2024/9/1
BTPS 4% 02/01/37	4.0	3,300	3,912	486,302	2037/2/1
BTPS 4% 09/01/20	4.0	3,550	3,978	494,510	2020/9/1
BTPS 4.25% 02/01/19	4.25	3,800	4,076	506,731	2019/2/1
BTPS 4.25% 03/01/20	4.25	4,500	5,002	621,767	2020/3/1
BTPS 4.25% 09/01/19	4.25	2,650	2,901	360,690	2019/9/1
BTPS 4.5% 02/01/20	4.5	1,650	1,840	228,753	2020/2/1
BTPS 4.5% 03/01/19	4.5	2,650	2,863	355,949	2019/3/1
BTPS 4.5% 03/01/24	4.5	2,950	3,531	439,015	2024/3/1
BTPS 4.5% 03/01/26	4.5	4,250	5,158	641,196	2026/3/1
BTPS 4.5% 05/01/23	4.5	2,050	2,443	303,753	2023/5/1
BTPS 4.5% 08/01/18	4.5	4,000	4,222	524,876	2018/8/1
BTPS 4.75% 08/01/23	4.75	5,150	6,246	776,451	2023/8/1
BTPS 4.75% 09/01/21	4.75	2,400	2,820	350,633	2021/9/1
BTPS 4.75% 09/01/28	4.75	2,750	3,429	426,269	2028/9/1
BTPS 4.75% 09/01/44	4.75	1,900	2,441	303,479	2044/9/1
BTPS 5% 03/01/22	5.0	2,600	3,108	386,439	2022/3/1
BTPS 5% 03/01/25	5.0	2,650	3,293	409,431	2025/3/1
BTPS 5% 08/01/34	5.0	2,950	3,896	484,341	2034/8/1
BTPS 5% 09/01/40	5.0	2,850	3,758	467,134	2040/9/1
BTPS 5.0% 08/01/39	5.0	2,450	3,260	405,273	2039/8/1
BTPS 5.25% 11/01/29	5.25	3,650	4,805	597,362	2029/11/1
BTPS 5.5% 09/01/22	5.5	3,400	4,194	521,417	2022/9/1
BTPS 5.5% 11/01/22	5.5	2,350	2,906	361,323	2022/11/1
BTPS 5.75% 02/01/33	5.75	2,700	3,807	473,215	2033/2/1
BTPS 6% 05/01/31	6.0	4,200	5,963	741,210	2031/5/1
BTPS 6.5% 11/01/27	6.5	3,150	4,439	551,841	2027/11/1
BTPS 7.25% 11/01/26	7.25	1,400	2,043	254,005	2026/11/1
BTPS 9% 11/01/23	9.0	800	1,179	146,551	2023/11/1
（フランス）					
国債証券					
FRTR 0% 05/25/21	－	3,000	3,041	378,100	2021/5/25
FRTR 0% 05/25/22	－	800	806	100,257	2022/5/25
FRTR 0.25% 11/25/20	0.25	3,500	3,584	445,499	2020/11/25
FRTR 0.25% 11/25/26	0.25	1,750	1,680	208,933	2026/11/25
FRTR 0.5% 05/25/25	0.5	4,200	4,237	526,695	2025/5/25
FRTR 0.5% 05/25/26	0.5	4,130	4,098	509,475	2026/5/25
FRTR 0.5% 11/25/19	0.5	3,350	3,437	427,252	2019/11/25
FRTR 1% 05/25/18	1.0	4,250	4,316	536,592	2018/5/25
FRTR 1% 05/25/19	1.0	3,250	3,351	416,631	2019/5/25
FRTR 1% 11/25/18	1.0	2,500	2,559	318,164	2018/11/25
FRTR 1% 11/25/25	1.0	4,250	4,432	550,974	2025/11/25
FRTR 1.25% 05/25/36	1.25	2,450	2,372	294,907	2036/5/25
FRTR 1.5% 05/25/31	1.5	4,350	4,564	567,329	2031/5/25
FRTR 1.75% 05/25/23	1.75	5,650	6,249	776,769	2023/5/25
FRTR 1.75% 05/25/66	1.75	850	791	98,438	2066/5/25
FRTR 1.75% 06/25/39	1.75	750	779	96,896	2039/6/25
FRTR 1.75% 11/25/24	1.75	4,550	5,048	627,514	2024/11/25
FRTR 2.25% 05/25/24	2.25	3,450	3,951	491,219	2024/5/25
FRTR 2.25% 10/25/22	2.25	4,100	4,625	574,992	2022/10/25
FRTR 2.5% 05/25/30	2.5	3,500	4,126	512,969	2030/5/25
FRTR 2.5% 10/25/20	2.5	5,450	6,002	746,062	2020/10/25
FRTR 2.75% 10/25/27	2.75	4,950	5,920	735,927	2027/10/25
FRTR 3% 04/25/22	3.0	4,800	5,561	691,317	2022/4/25
FRTR 3.25% 05/25/45	3.25	3,050	4,077	506,795	2045/5/25
FRTR 3.25% 10/25/21	3.25	5,200	6,020	748,300	2021/10/25
FRTR 3.5% 04/25/20	3.5	5,700	6,368	791,565	2020/4/25
FRTR 3.5% 04/25/26	3.5	4,230	5,322	661,639	2026/4/25
FRTR 3.75% 04/25/21	3.75	3,950	4,591	570,784	2021/4/25
FRTR 3.75% 10/25/19	3.75	4,080	4,506	560,127	2019/10/25

外国債券インデックス マザーファンド　－第17期－

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
FRTR 4% 04/25/55	4.0	1,750	2,755	342,502	2055/4/25
FRTR 4% 04/25/60	4.0	1,450	2,331	289,764	2060/4/25
FRTR 4% 10/25/38	4.0	3,250	4,762	591,936	2038/10/25
FRTR 4.25% 04/25/19	4.25	5,250	5,738	713,293	2019/4/25
FRTR 4.25% 10/25/18	4.25	3,900	4,167	517,981	2018/10/25
FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	5,150	6,539	812,888	2023/10/25
FRTR 4.5% 04/25/41	4.5	3,750	5,936	737,938	2041/4/25
FRTR 4.75% 04/25/35	4.75	3,050	4,732	588,299	2035/4/25
FRTR 5.5% 04/25/29	5.5	3,050	4,639	576,656	2029/4/25
FRTR 5.75% 10/25/32	5.75	3,750	6,189	769,332	2032/10/25
FRTR 6.0% 10/25/25	6.0	2,400	3,517	437,238	2025/10/25
FRTR 8.5% 04/25/23	8.5	1,000	1,507	187,320	2023/4/25
FRTR 8.5% 10/25/19	8.5	1,120	1,366	169,851	2019/10/25
（オランダ）					
国債証券					
NETHER 0% 01/15/22	－	1,500	1,522	189,300	2022/1/15
NETHER 0.25% 01/15/20	0.25	1,900	1,944	241,676	2020/1/15
NETHER 0.25% 07/15/25	0.25	1,690	1,693	210,481	2025/7/15
NETHER 0.5% 07/15/26	0.5	1,950	1,972	245,133	2026/7/15
NETHER 0.75% 07/15/27	0.75	650	663	82,479	2027/7/15
NETHER 1.25% 01/15/19	1.25	900	928	115,356	2019/1/15
NETHER 1.75% 07/15/23	1.75	1,500	1,671	207,809	2023/7/15
NETHER 2% 07/15/24	2.0	2,000	2,277	283,106	2024/7/15
NETHER 2.25% 07/15/22	2.25	2,970	3,359	417,626	2022/7/15
NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	1,550	1,936	240,651	2033/1/15
NETHER 2.75% 01/15/47	2.75	1,450	2,007	249,509	2047/1/15
NETHER 3.25% 07/15/21	3.25	2,050	2,367	294,252	2021/7/15
NETHER 3.5% 07/15/20	3.5	1,750	1,975	245,532	2020/7/15
NETHER 3.75% 01/15/23	3.75	750	918	114,155	2023/1/15
NETHER 3.75% 01/15/42	3.75	1,820	2,865	356,170	2042/1/15
NETHER 4% 01/15/37	4.0	1,880	2,916	362,575	2037/1/15
NETHER 4% 07/15/19	4.0	1,000	1,099	136,641	2019/7/15
NETHER 4.0% 07/15/18	4.0	3,150	3,316	412,291	2018/7/15
NETHER 5.5% 01/15/28	5.5	1,590	2,418	300,618	2028/1/15
NETHER 7.5% 01/15/23	7.5	200	287	35,728	2023/1/15
（スペイン）					
国債証券					
SPGB 0.25% 01/31/19	0.25	140	141	17,557	2019/1/31
SPGB 0.25% 04/30/18	0.25	3,050	3,067	381,241	2018/4/30
SPGB 0.75% 07/30/21	0.75	2,850	2,930	364,322	2021/7/30
SPGB 1.15% 07/30/20	1.15	1,350	1,403	174,447	2020/7/30
SPGB 1.3% 10/31/26	1.3	2,100	2,080	258,620	2026/10/31
SPGB 1.4% 01/31/20	1.4	2,360	2,461	305,904	2020/1/31
SPGB 1.5% 04/30/27	1.5	1,950	1,945	241,879	2027/4/30
SPGB 1.6% 04/30/25	1.6	1,350	1,398	173,886	2025/4/30
SPGB 1.95% 04/30/26	1.95	2,500	2,630	327,023	2026/4/30
SPGB 1.95% 07/30/30	1.95	2,750	2,759	342,944	2030/7/30
SPGB 2.15% 10/31/25	2.15	3,550	3,801	472,548	2025/10/31
SPGB 2.75% 04/30/19	2.75	2,250	2,382	296,115	2019/4/30
SPGB 2.75% 10/31/24	2.75	2,950	3,316	412,207	2024/10/31
SPGB 2.9% 10/31/46	2.9	1,050	1,062	132,085	2046/10/31
SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	500	528	65,657	2066/7/30
SPGB 3.75% 10/31/18	3.75	1,400	1,483	184,356	2018/10/31
SPGB 3.8% 04/30/24	3.8	2,800	3,351	416,576	2024/4/30
SPGB 4% 04/30/20	4.0	3,000	3,360	417,765	2020/4/30
SPGB 4.1% 07/30/18	4.1	3,280	3,449	428,833	2018/7/30
SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,800	3,576	444,582	2037/1/31
SPGB 4.3% 10/31/19	4.3	3,900	4,324	537,573	2019/10/31
SPGB 4.4% 10/31/23	4.4	1,750	2,156	268,028	2023/10/31
SPGB 4.6% 07/30/19	4.6	3,030	3,349	416,308	2019/7/30
SPGB 4.65% 07/30/25	4.65	2,600	3,301	410,322	2025/7/30
SPGB 4.7% 07/30/41	4.7	1,950	2,665	331,380	2041/7/30
SPGB 4.8% 01/31/24	4.8	3,050	3,845	477,959	2024/1/31
SPGB 4.85% 10/31/20	4.85	2,500	2,919	362,831	2020/10/31
SPGB 4.9% 07/30/40	4.9	1,850	2,590	322,041	2040/7/30
SPGB 5.15% 10/31/28	5.15	3,150	4,275	531,477	2028/10/31
SPGB 5.15% 10/31/44	5.15	1,500	2,180	271,047	2044/10/31
SPGB 5.4% 01/31/23	5.4	3,000	3,821	475,046	2023/1/31
SPGB 5.5% 04/30/21	5.5	3,000	3,645	453,174	2021/4/30
SPGB 5.75% 07/30/32	5.75	2,270	3,365	418,292	2032/7/30
SPGB 5.85% 01/31/22	5.85	2,850	3,595	446,890	2022/1/31
SPGB 5.9% 07/30/26	5.9	1,680	2,335	290,290	2026/7/30
SPGB 6.0% 01/31/29	6.0	1,050	1,526	189,736	2029/1/31
（ベルギー）					
国債証券					
BGB 0.2% 10/22/23	0.2	750	758	94,303	2023/10/22
BGB 0.8% 06/22/25	0.8	1,570	1,626	202,225	2025/6/22
BGB 0.8% 06/22/27	0.8	500	505	62,859	2027/6/22
BGB 1% 06/22/26	1.0	2,100	2,191	272,400	2026/6/22
BGB 1% 06/22/31	1.0	1,200	1,193	148,340	2031/6/22
BGB 1.25% 06/22/18	1.25	1,800	1,835	228,161	2018/6/22
BGB 1.6% 06/22/47	1.6	700	684	85,109	2047/6/22
BGB 1.9% 06/22/38	1.9	760	830	103,279	2038/6/22
BGB 2.15% 06/22/66	2.15	350	367	45,682	2066/6/22
BGB 2.25% 06/22/23	2.25	1,500	1,713	212,977	2023/6/22
BGB 2.25% 06/22/57	2.25	400	437	54,393	2057/6/22
BGB 2.6% 06/22/24	2.6	2,250	2,638	328,025	2024/6/22
BGB 3% 06/22/34	3.0	1,650	2,119	263,454	2034/6/22
BGB 3% 09/28/19	3.0	2,000	2,168	269,487	2019/9/28
BGB 3.75% 06/22/45	3.75	1,150	1,704	211,833	2045/6/22
BGB 3.75% 09/28/20	3.75	2,350	2,684	333,719	2020/9/28
BGB 4% 03/28/22	4.0	1,200	1,451	180,365	2022/3/28
BGB 4% 03/28/32	4.0	1,030	1,452	180,537	2032/3/28
BGB 4.0% 03/28/19	4.0	790	856	106,513	2019/3/28
BGB 4.25% 03/28/41	4.25	2,130	3,327	413,580	2041/3/28
BGB 4.25% 09/28/21	4.25	2,100	2,523	313,630	2021/9/28
BGB 4.25% 09/28/22	4.25	2,250	2,787	346,531	2022/9/28
BGB 4.5% 03/28/26	4.5	1,100	1,494	185,769	2026/3/28
BGB 5% 03/28/35	5.0	1,610	2,607	324,158	2035/3/28
BGB 5.5% 03/28/28	5.5	2,390	3,608	448,517	2028/3/28
（オーストリア）					
国債証券					
RAGB 0.25% 10/18/19	0.25	1,050	1,071	133,132	2019/10/18
RAGB 0.75% 10/20/26	0.75	2,300	2,351	292,283	2026/10/20
RAGB 1.15% 10/19/18	1.15	400	409	50,941	2018/10/19
RAGB 1.2% 10/20/25	1.2	1,250	1,340	166,601	2025/10/20
RAGB 1.5% 02/20/47	1.5	300	299	37,253	2047/2/20
RAGB 1.65% 10/21/24	1.65	1,200	1,330	165,367	2024/10/21
RAGB 1.75% 10/20/23	1.75	1,750	1,949	242,341	2023/10/20
RAGB 1.95% 06/18/19	1.95	950	999	124,298	2019/6/18
RAGB 2.4% 05/23/34	2.4	750	906	112,710	2034/5/23
RAGB 3.15% 06/20/44	3.15	850	1,183	147,127	2044/6/20
RAGB 3.4% 11/22/22	3.4	1,150	1,376	171,045	2022/11/22
RAGB 3.5% 09/15/21	3.5	1,770	2,066	256,903	2021/9/15
RAGB 3.65% 04/20/22	3.65	1,100	1,311	163,018	2022/4/20
RAGB 3.8% 01/26/62	3.8	420	705	87,706	2062/1/26
RAGB 3.9% 07/15/20	3.9	1,720	1,958	243,481	2020/7/15
RAGB 4.15% 03/15/37	4.15	1,500	2,286	284,216	2037/3/15
RAGB 4.35% 03/15/19	4.35	1,550	1,688	209,893	2019/3/15
RAGB 4.85% 03/15/26	4.85	950	1,323	164,487	2026/3/15
RAGB 6.25% 07/15/27	6.25	850	1,338	166,394	2027/7/15
（フィンランド）					
国債証券					
RFGB 0% 04/15/22	－	220	222	27,670	2022/4/15
RFGB 0% 09/15/23	－	490	489	60,886	2023/9/15
RFGB 0.375% 09/15/20	0.375	860	884	109,886	2020/9/15

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
RFGB 0.5% 04/15/26	0.5	570	575	71,568	2026/4/15
RFGB 0.75% 04/15/31	0.75	540	533	66,356	2031/4/15
RFGB 0.875% 09/15/25	0.875	550	576	71,636	2025/9/15
RFGB 1.125% 09/15/18	1.125	550	562	69,964	2018/9/15
RFGB 1.5% 04/15/23	1.5	700	765	95,198	2023/4/15
RFGB 1.625% 09/15/22	1.625	590	646	80,395	2022/9/15
RFGB 2% 04/15/24	2.0	520	588	73,200	2024/4/15
RFGB 2.625% 07/04/42	2.625	550	723	89,963	2042/7/4
RFGB 2.75% 07/04/28	2.75	560	690	85,811	2028/7/4
RFGB 3.375% 04/15/20	3.375	700	779	96,877	2020/4/15
RFGB 3.5% 04/15/21	3.5	740	852	106,023	2021/4/15
RFGB 4% 07/04/25	4.0	800	1,044	129,809	2025/7/4
RFGB 4.375% 07/04/19	4.375	670	740	92,040	2019/7/4
（アイルランド）					
国債証券					
IRISH 0.8% 03/15/22	0.8	450	470	58,442	2022/3/15
IRISH 1% 05/15/26	1.0	1,080	1,101	136,873	2026/5/15
IRISH 1.7% 05/15/37	1.7	470	472	58,779	2037/5/15
IRISH 2% 02/18/45	2.0	810	823	102,382	2045/2/18
IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	1,090	1,242	154,392	2030/5/15
IRISH 3.4% 03/18/24	3.4	900	1,087	135,151	2024/3/18
IRISH 3.9% 03/20/23	3.9	900	1,101	136,855	2023/3/20
IRISH 4.4% 06/18/19	4.4	1,100	1,211	150,554	2019/6/18
IRISH 4.5% 04/18/20	4.5	2,080	2,375	295,299	2020/4/18
IRISH 4.5% 10/18/18	4.5	890	951	118,278	2018/10/18
IRISH 5% 10/18/20	5.0	350	414	51,484	2020/10/18
IRISH 5.4% 03/13/25	5.4	1,400	1,919	238,639	2025/3/13
IRISH 5.9% 10/18/19	5.9	800	922	114,692	2019/10/18
ユーロ計				85,724,435	
（イギリス）		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券					
UKT 0.5% 07/22/22	0.5	2,050	2,054	293,197	2022/7/22
UKT 1.25% 07/22/18	1.25	3,780	3,829	546,496	2018/7/22
UKT 1.25% 07/22/27	1.25	200	203	28,984	2027/7/22
UKT 1.5% 01/22/21	1.5	3,430	3,589	512,169	2021/1/22
UKT 1.5% 07/22/26	1.5	2,200	2,307	329,228	2026/7/22
UKT 1.5% 07/22/47	1.5	1,150	1,110	158,424	2047/7/22
UKT 1.75% 07/22/19	1.75	5,050	5,229	746,300	2019/7/22
UKT 1.75% 07/22/57	1.75	150	159	22,828	2057/7/22
UKT 1.75% 09/07/22	1.75	2,850	3,047	434,862	2022/9/7
UKT 1.75% 09/07/37	1.75	550	558	79,765	2037/9/7
UKT 2% 07/22/20	2.0	5,100	5,395	769,962	2020/7/22
UKT 2% 09/07/25	2.0	2,690	2,947	420,560	2025/9/7
UKT 2.25% 09/07/23	2.25	2,400	2,650	378,255	2023/9/7
UKT 2.5% 07/22/65	2.5	1,600	2,151	307,008	2065/7/22
UKT 2.75% 09/07/24	2.75	2,250	2,579	368,126	2024/9/7
UKT 3.25% 01/22/44	3.25	2,900	3,860	550,925	2044/1/22
UKT 3.5% 01/22/45	3.5	3,000	4,195	598,719	2045/1/22
UKT 3.5% 07/22/68	3.5	2,250	3,863	551,369	2068/7/22
UKT 3.75% 07/22/52	3.75	2,050	3,249	463,742	2052/7/22
UKT 3.75% 09/07/19	3.75	550	595	85,048	2019/9/7
UKT 3.75% 09/07/20	3.75	750	839	119,733	2020/9/7
UKT 3.75% 09/07/21	3.75	2,000	2,297	327,916	2021/9/7
UKT 4% 01/22/60	4.0	2,000	3,566	509,009	2060/1/22
UKT 4% 03/07/22	4.0	1,450	1,704	243,244	2022/3/7
UKT 4.25% 03/07/36	4.25	2,650	3,805	543,098	2036/3/7
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	1,950	2,701	385,508	2032/6/7
UKT 4.25% 09/07/39	4.25	1,700	2,519	359,522	2039/9/7
UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,440	1,904	271,766	2027/12/7
UKT 4.25% 12/07/40	4.25	2,100	3,154	450,096	2040/12/7
UKT 4.25% 12/07/46	4.25	2,100	3,361	479,750	2046/12/7
UKT 4.25% 12/07/49	4.25	1,670	2,779	396,626	2049/12/7
UKT 4.25% 12/07/55	4.25	1,920	3,431	489,676	2055/12/7
UKT 4.5% 03/07/19	4.5	2,300	2,480	353,971	2019/3/7
UKT 4.5% 09/07/34	4.5	2,650	3,852	549,750	2034/9/7
UKT 4.5% 12/07/42	4.5	2,200	3,494	498,654	2042/12/7
UKT 4.75% 03/07/20	4.75	2,100	2,371	338,445	2020/3/7
UKT 4.75% 12/07/30	4.75	1,800	2,576	367,698	2030/12/7
UKT 4.75% 12/07/38	4.75	1,900	2,979	425,224	2038/12/7
UKT 5% 03/07/25	5.0	1,900	2,514	358,858	2025/3/7
UKT 6.0% 12/07/28	6.0	1,250	1,915	273,406	2028/12/7
UKT 8% 06/07/21	8.0	1,050	1,379	196,783	2021/6/7
小計				15,584,717	
（スイス）		千スイスフラン	千スイスフラン		
国債証券					
SWISS 2% 04/28/21	2.0	1,000	1,108	126,525	2021/4/28
SWISS 2.25% 07/06/20	2.25	400	438	50,057	2020/7/6
SWISS 3% 05/12/19	3.0	350	377	43,055	2019/5/12
SWISS 4% 02/11/23	4.0	710	896	102,341	2023/2/11
SWISS 4% 04/08/28	4.0	530	767	87,605	2028/4/8
小計				409,585	
（スウェーデン）		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券					
SGB 1% 11/12/26	1.0	7,550	7,897	101,091	2026/11/12
SGB 1.5% 11/13/23	1.5	10,200	11,116	142,288	2023/11/13
SGB 2.5% 05/12/25	2.5	7,650	8,971	114,839	2025/5/12
SGB 3.5% 03/30/39	3.5	5,500	7,574	96,953	2039/3/30
SGB 3.5% 06/01/22	3.5	10,800	12,774	163,507	2022/6/1
SGB 4.25% 03/12/19	4.25	12,100	13,183	168,749	2019/3/12
SGB 5% 12/01/20	5.0	11,800	14,064	180,028	2020/12/1
小計				967,458	
（ノルウェー）		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券					
NGB 1.5% 02/19/26	1.5	4,620	4,649	61,652	2026/2/19
NGB 1.75% 02/17/27	1.75	2,250	2,298	30,480	2027/2/17
NGB 1.75% 03/13/25	1.75	4,100	4,224	56,019	2025/3/13
NGB 2% 05/24/23	2.0	6,900	7,257	96,236	2023/5/24
NGB 3% 03/14/24	3.0	5,550	6,195	82,148	2024/3/14
NGB 3.75% 05/25/21	3.75	10,150	11,311	149,993	2021/5/25
NGB 4.5% 05/22/19	4.5	9,400	10,131	134,339	2019/5/22
小計				610,869	
（デンマーク）		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券					
DGB 0.25% 11/15/18	0.25	6,100	6,174	103,113	2018/11/15
DGB 0.5% 11/15/27	0.5	2,200	2,163	36,135	2027/11/15
DGB 1.5% 11/15/23	1.5	6,600	7,206	120,345	2023/11/15
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	10,300	11,493	191,939	2025/11/15
DGB 3% 11/15/21	3.0	11,400	13,048	217,905	2021/11/15
DGB 4% 11/15/19	4.0	11,000	12,221	204,095	2019/11/15
DGB 4.5% 11/15/39	4.5	15,650	25,945	433,291	2039/11/15
小計				1,306,826	
（ポーランド）		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
国債証券					
POLGB 1.5% 04/25/20	1.5	4,200	4,120	122,449	2020/4/25
POLGB 1.75% 07/25/21	1.75	3,200	3,101	92,181	2021/7/25
POLGB 2% 04/25/21	2.0	3,500	3,436	102,139	2021/4/25
POLGB 2.25% 04/25/22	2.25	2,150	2,106	62,608	2022/4/25
POLGB 2.5% 07/25/18	2.5	7,200	7,268	216,007	2018/7/25
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	4,500	4,262	126,690	2026/7/25
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	2,350	2,195	65,254	2027/7/25
POLGB 3.25% 07/25/19	3.25	2,000	2,053	61,038	2019/7/25

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	3,680	3,730	110,860	2025/7/25
POLGB 4% 10/25/23	4.0	3,650	3,891	115,653	2023/10/25
POLGB 5.25% 10/25/20	5.25	2,530	2,771	82,367	2020/10/25
POLGB 5.5% 10/25/19	5.5	2,600	2,810	83,542	2019/10/25
POLGB 5.75% 04/25/29	5.75	950	1,183	35,159	2029/4/25
POLGB 5.75% 09/23/22	5.75	2,890	3,317	98,584	2022/9/23
POLGB 5.75% 10/25/21	5.75	1,150	1,301	38,689	2021/10/25
小計				1,413,224	
（オーストラリア）		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券					
ACGB 1.75% 11/21/20	1.75	2,250	2,249	186,406	2020/11/21
ACGB 2% 12/21/21	2.0	1,300	1,306	108,219	2021/12/21
ACGB 2.25% 05/21/28	2.25	2,030	1,981	164,152	2028/5/21
ACGB 2.75% 04/21/24	2.75	2,940	3,046	252,417	2024/4/21
ACGB 2.75% 06/21/35	2.75	800	774	64,210	2035/6/21
ACGB 2.75% 10/21/19	2.75	2,450	2,514	208,388	2019/10/21
ACGB 2.75% 11/21/27	2.75	2,450	2,515	208,445	2027/11/21
ACGB 2.75% 11/21/28	2.75	1,600	1,634	135,464	2028/11/21
ACGB 3% 03/21/47	3.0	1,000	930	77,087	2047/3/21
ACGB 3.25% 04/21/25	3.25	3,350	3,584	297,026	2025/4/21
ACGB 3.25% 04/21/29	3.25	1,450	1,552	128,601	2029/4/21
ACGB 3.25% 06/21/39	3.25	650	659	54,656	2039/6/21
ACGB 3.25% 10/21/18	3.25	2,150	2,199	182,274	2018/10/21
ACGB 3.75% 04/21/37	3.75	1,100	1,213	100,570	2037/4/21
ACGB 4.25% 04/21/26	4.25	3,960	4,562	378,072	2026/4/21
ACGB 4.5% 04/15/20	4.5	3,020	3,260	270,136	2020/4/15
ACGB 4.5% 04/21/33	4.5	1,400	1,705	141,278	2033/4/21
ACGB 4.75% 04/21/27	4.75	3,350	4,040	334,826	2027/4/21
ACGB 5.25% 03/15/19	5.25	3,200	3,407	282,343	2019/3/15
ACGB 5.5% 04/21/23	5.5	3,300	3,928	325,503	2023/4/21
ACGB 5.75% 05/15/21	5.75	3,950	4,542	376,422	2021/5/15
ACGB 5.75% 07/15/22	5.75	2,570	3,044	252,290	2022/7/15
小計				4,528,794	
（シンガポール）		千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券					
SIGB 1.25% 10/01/21	1.25	250	247	19,939	2021/10/1
SIGB 1.625% 10/01/19	1.625	160	161	12,996	2019/10/1
SIGB 1.75% 04/01/22	1.75	100	100	8,125	2022/4/1
SIGB 2% 07/01/20	2.0	400	408	32,881	2020/7/1
SIGB 2.125% 06/01/26	2.125	250	253	20,401	2026/6/1
SIGB 2.25% 06/01/21	2.25	870	894	72,019	2021/6/1
SIGB 2.375% 06/01/25	2.375	270	279	22,477	2025/6/1
SIGB 2.5% 06/01/19	2.5	1,150	1,180	94,996	2019/6/1
SIGB 2.75% 03/01/46	2.75	280	297	23,949	2046/3/1
SIGB 2.75% 04/01/42	2.75	620	660	53,127	2042/4/1
SIGB 2.75% 07/01/23	2.75	560	593	47,749	2023/7/1
SIGB 2.875% 07/01/29	2.875	200	215	17,316	2029/7/1
SIGB 2.875% 09/01/30	2.875	470	504	40,635	2030/9/1
SIGB 3% 09/01/24	3.0	770	830	66,860	2024/9/1
SIGB 3.125% 09/01/22	3.125	720	775	62,396	2022/9/1
SIGB 3.25% 09/01/20	3.25	590	626	50,395	2020/9/1
SIGB 3.375% 09/01/33	3.375	360	411	33,147	2033/9/1
SIGB 3.5% 03/01/27	3.5	850	957	77,081	2027/3/1
SIGB 4% 09/01/18	4.0	980	1,016	81,783	2018/9/1
小計				838,282	
（マレーシア）		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券					
MGS 3.418% 08/15/22	3.418	2,500	2,467	64,349	2022/8/15
MGS 3.48% 03/15/23	3.48	2,050	2,018	52,647	2023/3/15
MGS 3.492% 03/31/20	3.492	2,000	1,999	52,135	2020/3/31
MGS 3.502% 05/31/27	3.502	800	759	19,808	2027/5/31
MGS 3.58% 09/28/18	3.58	2,150	2,159	56,332	2018/9/28
MGS 3.654% 10/31/19	3.654	1,050	1,056	27,555	2019/10/31
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	1,300	1,244	32,457	2028/6/15
MGS 3.795% 09/30/22	3.795	500	502	13,109	2022/9/30
MGS 3.844% 04/15/33	3.844	1,150	1,091	28,462	2033/4/15
MGS 3.889% 07/31/20	3.889	1,500	1,514	39,507	2020/7/31
MGS 3.892% 03/15/27	3.892	1,130	1,112	29,021	2027/3/15
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	1,390	1,388	36,216	2025/9/15
MGS 4.048% 09/30/21	4.048	3,100	3,151	82,195	2021/9/30
MGS 4.127% 04/15/32	4.127	1,450	1,410	36,790	2032/4/15
MGS 4.16% 07/15/21	4.16	1,650	1,683	43,918	2021/7/15
MGS 4.181% 07/15/24	4.181	2,350	2,394	62,436	2024/7/15
MGS 4.232% 06/30/31	4.232	650	641	16,724	2031/6/30
MGS 4.378% 11/29/19	4.378	2,200	2,250	58,699	2019/11/29
MGS 4.392% 04/15/26	4.392	1,800	1,849	48,238	2026/4/15
MGS 4.498% 04/15/30	4.498	500	508	13,254	2030/4/15
MGS 4.935% 09/30/43	4.935	1,600	1,627	42,438	2043/9/30
MGS 5.248% 09/15/28	5.248	1,900	2,068	53,951	2028/9/15
小計				910,251	
（南アフリカ）		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
国債証券					
SAGB 10.5% 12/21/26	10.5	22,400	25,300	219,607	2026/12/21
SAGB 6.25% 03/31/36	6.25	9,620	7,035	61,069	2036/3/31
SAGB 6.5% 02/28/41	6.5	8,850	6,379	55,376	2041/2/28
SAGB 6.75% 03/31/21	6.75	5,300	5,162	44,813	2021/3/31
SAGB 7% 02/28/31	7.0	12,900	10,866	94,323	2031/2/28
SAGB 7.25% 01/15/20	7.25	7,550	7,523	65,302	2020/1/15
SAGB 7.75% 02/28/23	7.75	8,300	8,238	71,509	2023/2/28
SAGB 8% 01/31/30	8.0	11,100	10,283	89,264	2030/1/31
SAGB 8% 12/21/18	8.0	4,850	4,896	42,504	2018/12/21
SAGB 8.25% 03/31/32	8.25	7,400	6,873	59,659	2032/3/31
SAGB 8.5% 01/31/37	8.5	11,550	10,589	91,917	2037/1/31
SAGB 8.75% 01/31/44	8.75	12,450	11,452	99,405	2044/1/31
SAGB 8.75% 02/28/48	8.75	13,850	12,726	110,469	2048/2/28
SAGB 8.875% 02/28/35	8.875	8,900	8,545	74,176	2035/2/28
SAGB 9% 01/31/40	9.0	4,800	4,568	39,655	2040/1/31
小計				1,219,055	
合計				213,553,982	

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

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

	銘柄別	当期末 買建額（百万円）	当期末 売建額（百万円）
外国	EURO-SCHATZ	390	－
	US 5YR NOTE	604	－
	EURO-BOBL FU	508	－
	EURO-BUND	904	－
	US 10YR NOTE	378	－
	US LONG BOND	271	－

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	213,553,982	97.2
コール・ローン等、その他	6,156,988	2.8
投資信託財産総額	219,710,970	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(215,876,981千円)の投資信託財産総額(219,710,970千円)に対する比率は98.3%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝111.34円　1カナダドル＝82.69円　1メキシコペソ＝6.02円
1ユーロ＝124.30円　1イギリスポンド＝142.70円　1スイスフラン＝114.18円
1スウェーデンクローナ＝12.80円　1ノルウェークローネ＝13.26円　1デンマーククローネ＝16.70円
1ポーランドズロチ＝29.72円　1オーストラリアドル＝82.86円　1シンガポールドル＝80.49円
1マレーシアリンギット＝26.08円　1南アフリカランド＝8.68円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年5月29日現在
(A) 資産	223,933,468,323円
コール・ローン等	4,299,281,581
公社債(評価額)	213,553,982,883
未収入金	4,227,115,730
未収利息	1,636,771,189
前払費用	73,006,266
差入委託証拠金	143,310,674
(B) 負債	4,456,153,060
未払金	4,258,142,443
未払解約金	198,001,277
未払利息	9,340
(C) 純資産総額(A－B)	219,477,315,263
元本	82,408,164,040
次期繰越損益金	137,069,151,223
(D) 受益権総口数	82,408,164,040口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,633円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年5月31日 至 2017年5月29日
(A) 配当等収益	5,115,218,643円
受取利息	5,117,371,800
支払利息	△2,153,157
(B) 有価証券売買損益	△5,685,021,332
売買益	3,425,476,162
売買損	△9,110,497,494
(C) 先物取引等取引損益	16,799,925
取引益	84,594,315
取引損	△67,794,390
(D) その他費用	△52,551,622
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△605,554,386
(F) 前期繰越損益金	132,839,353,885
(G) 追加信託差損益金	32,143,777,606
(H) 解約差損益金	△27,308,425,882
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	137,069,151,223
次期繰越損益金(I)	137,069,151,223

(注1)(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は80,122,655,769円、期中追加設定元本額は19,826,581,417円、期中一部解約元本額は17,541,073,146円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

外国債券SMTBセレクション(SMA専用)	21,977,785,272円
コア投資戦略ファンド(成長型)	6,484,814,301円
SMT グローバル債券インデックス・オープン	5,555,308,968円
世界経済インデックスファンド	3,651,364,890円
DC世界経済インデックスファンド	3,442,263,413円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	3,163,086,179円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	2,884,387,746円
外国債券オープン(毎月決算型)	2,354,816,143円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,272,158,879円
グローバルバランスファンドVA35(適格機関投資家専用)	2,090,912,966円
分散投資コア戦略ファンドS	2,047,146,155円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,815,112,091円
DC外国債券インデックス・オープン	1,586,357,819円
FOFs用外国債券オープン(適格機関投資家専用)	1,415,582,834円
DCマイセレクション25	1,383,220,530円
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	1,197,226,165円
DCマイセレクション50	1,183,135,629円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	1,158,283,975円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	1,093,017,669円
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用)	1,079,528,233円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,056,150,735円
グローバル・インカム＆プラス(毎月決算型)	927,048,945円
分散投資コア戦略ファンドA	922,467,652円
グローバル債券ファンド・シリーズ1(適格機関投資家専用)	907,804,231円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	841,132,454円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	816,316,203円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	715,398,232円
DCマイセレクション75	697,787,782円
財産四分法ファンド(毎月決算型)	668,084,521円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	665,809,229円
SMT グローバル債券インデックス・オープン(為替ヘッジあり)	642,518,325円
外国債券ファンド・シリーズ1	573,831,140円
DCマイセレクションS25	565,741,631円
外国債券インデックス・オープン(SMA専用)	506,634,196円
DCマイセレクションS50	468,740,579円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	440,040,245円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	407,523,533円
外国債券インデックス・ファンド(適格機関投資家専用)	382,974,159円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	370,674,662円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	311,455,980円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	273,160,051円
SMT インデックスバランス・オープン	265,375,721円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	232,475,588円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	196,202,888円
DCマイセレクションS75	190,448,230円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	112,048,879円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	96,675,012円
外国債券インデックス 為替ヘッジあり(SMA専用)	89,757,341円
外国債券インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	76,577,996円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	56,204,029円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	51,171,943円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	21,269,433円

SBI資産設計オープン(分配型)	13,688,398円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	6,853,200円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	2,611,040円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日　2016年9月20日)

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2015年 9月17日	8,449	―	7,882	―	84.7	8.0	7.1
9月末	7,995	△5.4	7,398	△6.1	83.8	8.9	7.2
10月末	8,751	3.6	8,126	3.1	84.8	7.8	7.2
11月末	8,578	1.5	8,062	2.3	87.0	5.5	7.4
12月末	8,202	△2.9	7,662	△2.8	86.5	8.6	4.6
2016年 1月末	7,505	△11.2	6,935	△12.0	94.0	5.8	―
2月末	7,081	△16.2	6,679	△15.3	91.7	8.0	―
3月末	7,698	△8.9	7,465	△5.3	98.2	1.5	―
4月末	7,607	△10.0	7,351	△6.7	92.3	7.5	―
5月末	7,522	△11.0	7,118	△9.7	90.9	8.7	―
6月末	7,073	△16.3	6,718	△14.8	95.8	4.0	0.2
7月末	7,643	△9.5	7,262	△7.9	98.0	1.0	0.2
8月末	7,650	△9.5	7,368	△6.5	95.8	3.9	0.2
(当期末)							
2016年 9月20日	7,726	△8.6	7,270	△7.8	96.1	3.5	0.2

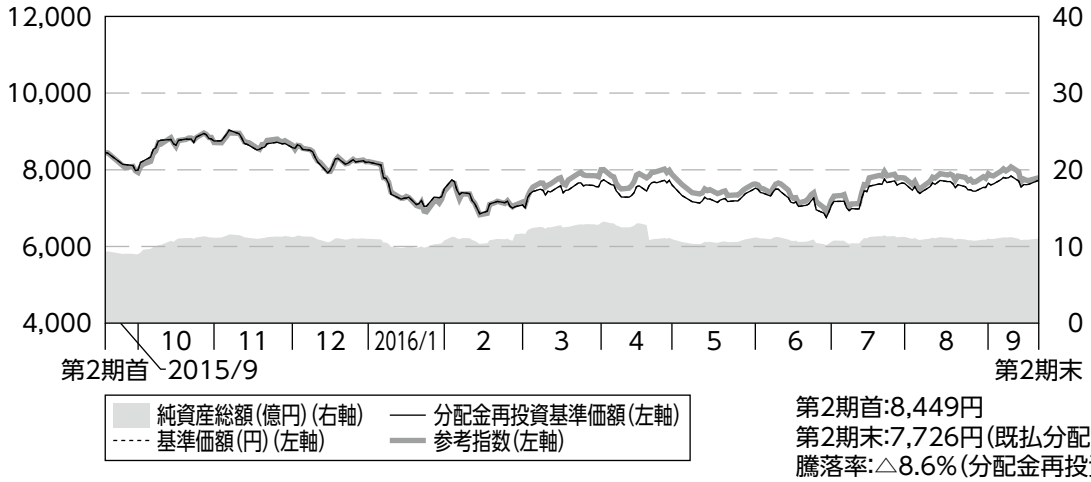
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



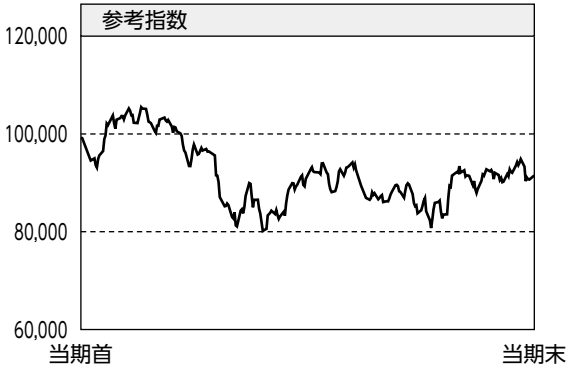
第2期首:8,449円
第2期末:7,726円(既払分配金0円)
騰落率:△8.6%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及び参考指数は、2015年9月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

<期首~2016年1月>
中国のマクロ景気指標が低調に推移する中、中国・人民元安が進行したことなどを受けて中国の景気減速懸念が強まったことや、原油など資源価格が下落しブラジルなど資源国の景気見通しが悪化したことなどから新興国株式市場が下落し、基準価額にマイナスに影響しました。
<2016年1月~2016年6月>
中国政府による不動産市場の活性化策や、鉄鋼などの設備過剰問題の解消に向けた支援策を背景に資源価格が反発したことを受けて新興国株式市場が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。一方、為替市場では新興国通貨に対して円高が進行し、基準価額にマイナスに影響しました。
<2016年6月~期末>
中国本土の深セン証券取引所と香港証券取引所の相互接続開始による市場の活性化や、インドのGST(物品・サービス税)導入による税制改革などへの期待を背景に新興国株式市場が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

投資環境



中国のマクロ景気指標が低調に推移する中、中国・人民元安が進行したことなどを受けて中国の景気減速懸念が強まったことや、原油など資源価格が下落しブラジルなど資源国の景気見通しが悪化したことなどから、2016年1月にかけて新興国株式市場は下落しました。その後は、中国政府による不動産市場の活性化策や、鉄鋼などの設備過剰問題の解消に向けた支援策を背景に資源価格が反発し、ブラジルなどの資源関連銘柄を中心に新興国株式市場は上昇しました。
為替市場では、世界的な景気減速や英国のEU(欧州連合)離脱に絡む混乱を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、新興国通貨に対して円高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

「新興国株式セレクトマザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「新興国株式セレクトマザーファンド」の運用経過】
新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、政治・経済・財政などの問題が大きいと判断される国を除外した上で、ROE(株主資本利益率)、中長期的な収益の安定性、財務の健全性などを勘案し、各銘柄への投資割合を決定しポートフォリオを構築しました。
当期は、マクロ経済の低迷や汚職捜査の拡大による政治情勢の不安定化により財政収支が悪化しているブラジルや、原油価格下落の景気への悪影響が懸念されるロシアのほか、ギリシャ、トルコなどを引き続き投資対象から除外しました。

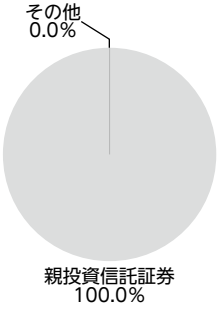
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

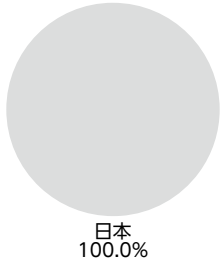
	当期末
	2016年9月20日
新興国株式セレクトマザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

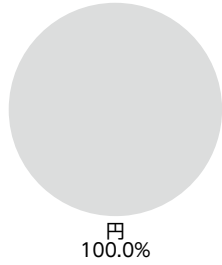
○資産別配分



○国別配分



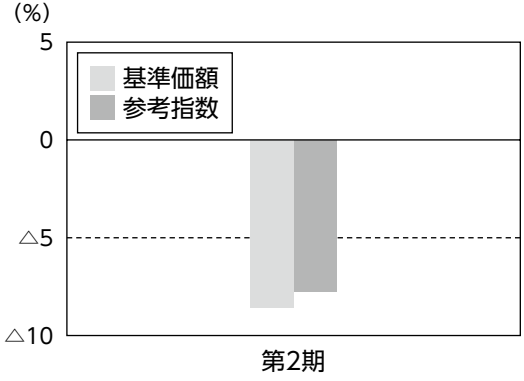
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2015年9月18日~2016年9月20日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	246

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年9月18日~2016年9月20日) 金額	当期 (2015年9月18日~2016年9月20日) 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	15円	0.196%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,775円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(12)	(0.152)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(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	0.094	(b)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(5)	(0.064)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(2)	(0.028)	
(c) 有価証券取引税	11	0.143	(c)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(11)	(0.143)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	14	0.174	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(13)	(0.168)	
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	47	0.607	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
新興国株式セレクトマザーファンド	624,131	552,638	341,959	295,830

株式売買比率

＜親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
	新興国株式セレクトマザーファンド
(a) 当期中の株式売買金額	59,906,006千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	36,568,491千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.63

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	235	235	100.0	235	235	100.0
コール・ローン	414	46	11.1	414	45	10.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜新興国株式セレクトマザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	48,169	1,942	4.0	52,146	2,934	5.6
金銭信託	9,143	9,143	100.0	9,143	9,143	100.0
コール・ローン	29,989	3,308	11.0	30,413	3,304	10.9

〈平均保有割合　2.8%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
新興国株式セレクトマザーファンド	964,182	1,246,354	1,102,898

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、39,092,653千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
新興国株式セレクトマザーファンド	1,102,898	99.8
コール・ローン等、その他	2,226	0.2
投資信託財産総額	1,105,124	100.0

(注1)新興国株式セレクトマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(34,583,614千円)の投資信託財産総額(34,604,863千円)に対する比率は99.9%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝101.95円
1コロンビアペソ＝0.0349円
1香港ドル＝13.14円
1フィリピンペソ＝2.13円
1新台湾ドル＝3.25円
1南アフリカランド＝7.28円
1メキシコペソ＝5.19円
1チェココルナ＝4.21円
1マレーシアリンギット＝24.63円
1インドネシアルピア＝0.0078円
1インドルピー＝1.53円
1アラブ首長国連邦ディルハム＝27.70円
1チリペソ＝0.1509円
1ポーランドズロチ＝26.49円
1タイバーツ＝2.93円
1韓国ウォン＝0.0911円
1カタールリアル＝28.05円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年9月20日現在
(A) 資産	1,105,124,014円
コール・ローン等	2,095,357
新興国株式セレクトマザーファンド(評価額)	1,102,898,995
未収入金	129,662
(B) 負債	2,075,830
未払解約金	929,999
未払信託報酬	1,114,920
未払利息	5
その他未払費用	30,906
(C) 純資産総額(A－B)	1,103,048,184
元本	1,427,768,795
次期繰越損益金	△324,720,611
(D) 受益権総口数	1,427,768,795口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,726円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年9月18日 至 2016年9月20日
(A) 配当等収益	△544円
受取利息	230
支払利息	△774
(B) 有価証券売買損益	△52,950,258
売買益	31,822,782
売買損	△84,773,040
(C) 信託報酬等	△2,222,792
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△55,173,594
(E) 前期繰越損益金	△88,294,732
(F) 追加信託差損益金	△181,252,285
(配当等相当額)	(7,171,504)
(売買損益相当額)	(△188,423,789)
(G) 計 (D＋E＋F)	△324,720,611
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△324,720,611
追加信託差損益金	△181,252,285
(配当等相当額)	(7,917,270)
(売買損益相当額)	(△189,169,555)
分配準備積立金	27,286,746
繰越損益金	△170,755,072

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,104,641,870円、期中追加設定元本額は808,196,749円、期中一部解約元本額は485,069,824円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	22,155,874円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	7,917,270円
(D) 分配準備積立金額	5,130,872円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	35,204,016円
(F) 期末残存口数	1,427,768,795口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	246円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

新興国株式セレクトマザーファンド

運 用 報 告 書

第2期（決算日　2016年9月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

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

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2015年 9月17日	9,679	－	9,174	－	84.8	8.0	7.1
9月末	9,159	△5.4	8,611	△6.1	83.8	8.9	7.2
10月末	10,028	3.6	9,458	3.1	84.8	7.8	7.2
11月末	9,831	1.6	9,384	2.3	87.0	5.5	7.4
12月末	9,401	△2.9	8,918	△2.8	86.5	8.6	4.6
2016年 1月末	8,602	△11.1	8,071	△12.0	94.0	5.8	－
2月末	8,122	△16.1	7,774	△15.3	91.8	8.0	－
3月末	8,833	△8.7	8,689	△5.3	98.2	1.5	－
4月末	8,706	△10.1	8,556	△6.7	92.3	7.5	－
5月末	8,611	△11.0	8,285	△9.7	90.9	8.7	－
6月末	8,098	△16.3	7,820	△14.8	95.7	4.0	0.2
7月末	8,752	△9.6	8,453	△7.9	98.0	1.0	0.2
8月末	8,761	△9.5	8,576	△6.5	95.8	3.9	0.2
(当期末)							
2016年 9月20日	8,849	△8.6	8,462	△7.8	96.1	3.5	0.2

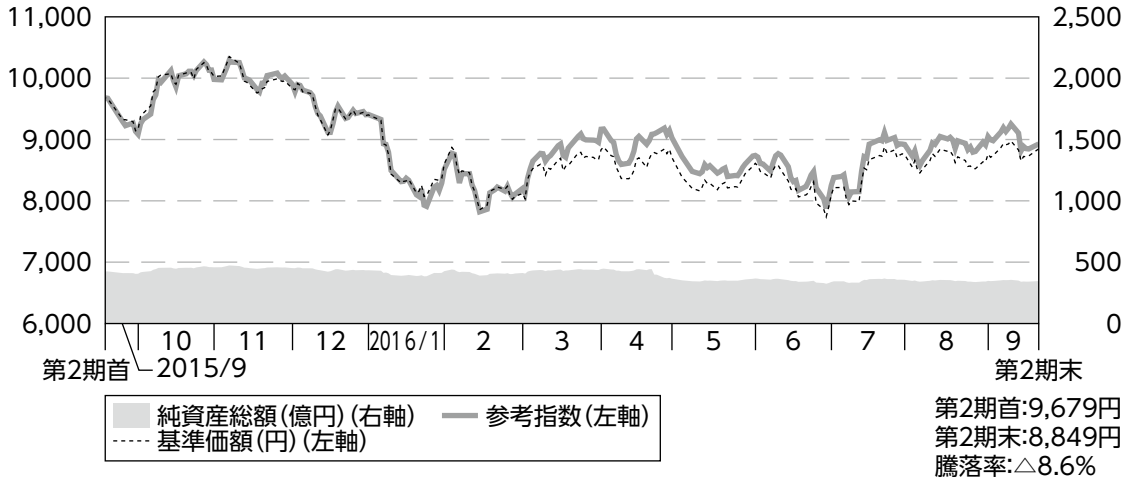
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

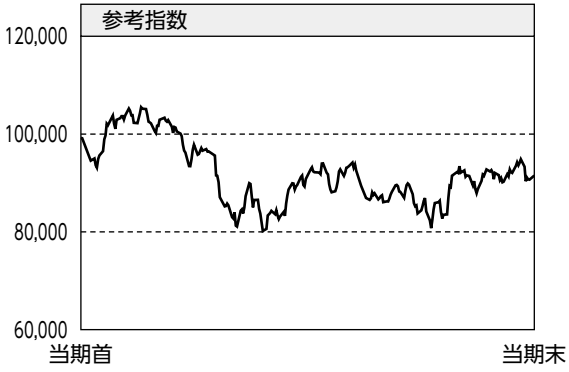


(注)参考指数は、2015年9月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

<期首~2016年1月>
中国のマクロ景気指標が低調に推移する中、中国・人民元安が進行したことなどを受けて中国の景気減速懸念が強まったことや、原油など資源価格が下落しブラジルなど資源国の景気見通しが悪化したことなどから新興国株式市場が下落し、基準価額にマイナスに影響しました。
<2016年1月~2016年6月>
中国政府による不動産市場の活性化策や、鉄鋼などの設備過剰問題の解消に向けた支援策を背景に資源価格が反発したことを受けて新興国株式市場が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。一方、為替市場では新興国通貨に対して円高が進行し、基準価額にマイナスに影響しました。
<2016年6月~期末>
中国本土の深セン証券取引所と香港証券取引所の相互接続開始による市場の活性化や、インドのGST(物品・サービス税)導入による税制改革などへの期待を背景に新興国株式市場が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

投資環境



中国のマクロ景気指標が低調に推移する中、中国・人民元安が進行したことなどを受けて中国の景気減速懸念が強まったことや、原油など資源価格が下落しブラジルなど資源国の景気見通しが悪化したことなどから、2016年1月にかけて新興国株式市場は下落しました。その後は、中国政府による不動産市場の活性化策や、鉄鋼などの設備過剰問題の解消に向けた支援策を背景に資源価格が反発し、ブラジルなどの資源関連銘柄を中心に新興国株式市場は上昇しました。
為替市場では、世界的な景気減速や英国のEU（欧州連合）離脱に絡む混乱を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、新興国通貨に対して円高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、政治・経済・財政などの問題が大きいと判断される国を除外した上で、ROE（株主資本利益率）、中長期的な収益の安定性、財務の健全性などを勘案し、各銘柄への投資割合を決定しポートフォリオを構築しました。
当期は、マクロ経済の低迷や汚職捜査の拡大による政治情勢の不安定化により財政収支が悪化しているブラジルや、原油価格下落の景気への悪影響が懸念されるロシアのほか、ギリシャ、トルコなどを引き続き投資対象から除外しました。

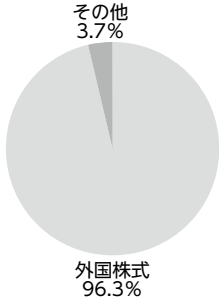
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

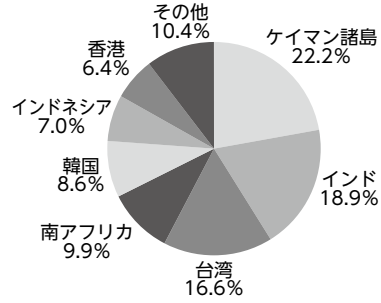
順位	銘柄名	国	組入比率
1	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	5.3%
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	5.0%
3	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	ケイマン諸島	5.0%
4	BAIDU INC - SPON ADR	ケイマン諸島	5.0%
5	CHINA MOBILE (HONG KONG) LIMITED-R	香港	4.7%
6	HON HAI PRECISION INDUSTRY	台湾	3.6%
7	INFOSYS LTD	インド	3.2%
8	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	インド	2.1%
9	NAVER CORP	韓国	2.1%
10	NETEASE INC-ADR	ケイマン諸島	2.0%
組入銘柄数		179	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

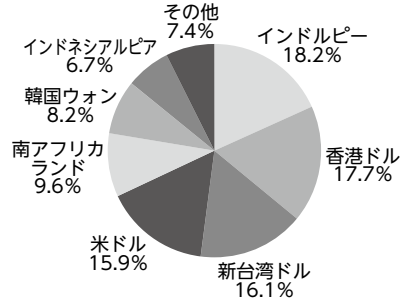
○資産別配分



○国別配分



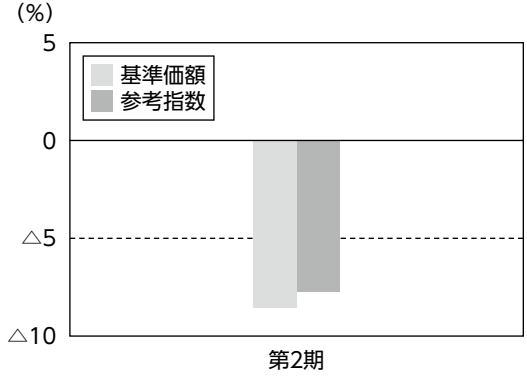
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年9月18日~2016年9月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	8円	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〕×10,000 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)	(0.064)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(2)	(0.027)	
(b) 有価証券取引税	13	0.146	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(13)	(0.146)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	15	0.164	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(15)	(0.163)	
(監査費用)	(−)	(−)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	36	0.404	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(8,908円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 8,347	千米ドル 53,099	百株 21,377	千米ドル 45,886
	メキシコ	9,976 (ー)	千メキシコペソ 67,441 (△400)	27,125	千メキシコペソ 102,621
	チリ	105	千チリペソ 83,330	189	千チリペソ 141,929
	コロンビア	180	千コロンビアペソ 685,113	ー	千コロンビアペソ ー
	チェコ	285	千チェココルナ 7,042	120	千チェココルナ 2,739
	ポーランド	372 (2,107)	千ポーランドズロチ 4,012 (ー)	2,580	千ポーランドズロチ 11,019
	香港	111,052 (25,004)	千香港ドル 169,860 (ー)	200,028	千香港ドル 300,882
	マレーシア	13,349 (22)	千マレーシアリンギット 9,459 (ー)	28,506	千マレーシアリンギット 16,154
	タイ	8,295	千タイバーツ 46,424	8,970	千タイバーツ 50,367
	フィリピン	28,636	千フィリピンペソ 63,321	56,207	千フィリピンペソ 85,756
	インドネシア	640,925 (44,144)	千インドネシアルピア 418,662,802 (ー)	962,338	千インドネシアルピア 504,126,921
	韓国	986 (539)	千韓国ウォン 17,019,841 (ー)	1,571	千韓国ウォン 43,680,915
	台湾	81,960 (5,838)	千新台湾ドル 824,146 (7,810)	66,233	千新台湾ドル 909,056
	インド	70,899 (4,994)	千インドルピー 5,526,695 (ー)	21,533	千インドルピー 1,692,688

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		百株	千カタールリアル	百株	千カタールリアル
外国	カタール	805 (205)	4,756 (917)	1,979 (83)	9,019 (499)
		千南アフリカランド		千南アフリカランド	
	南アフリカ	22,125 (1,294)	267,748 (2,597)	34,737	391,912
		千アラブ首長国連邦ディルハム		千アラブ首長国連邦ディルハム	
	アラブ首長国連邦	5,150	9,760	ー	ー

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
ISHARES MSCI INDIA ETF	113	3,204	997	26,802
小計	113	3,204	997	26,802
南アフリカ	千口	千南アフリカランド	千口	千南アフリカランド
RESILIENT REIT LTD	80	10,297	ー	ー
小計	80	10,297	ー	ー

(注)金額は受渡代金です。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 31,084	百万円 33,039	百万円 ー	百万円 ー

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	59,906,006千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	36,568,491千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.63

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	48,169	1,942	4.0	52,146	2,934	5.6
金銭信託	9,143	9,143	100.0	9,143	9,143	100.0
コール・ローン	29,989	3,308	11.0	30,413	3,304	10.9

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国株式(上場、登録株式)＞

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)				千米ドル		
INFOSYS LTD-SP ADR		9,612	―	―	―	ソフトウェア・サービス
WIPRO LTD-ADR		4,557	―	―	―	ソフトウェア・サービス
DOCTOR REDDY'S LAB-ADR		1,616	―	―	―	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOUTHERN COPPER CORP		534	―	―	―	素材
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		―	371	1,727	176,105	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		―	1,657	17,072	1,740,497	ソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR		―	275	6,847	698,074	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		―	910	16,811	1,713,916	ソフトウェア・サービス
YY INC-ADR		―	76	409	41,731	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	16,319	3,289	42,867	4,370,326	
	銘柄数＜比率＞	4	5	―	＜12.6%＞	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		―	780	16,666	86,497	運輸
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		4,913	―	―	―	家庭用品・パーソナル用品
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B		―	570	15,748	81,734	運輸
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		7,805	―	―	―	銀行
WALMART DE MEXICO-SER V		19,332	15,270	63,507	329,606	食品・生活必需品小売り
GENTERA SAB DE CV		4,322	2,932	9,798	50,855	各種金融
GRUPO LALA SAB DE CV		2,077	1,748	6,588	34,192	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	38,449	21,300	112,309	582,887	
	銘柄数＜比率＞	5	5	―	＜1.7%＞	
(チリ)				千チリペソ		
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA		451	367	246,917	37,259	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	451	367	246,917	37,259	
	銘柄数＜比率＞	1	1	―	＜0.1%＞	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
CORP FINANCIERA COLOMBIANA		―	180	693,000	24,185	各種金融
小計	株数・金額	―	180	693,000	24,185	
	銘柄数＜比率＞	―	1	―	＜0.1%＞	
(チェコ)				千チェココルナ		
02 CZECH REPUBLIC AS		―	165	3,851	16,213	電気通信サービス
小計	株数・金額	―	165	3,851	16,213	
	銘柄数＜比率＞	―	1	―	＜0.0%＞	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
LPP SA		5	4	1,607	42,574	耐久消費財・アパレル
CCC SA		86	―	―	―	耐久消費財・アパレル
EUROCASH SA		―	183	767	20,335	食品・生活必需品小売り
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		196	―	―	―	保険
小計	株数・金額	288	187	2,374	62,910	
	銘柄数＜比率＞	3	2	―	＜0.2%＞	

新興国株式セレクトマザーファンド　－第2期－

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(香港)				千香港ドル		
CHINA MOBILE (HONG KONG) LIMITED-R		13,615	12,895	122,953	1,615,613	電気通信サービス
HENGAN INTL GROUP CO LTD		2,660	2,120	14,055	184,690	家庭用品・パーソナル用品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE-R		16,480	8,500	7,752	101,861	自動車・自動車部品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD-R		15,220	10,660	27,982	367,690	不動産
LENOVO GROUP LTD		28,240	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		－	2,760	5,172	67,963	ソフトウェア・サービス
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		－	12,960	17,314	227,513	保険
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		5,170	9,650	7,681	100,933	自動車・自動車部品
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		1,400	920	2,783	36,568	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD-R		11,060	7,220	8,736	114,793	公益事業
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H		－	4,220	3,477	45,691	運輸
SINO BIOPHARMACEUTICAL		12,760	15,230	7,645	100,461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENCENT HOLDINGS LTD		9,702	6,611	138,434	1,819,027	ソフトウェア・サービス
CHINA SHENHUA ENERGY CO -H		12,035	－	－	－	エネルギー
CHINA STATE CONSTRUCTION INT-R		－	4,600	4,558	59,900	資本財
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		2,310	1,790	9,612	126,305	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		11,160	7,740	6,277	82,481	自動車・自動車部品
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC		2,390	1,900	7,847	103,109	資本財
HAIER ELECTRONICS GROUP CO		5,930	4,130	5,608	73,696	耐久消費財・アパレル
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS		19,650	19,580	10,671	140,218	耐久消費財・アパレル
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		4,630	3,540	7,221	94,891	耐久消費財・アパレル
KINGSOFT CORP LTD		3,020	－	－	－	ソフトウェア・サービス
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD		28,380	20,890	10,215	134,227	食品・飲料・タバコ
SUN ART RETAIL GROUP LTD		9,160	6,580	3,526	46,343	食品・生活必需品小売り
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS		7,510	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING		6,050	3,800	5,183	68,107	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN		3,430	2,630	22,144	290,980	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H		5,525	3,420	2,158	28,356	資本財
HANERGY THIN FILM POWER GROUP LIMITED		25,400	25,400	452	5,940	半導体・半導体製造装置
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBI-B		3,551	2,720	3,536	46,463	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	266,438	202,466	463,000	6,083,829	
	銘柄数＜比率＞	26	26	－	＜17.6%＞	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
DIGI.COM BERHAD		12,728	9,100	4,377	107,807	電気通信サービス
BERJAYA SPORTS TOTO BHD		3,170	3,057	1,015	25,002	消費者サービス
PETRONAS DAGANGAN BHD		－	320	746	18,395	エネルギー
PETRONAS GAS BHD		2,393	2,205	4,740	116,764	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD		578	484	2,383	58,698	食品・飲料・タバコ
IOI CORPORATION BHD		9,652	－	－	－	食品・飲料・タバコ
HARTALEGA HOLDINGS BHD		－	2,400	1,060	26,127	ヘルスケア機器・サービス
MAXIS BHD		6,496	5,531	3,401	83,780	電気通信サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		8,601	6,306	4,098	100,955	素材
WESTPORTS HOLDINGS BHD		4,040	3,120	1,379	33,965	運輸
小計	株数・金額	47,658	32,523	23,203	571,499	
	銘柄数＜比率＞	8	9	－	＜1.7%＞	

新興国株式セレクトマザーファンド　ー第2期ー

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(タイ)				千タイバーツ		
ROBINSON DEPT STORE-NVDR		ー	1,000	5,925	17,360	小売
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		4,217	3,390	56,274	164,882	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		14,281	13,581	13,853	40,589	小売
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		1,917	1,637	12,523	36,692	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEC WORLD PUBLIC CO LTD-NVDR		4,859	5,139	11,716	34,330	メディア
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR		1,374	1,226	20,842	61,067	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	26,648	25,973	121,134	354,923	
	銘柄数<比率>	5	6	ー	<1.0%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
DMCI HOLDINGS INC		ー	11,133	12,869	27,412	資本財
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		1,612	1,295	32,196	68,577	消費者サービス
MEGAWORLD CORP		37,982	ー	ー	ー	不動産
PLDT INC		334	302	50,900	108,418	電気通信サービス
UNIVERSAL ROBINA CORP		3,056	2,683	49,863	106,208	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	42,986	15,414	145,829	310,617	
	銘柄数<比率>	4	4	ー	<0.9%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT		1,667	ー	ー	ー	食品・飲料・タバコ
UNITED TRACTORS TBK PT		5,668	ー	ー	ー	エネルギー
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		64,811	ー	ー	ー	自動車・自動車部品
CHAROEN POKPHAND INDONESI PT		23,471	ー	ー	ー	食品・飲料・タバコ
GUDANG GARAM TBK PT		1,516	ー	ー	ー	食品・飲料・タバコ
HM SAMPOERNA TBK PT		ー	37,760	15,519,360	121,051	食品・飲料・タバコ
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA		5,941	5,150	8,909,500	69,494	素材
SUMMARECON AGUNG TBK PT		36,330	ー	ー	ー	不動産
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM		4,028	ー	ー	ー	エネルギー
BANK MANDIRI		31,344	26,011	29,197,347	227,739	銀行
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB		ー	9,200	17,986,000	140,290	小売
UNILEVER INDONESIA TBK PT		7,067	6,320	28,029,200	218,627	家庭用品・パーソナル用品
PT BANK RAKYAT INDONESIA		40,108	33,350	39,519,750	308,254	銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT		41,438	ー	ー	ー	公益事業
BANK NEGARA INDONESIA PT		24,704	ー	ー	ー	銀行
KALBE FARMA TBK PT		84,689	66,200	11,254,000	87,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		12,122	8,550	8,656,875	67,523	素材
BANK CENTRAL ASIA PT		45,885	39,765	60,641,625	473,004	銀行
TELEKOMUNIKASI INDONESIA		182,426	154,060	64,705,200	504,700	電気通信サービス
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT		19,220	ー	ー	ー	メディア
BUMI SERPONG DAMAI PT		32,951	ー	ー	ー	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		4,275	8,080	7,837,600	61,133	食品・飲料・タバコ
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		26,854	24,800	7,092,800	55,323	メディア
小計	株数・金額	696,515	419,246	299,349,257	2,334,924	
	銘柄数<比率>	21	12	ー	<6.7%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
CHEIL COMMUNICATIONS INC		265	173	260,365	23,719	メディア

新興国株式セレクトマザーファンド　ー第2期ー

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
DONGBU INSURANCE CO LTD	128	112	760,716	69,301	保険
COWAY CO.,LTD.	184	179	1,755,990	159,970	耐久消費財・アパレル
KT&G CORP	343	339	3,898,500	355,153	食品・飲料・タバコ
S-1 CORPORATION	—	58	597,400	54,423	商業・専門サービス
NCSOFT CORPORATION	54	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	30	29	2,832,400	258,031	家庭用品・パーソナル用品
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	—	7	383,600	34,945	家庭用品・パーソナル用品
HYUNDAI MOBIS	221	180	5,166,000	470,622	自動車・自動車部品
HANSSEM CO LTD	39	35	533,750	48,624	耐久消費財・アパレル
NAVER CORP	103	92	7,883,760	718,210	ソフトウェア・サービス
KANGWON LAND INC	379	340	1,305,600	118,940	消費者サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	158	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	29	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANON SYSTEMS	130	503	603,600	54,987	自動車・自動車部品
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	62	—	—	—	運輸
AMOREPACIFIC CORP	98	94	3,668,270	334,179	家庭用品・パーソナル用品
AMOREPACIFIC CORP-PREF	—	25	556,800	50,724	家庭用品・パーソナル用品
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINE	95	83	512,110	46,653	商業・専門サービス
BGF RETAIL CO LTD	—	29	552,790	50,359	食品・生活必需品小売り
小計 株数・金額	2,325	2,280	31,271,651	2,848,847	
小計 銘柄数<比率>	16	16	—	<8.2%>	
(台湾)			千新台湾ドル		
ASUSTEK COMPUTER INC	2,290	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,750	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	1,907	1,886	14,545	47,271	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	2,310	—	—	—	不動産
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	2,260	2,380	64,260	208,845	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADVANTECH CO LTD	1,380	1,190	30,880	100,361	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC	6,430	5,973	101,255	329,080	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP	—	1,300	5,141	16,709	半導体・半導体製造装置
TAIWAN MOBILE CO LTD	6,320	5,840	67,452	219,219	電気通信サービス
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	1,387	1,565	22,856	74,284	耐久消費財・アパレル
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	880	795	28,407	92,325	耐久消費財・アパレル
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	2,520	2,070	22,770	74,002	半導体・半導体製造装置
TRANSCEND INFORMATION INC	850	790	7,149	23,235	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GIANT MANUFACTURING	1,100	1,020	21,522	69,946	耐久消費財・アパレル
MEDIATEK INC	5,020	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	5,570	4,740	35,313	114,767	電気通信サービス
HON HAI PRECISION INDUSTRY	—	47,872	384,890	1,250,895	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION CO LTD	490	450	171,000	555,750	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERIDA INDUSTRY CO LTD	990	790	10,783	35,046	耐久消費財・アパレル
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	2,900	2,440	61,366	199,439	食品・生活必需品小売り
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	—	3,180	11,940	38,807	不動産
RUENTEX INDUSTRIES LTD	—	2,000	9,780	31,785	耐久消費財・アパレル

新興国株式セレクトマザーファンド　ー第2期ー

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD		—	3,120	27,838	90,474	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD FOODS CORP		1,415	1,370	10,829	35,196	食品・飲料・タバコ
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		41,590	29,410	536,732	1,744,380	半導体・半導体製造装置
INOTERA MEMORIES INC		9,400	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD		—	380	14,307	46,497	耐久消費財・アパレル
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD		1,080	950	9,595	31,183	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHISON ELECTRONICS CORP		550	490	11,490	37,344	半導体・半導体製造装置
HERMES MICROVISION INC		170	120	16,320	53,040	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	100,559	122,125	1,698,428	5,519,891	
	銘柄数<比率>	24	25	—	<16.0%>	
(インド)				千インドルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		—	580	33,941	51,930	エネルギー
ASIAN PAINTS LTD		—	1,205	140,213	214,527	素材
EICHER MOTORS LTD		—	44	102,925	157,475	資本財
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		—	109	14,261	21,820	運輸
NESTLE INDIA LIMITED		—	99	62,740	95,993	食品・飲料・タバコ
TITAN INDUSTRIES LTD		—	1,055	42,500	65,026	耐久消費財・アパレル
GLAXOSMITHKLINE CONSUMER HEA		—	39	24,165	36,973	食品・飲料・タバコ
LUPIN LTD		—	736	113,888	174,249	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE		—	1,860	97,789	149,617	メディア
INFOSYS LTD		—	6,774	718,856	1,099,851	ソフトウェア・サービス
WIPRO LTD		—	2,089	100,261	153,400	ソフトウェア・サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD		—	2,685	244,858	374,633	家庭用品・パーソナル用品
HCL TECHNOLOGIES LTD		—	2,129	167,988	257,022	ソフトウェア・サービス
DABUR INDIA LTD		—	2,156	63,472	97,113	家庭用品・パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD		—	211	75,201	115,058	自動車・自動車部品
DR. REDDY'S LABORATORIES		—	371	117,137	179,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		—	2,440	190,930	292,122	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI'S LABORATORIES LTD		—	296	39,797	60,889	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		—	330	181,232	277,286	自動車・自動車部品
AUROBINDO PHARMA LTD		—	800	64,388	98,513	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD		—	950	30,390	46,497	自動車・自動車部品
CIPLA LTD		—	936	55,954	85,609	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOSCH LTD		—	22	51,464	78,740	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		—	1,960	472,644	723,145	ソフトウェア・サービス
BHARAT FORGE LTD		—	282	25,497	39,010	自動車・自動車部品
ITC LTD		—	13,570	351,259	537,426	食品・飲料・タバコ
UNITED PHOSPHORUS LTD		—	781	53,283	81,524	素材
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD		—	364	60,363	92,356	家庭用品・パーソナル用品
TECH MAHINDRA LTD		—	835	38,961	59,610	ソフトウェア・サービス
MARICO LTD		—	1,870	54,875	83,958	家庭用品・パーソナル用品
BAJAJ AUTO LTD		—	352	103,693	158,651	自動車・自動車部品
COAL INDIA LTD		—	2,910	95,535	146,169	エネルギー
BHARTI INFRATEL LTD		—	1,750	61,031	93,377	電気通信サービス

新興国株式セレクトマザーファンド　ー第2期ー

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
HAVELLS INDIA LTD		ー	830	34,291	52,465	資本財
CADILA HEALTHCARE LTD		ー	940	36,448	55,766	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	ー	54,360	4,122,246	6,307,037	
	銘柄数<比率>	ー	35	ー	<18.2%>	
(カタール)				千カタールリアル		
QATAR INSURANCE CO		328	330	2,788	78,217	保険
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		99	115	2,350	65,934	公益事業
INDUSTRIES QATAR		526	420	4,158	116,631	資本財
MASRAF AL RAYAN		1,212	ー	ー	ー	銀行
BARWA REAL ESTATE CO		ー	400	1,400	39,270	不動産
GULF INTERNATIONAL SERVICES		153	ー	ー	ー	エネルギー
小計	株数・金額	2,318	1,265	10,697	300,053	
	銘柄数<比率>	5	4	ー	<0.9%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
BIDVEST GROUP LTD		970	902	13,721	99,889	資本財
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD		2,083	1,915	14,165	103,122	小売
DISCOVERY LIMITED		1,473	902	10,788	78,538	保険
MASSMART HOLDINGS LTD		379	369	4,537	33,032	食品・生活必需品小売り
THE FOSCHINI GROUP LIMITED		810	559	7,887	57,419	小売
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		ー	123	7,519	54,742	銀行
LIBERTY HOLDINGS LTD		437	290	3,355	24,428	保険
MTN GROUP LTD		5,844	ー	ー	ー	電気通信サービス
FIRSTRAND LTD		12,762	11,132	53,400	388,753	各種金融
PSG GROUP LTD		ー	220	4,332	31,543	各種金融
CORONATION FUND MANAGERS LTD		1,046	889	6,092	44,351	各種金融
NETCARE LTD		3,405	2,773	8,911	64,878	ヘルスケア機器・サービス
PICK N PAY STORES LTD		785	745	5,264	38,328	食品・生活必需品小売り
RMB HOLDINGS LTD		2,698	2,377	14,262	103,827	各種金融
SASOL LTD		2,040	1,412	53,232	387,531	エネルギー
SHOPRITE HOLDINGS LTD		1,685	1,385	26,056	189,687	食品・生活必需品小売り
MR PRICE GROUP LTD		1,139	1,024	15,173	110,462	小売
STANDARD BANK GROUP LTD		3,916	3,595	50,509	367,710	銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE		703	596	11,238	81,818	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		ー	2,860	23,108	168,232	小売
TIGER BRANDS LTD		606	505	19,738	143,699	食品・飲料・タバコ
SANLAM LTD		5,957	4,190	26,690	194,305	保険
KUMBA IRON ORE LTD		340	ー	ー	ー	素材
MONDI LTD		ー	320	9,392	68,376	素材
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN		3,891	3,473	13,205	96,134	ヘルスケア機器・サービス
TSOGO SUN HOLDINGS LTD		1,420	ー	ー	ー	消費者サービス
VODACOM GROUP		1,622	1,296	20,605	150,010	電気通信サービス
BID CORP LTD		ー	845	22,596	164,506	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	56,020	44,703	445,787	3,245,332	
	銘柄数<比率>	23	25	ー	<9.4%>	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アラブ首長国連邦)				千アラブ首長国連邦ディルハム		
EMIRATES TELECOM GROUP CO		－	5,150	10,222	283,170	電気通信サービス
小計	株数・金額	－	5,150	10,222	283,170	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.8%>	
合計	株数・金額	1,296,977	950,995	－	33,253,908	
	銘柄数<比率>	145	178	－	<96.1%>	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

＜投資証券＞

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(千口)	口数(千口)	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
(アメリカ)				千米ドル	
ISHARES MSCI INDIA ETF		884	－	－	－
小計	口数・金額	884	－	－	－
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>
(南アフリカ)				千南アフリカランド	
RESILIENT REIT LTD		－	80	8,829	64,279
小計	口数・金額	－	80	8,829	64,279
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.2%>
合計	口数・金額	884	80	－	64,279
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.2%>

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)< >内は、純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額(百万円)	売建額(百万円)
外国	MSCI EMERG M	1,209	－

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	33,253,908	96.1
投資証券	64,279	0.2
コール・ローン等、その他	1,286,676	3.7
投資信託財産総額	34,604,863	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(34,583,614千円)の投資信託財産総額(34,604,863千円)に対する比率は99.9%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝101.95円
1コロンビアペソ＝0.0349円
1香港ドル＝13.14円
1フィリピンペソ＝2.13円
1新台湾ドル＝3.25円
1南アフリカランド＝7.28円
1メキシコペソ＝5.19円
1チェココルナ＝4.21円
1マレーシアリンギット＝24.63円
1インドネシアルピア＝0.0078円
1インドルピー＝1.53円
1アラブ首長国連邦ディルハム＝27.70円
1チリペソ＝0.1509円
1ポーランドズロチ＝26.49円
1タイバーツ＝2.93円
1韓国ウォン＝0.0911円
1カタールリアル＝28.05円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年9月20日現在
(A)資産	34,604,863,030円
コール・ローン等	923,699,347
株式(評価額)	33,253,908,364
投資証券(評価額)	64,279,488
未収入金	22,860,248
未収配当金	107,503,506
差入委託証拠金	232,612,077
(B)負債	12,388,272
未払金	2,848,885
未払解約金	9,539,297
未払利息	48
その他未払費用	42
(C)純資産総額(A-B)	34,592,474,758
元本	39,092,653,027
次期繰越損益金	△4,500,178,269
(D)受益権総口数	39,092,653,027口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,849円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年9月18日 至 2016年9月20日
(A)配当等収益	803,619,275円
受取配当金	801,024,207
受取利息	2,639,461
支払利息	△44,393
(B)有価証券売買損益	△4,685,215,182
売買益	5,614,733,310
売買損	△10,299,948,492
(C)先物取引等取引損益	145,737,614
取引益	680,092,227
取引損	△534,354,613
(D)その他費用	△59,674,698
(E)当期損益金(A+B+C+D)	△3,795,532,991
(F)前期繰越損益金	△1,406,658,118
(G)追加信託差損益金	△1,138,689,526
(H)解約差損益金	1,840,702,366
(I)計 (E+F+G+H)	△4,500,178,269
次期繰越損益金(I)	△4,500,178,269

(注1)(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は43,807,318,679円、期中追加設定元本額は9,748,733,857円、期中一部解約元本額は14,463,399,509円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

外国株式SMTBセレクション(SMA専用)	19,658,564,055円
FOFs用新興国株式セレクトファンド(適格機関投資家専用)	14,808,204,191円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	2,483,390,770円
FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS(適格機関投資家専用)	1,246,354,385円
新興国株式セレクトファンド(SMA専用)	703,649,795円
新興国株式セレクトファンド(適格機関投資家専用)	192,489,831円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日　2016年9月20日)

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2015年5月20日)	10,000	－	－	10,000	－	－	－	0.5
第1期(2015年9月17日)	8,799	0	△12.0	8,765	△12.3	95.4	－	1,746
第2期(2016年9月20日)	7,815	0	△11.2	8,409	△4.1	96.3	－	1,632

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

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2015年 9月17日	8,799	－	8,765	－	95.4	－
9月末	8,500	△3.4	8,469	△3.4	94.7	－
10月末	8,908	1.2	8,962	2.2	95.7	－
11月末	8,873	0.8	9,024	3.0	95.3	－
12月末	8,523	△3.1	8,684	△0.9	96.6	－
2016年 1月末	8,375	△4.8	8,551	△2.4	94.7	－
2月末	7,908	△10.1	8,219	△6.2	95.4	－
3月末	8,402	△4.5	8,865	1.1	96.1	－
4月末	8,314	△5.5	8,772	0.1	96.4	－
5月末	7,983	△9.3	8,521	△2.8	94.9	－
6月末	7,729	△12.2	8,334	△4.9	94.2	－
7月末	7,924	△9.9	8,464	△3.4	96.6	－
8月末	7,875	△10.5	8,462	△3.5	97.3	－
(当期末)						
2016年 9月20日	7,815	△11.2	8,409	△4.1	96.3	－

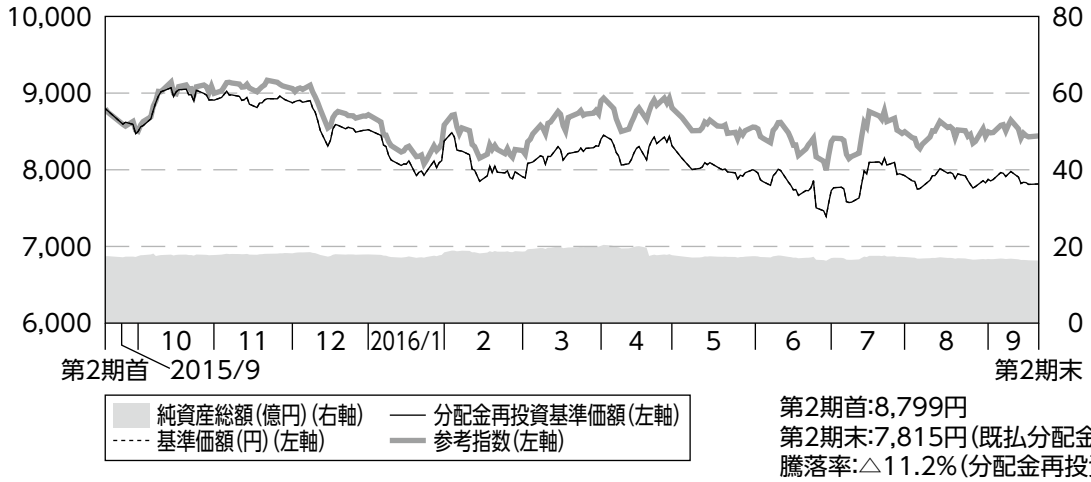
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)です。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイドとは、新興国の現地通貨建債券市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



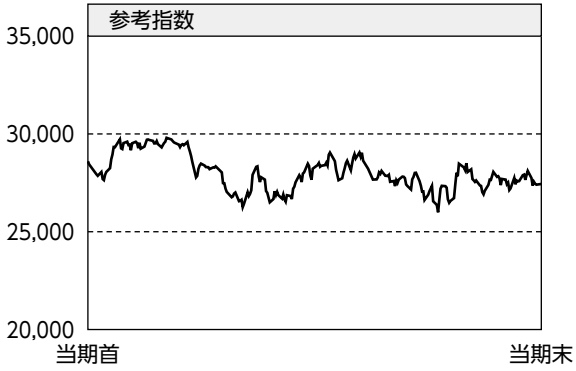
第2期首:8,799円
第2期末:7,815円(既払分配金0円)
騰落率:△11.2%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及び参考指数は、2015年9月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。基準価額は一進一退の推移で始まりましたが、2015年12月から2016年2月上旬にかけて、原油価格の下落や米国の利上げを受けて新興国通貨は下落し、基準価額も下落しました。2月中旬から4月にかけては、原油価格の反発や、米国の先行きの利上げペースは緩やかになるとの見方を受けたリスク選好の動きから新興国通貨が上昇し、基準価額は上昇基調で推移しましたが、その後は6月末にかけて日銀が追加金融緩和を見送ったことによる円高進行や英国の国民投票におけるEU(欧州連合)離脱派勝利を受けてリスク回避の動きが強まったことから新興国通貨が下落し、基準価額は再度下落しました。7月中旬には日本政府・日銀の政策期待を背景とした円安が進み、基準価額は反発しましたが、その後は日本における追加政策期待の後退を受けて円高圧力がかかり基準価額は下落しました。8月以降期末にかけては米国の利上げ観測の高まりと後退が交錯する展開となる中、新興国通貨は概ねもみ合いで推移したことから、基準価額ももみ合い推移となりました。

投資環境



為替市場では、2016年2月にかけて、中国の景気減速懸念に加えて原油価格の下落や米国の利上げを受けたリスク回避の動きから、新興国通貨は下落基調で推移しました。その後、原油価格の反発などを受けたリスク選好の動きから新興国通貨は上昇に転じましたが、日銀の追加金融緩和見送りによる円高進行や英国国民投票におけるEU離脱派勝利などから、再度下落しました。

債券市場では、原油価格の下落や米国の利上げなどによるリスク回避の動きから金利が上昇(債券価格は下落)する場面があったものの、期の後半には米国の先行きの利上げペースは緩やかになるとの見方から、金利は低下(債券価格は上昇)基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

「新興国債券セレクトマザーファンド」の受益証券をほぼ100%組み入れ、債券の実質組入比率が高位となるように運用しました。

【「新興国債券セレクトマザーファンド」の運用経過】

投資国については、通貨安を背景としたインフレ急騰リスクや資本収支悪化懸念からインドネシアを2015年10月に除外しましたが、インフレ急騰や資本収支の悪化懸念が後退してきた2016年3月に投資を再開しました。また6月には、経常黒字が継続していることや対外債務が減少傾向にあることを受けてハンガリーを投資国に追加しました。期末時点では、ハンガリー、インドネシア、チリ、コロンビア、メキシコ、マレーシア、ペルー、フィリピン、ポーランド、タイ、南アフリカの11ヵ国に投資しています。

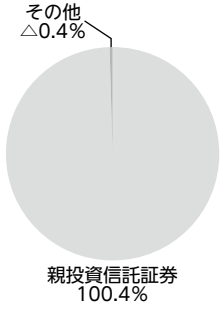
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

	当期末
	2016年9月20日
新興国債券セレクトマザーファンド	100.4%
その他	△0.4%
組入ファンド数	1

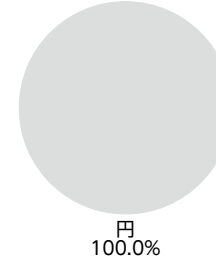
(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



○国別配分

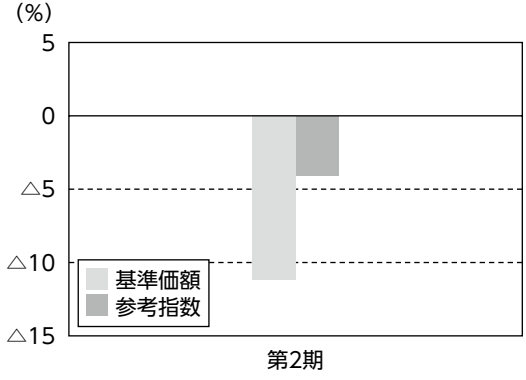
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2015年9月18日~2016年9月20日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	667

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

新興国債券セレクトマザーファンド受益証券への投資を通じて、新興国の現地通貨建債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。）に投資します。
ポートフォリオの構築にあたっては、政治・経済・財政等の問題が大きいと判断される国を除外した上で、債券の時価総額や流動性等を勘案し、各国への実質投資割合を決定します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年9月18日~2016年9月20日) 金額	当期 (2015年9月18日~2016年9月20日) 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	16円	0.196%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,276円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(13)	(0.152)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(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	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	12	0.143	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(保管費用)	(11)	(0.138)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	28	0.339	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
新興国債券セレクトマザーファンド	664,223	566,164	550,885	465,505

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	148	148	100.0	148	148	100.0
コール・ローン	384	48	12.5	386	47	12.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜新興国債券セレクトマザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	39,445	39,445	100.0	39,445	39,445	100.0
コール・ローン	111,714	11,999	10.7	112,580	11,914	10.6

〈平均保有割合　3.7%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
新興国債券セレクトマザーファンド	1,939,987	2,053,325	1,640,196

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、50,594,428千口です。

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
新興国債券セレクトマザーファンド	1,640,196	99.7
コール・ローン等、その他	4,686	0.3
投資信託財産総額	1,644,882	100.0

(注1)新興国債券セレクトマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(40,322,290千円)の投資信託財産総額(40,694,234千円)に対する比率は99.1%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=101.95円　1メキシコペソ=5.19円　1チリペソ=0.1509円
1コロンビアペソ=0.0349円　1ペルーヌエボソル=30.08円　1ハンガリーフォリント=0.3687円
1ポーランドズロチ=26.49円　1マレーシアリンギット=24.63円　1タイバーツ=2.93円
1フィリピンペソ=2.13円　1インドネシアルピア=0.0078円　1南アフリカランド=7.28円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年9月20日現在
(A)資産	1,644,882,145円
コール・ローン等	1,741,670
新興国債券セレクトマザーファンド(評価額)	1,640,196,510
未収入金	2,943,965
(B)負債	11,966,070
未払解約金	10,169,998
未払信託報酬	1,747,581
未払利息	4
その他未払費用	48,487
(C)純資産総額(A-B)	1,632,916,075
元本	2,089,340,897
次期繰越損益金	△456,424,822
(D)受益権総口数	2,089,340,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,815円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年9月18日 至 2016年9月20日
(A)配当等収益	△96円
受取利息	427
支払利息	△523
(B)有価証券売買損益	△169,902,670
売買益	34,790,351
売買損	△204,693,021
(C)信託報酬等	△3,592,185
(D)当期損益金(A+B+C)	△173,494,951
(E)前期繰越損益金	△135,973,372
(F)追加信託差損益金	△146,956,499
(配当等相当額)	(21,203,623)
(売買損益相当額)	(△168,160,122)
(G)計 (D+E+F)	△456,424,822
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△456,424,822
追加信託差損益金	△146,956,499
(配当等相当額)	(24,023,029)
(売買損益相当額)	(△170,979,528)
分配準備積立金	115,479,372
繰越損益金	△424,947,695

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,984,392,148円、期中追加設定元本額は805,125,994円、期中一部解約元本額は700,177,245円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	92,680,918円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	24,023,029円
(D) 分配準備積立金額	22,798,454円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	139,502,401円
(F) 期末残存口数	2,089,340,897口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	667円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

新興国債券セレクトマザーファンド

運 用 報 告 書

第2期（決算日　2016年9月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2014年10月 8日)	10,000	―	10,000	―	―	―	0.5
第1期(2015年 9月17日)	9,000	△10.0	9,031	△9.7	95.4	―	54,975
第2期(2016年 9月20日)	7,988	△11.2	8,664	△4.1	95.8	―	40,414

(注)債券先物比率は「買建比率ー売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2015年 9月17日	9,000	―	9,031	―	95.4	―
9月末	8,694	△3.4	8,726	△3.4	94.7	―
10月末	9,109	1.2	9,234	2.2	95.7	―
11月末	9,075	0.8	9,298	3.0	95.3	―
12月末	8,718	△3.1	8,948	△0.9	96.6	―
2016年 1月末	8,569	△4.8	8,810	△2.4	94.7	―
2月末	8,091	△10.1	8,469	△6.2	95.5	―
3月末	8,600	△4.4	9,134	1.1	96.1	―
4月末	8,492	△5.6	9,039	0.1	96.4	―
5月末	8,155	△9.4	8,780	△2.8	94.9	―
6月末	7,897	△12.3	8,587	△4.9	94.1	―
7月末	8,096	△10.0	8,721	△3.4	96.6	―
8月末	8,048	△10.6	8,719	△3.5	97.3	―
(当期末)						
2016年 9月20日	7,988	△11.2	8,664	△4.1	95.8	―

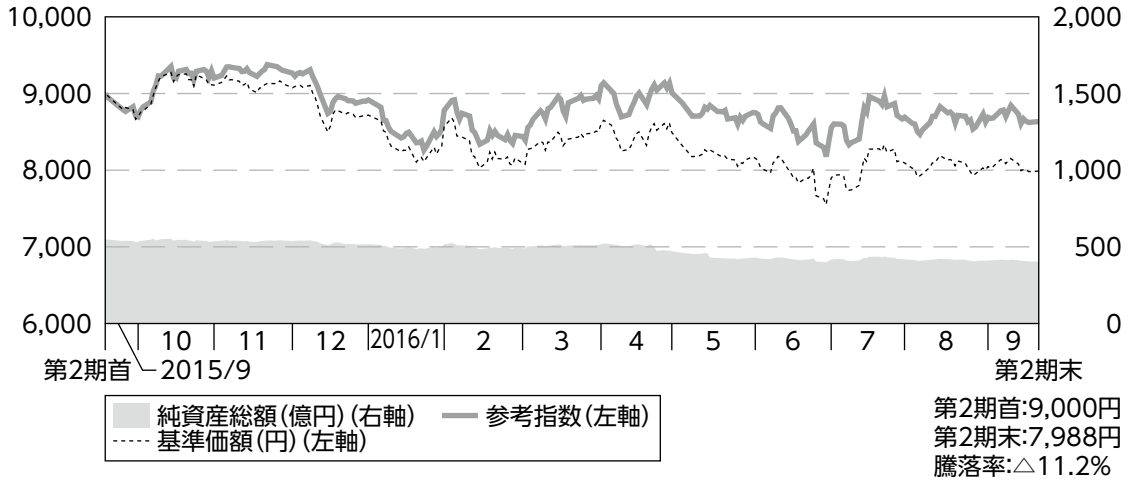
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率ー売建比率」で算出しております。

参考指数は、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)です。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイドとは、新興国の現地通貨建債券市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

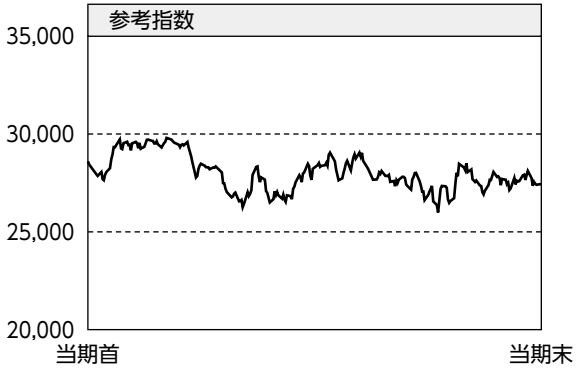


(注)参考指数は、2015年9月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。基準価額は一進一退の推移で始まりましたが、2015年12月から2016年2月上旬にかけて、原油価格の下落や米国の利上げを受けて新興国通貨は下落し、基準価額も下落しました。2月中旬から4月にかけては、原油価格の反発や、米国の先行きの利上げペースは緩やかになるとの見方を受けたリスク選好の動きから新興国通貨が上昇し、基準価額は上昇基調で推移しましたが、その後は6月末にかけて日銀が追加金融緩和を見送ったことによる円高進行や英国の国民投票におけるEU(欧州連合)離脱派勝利を受けてリスク回避の動きが強まったことから新興国通貨が下落し、基準価額は再度下落しました。7月中旬には日本政府・日銀の政策期待を背景とした円安が進み、基準価額は反発しましたが、その後は日本における追加政策期待の後退を受けて円高圧力がかかり基準価額は下落しました。8月以降期末にかけては米国の利上げ観測の高まりと後退が交錯する展開となる中、新興国通貨は概ねもみ合いで推移したことから、基準価額ももみ合い推移となりました。

投資環境



為替市場では、2016年2月にかけて、中国の景気減速懸念に加えて原油価格の下落や米国の利上げを受けたリスク回避の動きから、新興国通貨は下落基調で推移しました。その後、原油価格の反発などを受けたリスク選好の動きから新興国通貨は上昇に転じましたが、日銀の追加金融緩和見送りによる円高進行や英国国民投票におけるEU離脱派勝利などから、再度下落しました。

債券市場では、原油価格の下落や米国の利上げなどによるリスク回避の動きから金利が上昇（債券価格は下落）する場面があったものの、期の後半には米国の先行きの利上げペースは緩やかになるとの見方から、金利は低下（債券価格は上昇）基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

投資国については、通貨安を背景としたインフレ急騰リスクや資本収支悪化懸念からインドネシアを2015年10月に除外しましたが、インフレ急騰や資本収支の悪化懸念が後退してきた2016年3月に投資を再開しました。また6月には、経常黒字が継続していることや対外債務が減少傾向にあることを受けてハンガリーを投資国に追加しました。期末時点では、ハンガリー、インドネシア、チリ、コロンビア、メキシコ、マレーシア、ペルー、フィリピン、ポーランド、タイ、南アフリカの11ヵ国に投資しています。

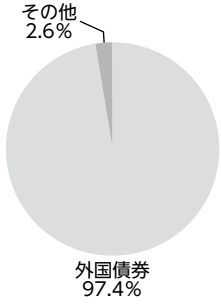
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

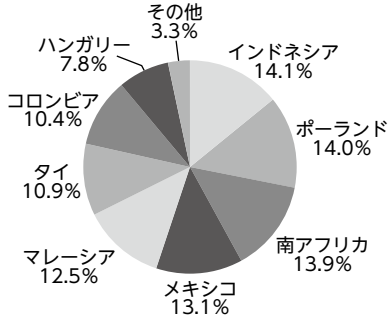
順位	銘柄名	国	組入比率
1	COLOM 7.75% 04/14/21	コロンビア	6.3%
2	COLOM 9.85% 06/28/27	コロンビア	3.9%
3	SAGB 10.5% 12/21/26	南アフリカ	2.5%
4	THAIGB 3.65% 12/17/21	タイ	2.0%
5	THAIGB 3.875% 06/13/19	タイ	1.9%
6	INDOGB 8.375% 03/15/24	インドネシア	1.6%
7	INDOGB 8.375% 03/15/34	インドネシア	1.6%
8	THAIGB 4.875% 06/22/29	タイ	1.6%
9	SAGB 8% 01/31/30	南アフリカ	1.5%
10	MBONO 10% 12/05/24	メキシコ	1.5%
組入銘柄数		124	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

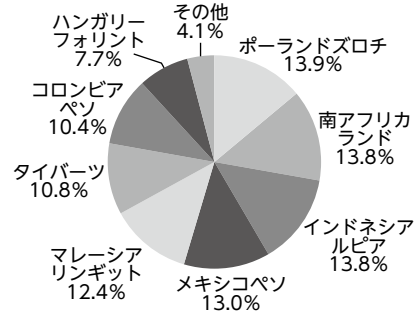
○資産別配分



○国別配分



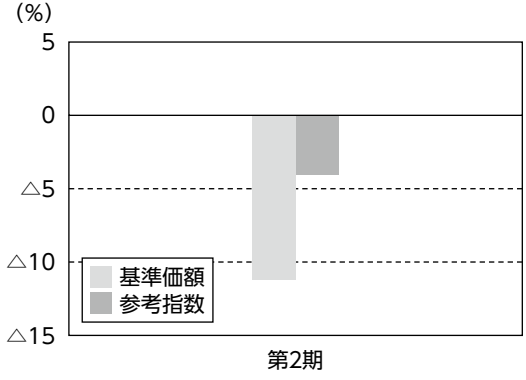
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



今後の運用方針

主として、新興国の現地通貨建債券(国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。)に投資します。
ポートフォリオの構築にあたっては、政治・経済・財政等の問題が大きいと判断される国を除外した上で、債券の時価総額や流動性等を勘案し、各国への投資割合を決定します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年9月18日~2016年9月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	ー円	ー%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(ー)	(ー)	
(新株予約権証券)	(ー)	(ー)	
(オプション証券等)	(ー)	(ー)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(ー)	(ー)	
(投資信託証券)	(ー)	(ー)	
(商品)	(ー)	(ー)	
(先物・オプション)	(ー)	(ー)	
(b) 有価証券取引税	ー	ー	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(ー)	(ー)	
(新株予約権証券)	(ー)	(ー)	
(オプション証券等)	(ー)	(ー)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(ー)	(ー)	
(公社債)	(ー)	(ー)	
(投資信託証券)	(ー)	(ー)	
(c) その他費用	12	0.136	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(12)	(0.136)	
(監査費用)	(ー)	(ー)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	12	0.136	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(8,462円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期	
			買付額	売付額
外国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 449,183	千メキシコペソ 583,262
	チリ	国債証券	千チリペソ －	千チリペソ 62,942
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 38,896,244	千コロンビアペソ 49,591,981
	ペルー	国債証券	千ペルーヌエボソル 8,813	千ペルーヌエボソル 18,876
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 8,368,729	千ハンガリーフォリント 368,110
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 137,033	千ポーランドズロチ 183,926
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 75,050	千マレーシアリンギット 154,151
	タイ	国債証券	千タイバーツ 599,118	千タイバーツ 1,250,667
	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ 16,227	千フィリピンペソ 69,537
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 942,167,000	千インドネシアルピア 1,124,443,150
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 295,862	千南アフリカランド 422,564

（注）金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれておりません。）

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	39,445	39,445	100.0	39,445	39,445	100.0
コール・ローン	111,714	11,999	10.7	112,580	11,914	10.6

（注）当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	%	%	%	%	%
メキシコ	887,200	976,558	5,068,338	12.5	－	6.9	4.1	1.5
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	250,000	265,867	40,119	0.1	－	－	0.1	－
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	102,800,000	114,227,146	3,986,527	9.9	－	3.8	6.1	－
	千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル						
ペルー	32,000	34,328	1,032,606	2.6	－	2.1	0.4	－
	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
ハンガリー	7,133,000	8,116,962	2,992,724	7.4	－	3.1	3.1	1.2
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	194,850	203,646	5,394,602	13.3	－	5.0	5.5	2.8
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	193,050	198,137	4,880,136	12.1	－	5.8	4.5	1.8
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	1,309,500	1,445,806	4,236,214	10.5	－	6.3	3.3	0.8
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	96,000	105,496	224,708	0.6	－	0.3	0.2	－
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	654,300,000	705,558,971	5,503,359	13.6	－	10.9	2.5	0.2
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	788,550	738,420	5,375,699	13.3	－	11.3	2.0	－
合計	－	－	38,735,037	95.8	－	55.6	32.0	8.3

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券					
MBONO 10% 11/20/36	10.0	37,200	51,140	265,420	2036/11/20
MBONO 10% 12/05/24	10.0	88,000	110,708	574,578	2024/12/5
MBONO 4.75% 06/14/18	4.75	78,700	78,140	405,546	2018/6/14
MBONO 5% 12/11/19	5.0	55,900	54,989	285,393	2019/12/11
MBONO 5.75% 03/05/26	5.75	31,000	30,174	156,605	2026/3/5
MBONO 6.5% 06/09/22	6.5	36,000	37,095	192,525	2022/6/9
MBONO 6.5% 06/10/21	6.5	99,000	101,846	528,584	2021/6/10
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	32,000	35,110	182,225	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	50,300	56,393	292,682	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	51,100	58,013	301,087	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	22,200	24,933	129,405	2034/11/23
MBONO 7.75% 12/14/17	7.75	36,900	38,260	198,572	2017/12/14
MBONO 8% 06/11/20	8.0	53,600	57,828	300,129	2020/6/11
MBONO 8% 12/07/23	8.0	35,700	39,959	207,389	2023/12/7
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	37,200	44,101	228,886	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	41,300	50,167	260,368	2038/11/18
MBONO 8.5% 12/13/18	8.5	101,100	107,694	558,935	2018/12/13
小計				5,068,338	
(チリ)		千チリペソ	千チリペソ		
国債証券					
CHILE 5.5% 08/05/20	5.5	250,000	265,867	40,119	2020/8/5
(コロンビア)		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
国債証券					
COLOM 7.75% 04/14/21	7.75	66,300,000	70,198,108	2,449,913	2021/4/14
COLOM 9.85% 06/28/27	9.85	36,500,000	44,029,037	1,536,613	2027/6/28
小計				3,986,527	
(ペルー)		千ペルー ヌエボソル	千ペルー ヌエボソル		
国債証券					
PERUGB 5.2% 09/12/23	5.2	2,600	2,602	78,295	2023/9/12
PERUGB 5.7% 08/12/24	5.7	7,900	8,074	242,893	2024/8/12
PERUGB 6.9% 08/12/37	6.9	4,000	4,241	127,594	2037/8/12
PERUGB 6.95% 08/12/31	6.95	7,350	7,841	235,861	2031/8/12
PERUGB 7.84% 08/12/20	7.84	5,100	5,641	169,706	2020/8/12
PERUGB 8.2% 08/12/26	8.2	5,050	5,926	178,255	2026/8/12
小計				1,032,606	
(ハンガリー)		千ハンガリー フォリント	千ハンガリー フォリント		
国債証券					
HGB 2% 10/30/19	2.0	345,000	353,016	130,157	2019/10/30
HGB 2.5% 06/22/18	2.5	550,000	566,255	208,778	2018/6/22
HGB 2.5% 10/27/21	2.5	360,000	372,079	137,185	2021/10/27
HGB 3% 06/26/24	3.0	401,000	413,344	152,400	2024/6/26
HGB 3.5% 06/24/20	3.5	710,000	763,590	281,535	2020/6/24
HGB 4% 04/25/18	4.0	500,000	526,695	194,192	2018/4/25
HGB 5.5% 06/24/25	5.5	780,000	951,260	350,729	2025/6/24
HGB 5.5% 12/20/18	5.5	335,000	368,806	135,978	2018/12/20
HGB 6.0% 11/24/23	6.0	780,000	969,684	357,522	2023/11/24
HGB 6.5% 06/24/19	6.5	940,000	1,075,463	396,523	2019/6/24
HGB 6.75% 11/24/17	6.75	200,000	214,483	79,079	2017/11/24
HGB 7% 06/24/22	7.0	532,000	675,038	248,886	2022/6/24
HGB 7.5% 11/12/20	7.5	700,000	867,244	319,752	2020/11/12
小計				2,992,724	
(ポーランド)		千ポーランド ズロチ	千ポーランド ズロチ		
国債証券					
POLGB 1.5% 04/25/20	1.5	13,000	12,755	337,892	2020/4/25
POLGB 1.75% 07/25/21	1.75	15,100	14,731	390,225	2021/7/25
POLGB 2% 04/25/21	2.0	13,700	13,579	359,726	2021/4/25
POLGB 2.5% 07/25/18	2.5	18,600	18,866	499,764	2018/7/25
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	17,400	16,813	445,381	2026/7/25
POLGB 3.25% 07/25/19	3.25	17,700	18,379	486,880	2019/7/25
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	15,600	16,115	426,905	2025/7/25
POLGB 3.75% 04/25/18	3.75	11,200	11,564	306,355	2018/4/25
POLGB 4% 10/25/23	4.0	16,050	17,479	463,044	2023/10/25
POLGB 5.25% 10/25/17	5.25	12,500	12,998	344,336	2017/10/25
POLGB 5.25% 10/25/20	5.25	10,150	11,386	301,615	2020/10/25
POLGB 5.5% 10/25/19	5.5	11,850	13,117	347,488	2019/10/25
POLGB 5.75% 09/23/22	5.75	12,100	14,331	379,631	2022/9/23
POLGB 5.75% 10/25/21	5.75	9,900	11,527	305,354	2021/10/25
小計				5,394,602	
(マレーシア)		千マレーシア リンギット	千マレーシア リンギット		
国債証券					
MGS 3.26% 03/01/18	3.26	7,400	7,477	184,174	2018/3/1
MGS 3.314% 10/31/17	3.314	9,800	9,892	243,645	2017/10/31
MGS 3.418% 08/15/22	3.418	8,800	8,800	216,751	2022/8/15
MGS 3.48% 03/15/23	3.48	8,100	8,100	199,511	2023/3/15
MGS 3.492% 03/31/20	3.492	11,800	11,945	294,207	2020/3/31
MGS 3.58% 09/28/18	3.58	7,500	7,633	188,022	2018/9/28
MGS 3.654% 10/31/19	3.654	8,000	8,151	200,776	2019/10/31
MGS 3.659% 10/15/20	3.659	7,400	7,533	185,558	2020/10/15
MGS 3.759% 03/15/19	3.759	4,000	4,081	100,525	2019/3/15
MGS 3.795% 09/30/22	3.795	12,350	12,596	310,258	2022/9/30
MGS 3.8% 08/17/23	3.8	4,500	4,591	113,095	2023/8/17
MGS 3.844% 04/15/33	3.844	3,050	2,925	72,050	2033/4/15
MGS 3.889% 07/31/20	3.889	5,000	5,131	126,380	2020/7/31
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	10,450	10,695	263,423	2025/9/15
MGS 4.048% 09/30/21	4.048	10,600	11,003	271,023	2021/9/30
MGS 4.16% 07/15/21	4.16	8,600	8,942	220,248	2021/7/15
MGS 4.181% 07/15/24	4.181	7,850	8,174	201,346	2024/7/15
MGS 4.232% 06/30/31	4.232	6,200	6,400	157,635	2031/6/30
MGS 4.24% 02/07/18	4.24	11,950	12,226	301,146	2018/2/7
MGS 4.378% 11/29/19	4.378	13,350	13,886	342,018	2019/11/29
MGS 4.392% 04/15/26	4.392	9,300	9,800	241,391	2026/4/15
MGS 4.498% 04/15/30	4.498	10,650	11,271	277,617	2030/4/15
MGS 5.734% 07/30/19	5.734	6,400	6,874	169,326	2019/7/30
小計				4,880,136	

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
(タイ)		千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券					
THAIGB 2.55% 06/26/20	2.55	126,000	129,871	380,523	2020/6/26
THAIGB 2.8% 10/10/17	2.8	31,500	31,917	93,518	2017/10/10
THAIGB 3.45% 03/08/19	3.45	71,000	74,189	217,375	2019/3/8
THAIGB 3.58% 12/17/27	3.58	52,500	59,032	172,963	2027/12/17
THAIGB 3.625% 06/16/23	3.625	144,000	158,729	465,078	2023/6/16
THAIGB 3.65% 12/17/21	3.65	249,000	271,441	795,322	2021/12/17
THAIGB 3.85% 12/12/25	3.85	148,500	169,429	496,428	2025/12/12
THAIGB 3.875% 06/13/19	3.875	242,000	256,685	752,089	2019/6/13
THAIGB 4.875% 06/22/29	4.875	169,500	215,055	630,113	2029/6/22
THAIGB 5.125% 03/13/18	5.125	75,500	79,454	232,801	2018/3/13
小計				4,236,214	
(フィリピン)		千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
国債証券					
PHILIP 3.9% 11/26/22	3.9	15,000	15,232	32,445	2022/11/26
PHILIP 4.95% 01/15/21	4.95	42,000	44,497	94,780	2021/1/15
PHILIP 6.25% 01/14/36	6.25	39,000	45,766	97,482	2036/1/14
小計				224,708	
(インドネシア)		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券					
INDOGB 10.5% 08/15/30	10.5	22,000,000	27,975,200	218,206	2030/8/15
INDOGB 11% 09/15/25	11.0	24,000,000	30,171,240	235,335	2025/9/15
INDOGB 11% 11/15/20	11.0	12,500,000	14,392,437	112,261	2020/11/15
INDOGB 12.8% 06/15/21	12.8	9,000,000	11,150,910	86,977	2021/6/15
INDOGB 5.25% 05/15/18	5.25	8,500,000	8,335,397	65,016	2018/5/15
INDOGB 5.625% 05/15/23	5.625	19,000,000	17,689,095	137,974	2023/5/15
INDOGB 6.125% 05/15/28	6.125	29,000,000	26,572,990	207,269	2028/5/15
INDOGB 6.625% 05/15/33	6.625	37,000,000	34,336,000	267,820	2033/5/15
INDOGB 7% 05/15/22	7.0	26,000,000	26,252,070	204,766	2022/5/15
INDOGB 7% 05/15/27	7.0	19,200,000	19,243,392	150,098	2027/5/15
INDOGB 7.875% 04/15/19	7.875	40,500,000	41,750,640	325,654	2019/4/15
INDOGB 8.25% 05/15/36	8.25	18,000,000	19,590,840	152,808	2036/5/15
INDOGB 8.25% 06/15/32	8.25	16,000,000	17,272,880	134,728	2032/6/15
INDOGB 8.25% 07/15/21	8.25	60,000,000	63,563,700	495,796	2021/7/15
INDOGB 8.375% 03/15/24	8.375	77,500,000	83,788,737	653,552	2024/3/15
INDOGB 8.375% 03/15/34	8.375	75,000,000	81,679,500	637,100	2034/3/15
INDOGB 8.375% 09/15/26	8.375	67,600,000	74,376,562	580,137	2026/9/15
INDOGB 8.75% 05/15/31	8.75	27,500,000	31,098,925	242,571	2031/5/15
INDOGB 9% 03/15/29	9.0	43,000,000	48,985,600	382,087	2029/3/15
INDOGB 9.5% 07/15/31	9.5	23,000,000	27,332,855	213,196	2031/7/15
小計				5,503,359	
(南アフリカ)		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
国債証券					
SAGB 10.5% 12/21/26	10.5	122,300	137,781	1,003,048	2026/12/21
SAGB 6.25% 03/31/36	6.25	51,200	37,886	275,815	2036/3/31
SAGB 6.5% 02/28/41	6.5	83,500	61,724	449,350	2041/2/28
SAGB 6.75% 03/31/21	6.75	33,900	32,296	235,121	2021/3/31
SAGB 7% 02/28/31	7.0	38,900	32,720	238,204	2031/2/28
SAGB 7.25% 01/15/20	7.25	47,300	46,471	338,314	2020/1/15
SAGB 7.75% 02/28/23	7.75	38,800	37,763	274,920	2023/2/28
SAGB 8% 01/31/30	8.0	87,000	80,518	586,171	2030/1/31
SAGB 8% 12/21/18	8.0	31,700	31,929	232,444	2018/12/21
SAGB 8.25% 03/31/32	8.25	50,850	47,428	345,279	2032/3/31
SAGB 8.5% 01/31/37	8.5	70,300	65,517	476,967	2037/1/31
SAGB 8.75% 01/31/44	8.75	35,500	33,645	244,940	2044/1/31
SAGB 8.75% 02/28/48	8.75	83,700	79,481	578,628	2048/2/28
SAGB 8.875% 02/28/35	8.875	8,000	7,794	56,743	2035/2/28
SAGB 9% 01/31/40	9.0	5,600	5,460	39,748	2040/1/31
小計				5,375,699	
合計				38,735,037	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	38,735,037	95.2
コール・ローン等、その他	1,959,197	4.8
投資信託財産総額	40,694,234	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(40,322,290千円)の投資信託財産総額(40,694,234千円)に対する比率は99.1%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝101.95円　1メキシコペソ＝5.19円　1チリペソ＝0.1509円
1コロンビアペソ＝0.0349円　1ペルーヌエボソル＝30.08円　1ハンガリーフォリント＝0.3687円
1ポーランドズロチ＝26.49円　1マレーシアリンギット＝24.63円　1タイバーツ＝2.93円
1フィリピンペソ＝2.13円　1インドネシアルピア＝0.0078円　1南アフリカランド＝7.28円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年9月20日現在
(A)資産	41,035,067,429円
コール・ローン等	648,323,116
公社債(評価額)	38,735,037,052
未収入金	1,025,948,172
未収利息	576,556,386
前払費用	49,202,703
(B)負債	620,916,476
未払金	341,766,438
未払解約金	279,148,923
未払利息	971
その他未払費用	144
(C)純資産総額(A-B)	40,414,150,953
元本	50,594,428,070
次期繰越損益金	△10,180,277,117
(D)受益権総口数	50,594,428,070口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,988円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年9月18日 至 2016年9月20日
(A)配当等収益	2,472,677,522円
受取利息	2,472,797,291
支払利息	△119,769
(B)有価証券売買損益	△8,094,158,588
売買益	1,922,907,456
売買損	△10,017,066,044
(C)その他費用	△64,672,335
(D)当期損益金(A+B+C)	△5,686,153,401
(E)前期繰越損益金	△6,107,517,594
(F)追加信託差損益金	△938,188,955
(G)解約差損益金	2,551,582,833
(H)計 (D+E+F+G)	△10,180,277,117
次期繰越損益金(H)	△10,180,277,117

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は61,083,411,766円、期中追加設定元本額は6,563,630,561円、期中一部解約元本額は17,052,614,257円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

FOFs用新興国債券セレクトファンド(適格機関投資家専用)	27,024,043,927円
外国債券SMTBセレクション(SMA専用)	20,509,932,772円
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS(適格機関投資家専用)	2,053,325,627円
新興国債券セレクトファンド(SMA専用)	599,563,391円
新興国債券セレクトファンド(適格機関投資家専用)	407,562,353円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用報告書（全体版）

第2期（決算日　2016年9月20日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額の推移

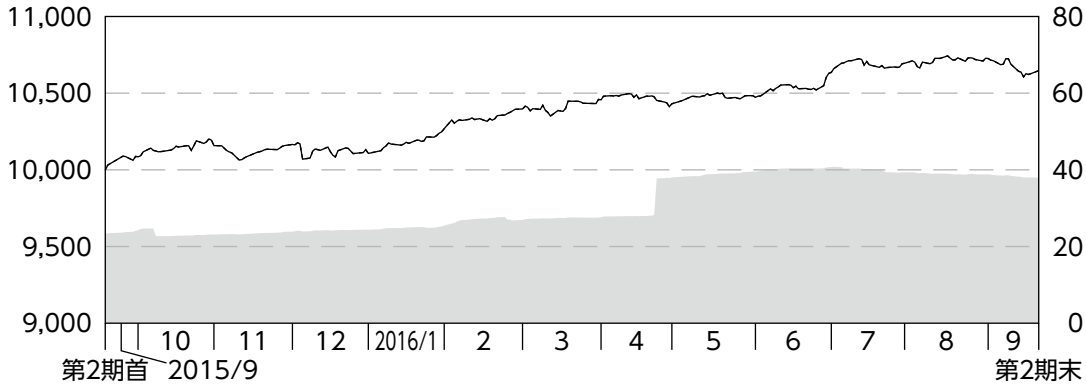
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2015年 9月17日	9,997	―	98.0	―
9月末	10,085	0.9	96.9	―
10月末	10,158	1.6	97.2	―
11月末	10,166	1.7	97.5	―
12月末	10,107	1.1	97.2	―
2016年 1月末	10,269	2.7	99.5	―
2月末	10,397	4.0	93.7	―
3月末	10,457	4.6	97.7	―
4月末	10,431	4.3	96.5	―
5月末	10,473	4.8	98.8	―
6月末	10,636	6.4	93.2	―
7月末	10,695	7.0	101.5	―
8月末	10,726	7.3	98.1	―
(当期末)				
2016年 9月20日	10,647	6.5	95.6	―

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第2期首:9,997円
第2期末:10,647円(既払分配金0円)
騰落率:6.5%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2015年9月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

期初から12月末にかけては、米国の金融政策動向を睨みながら投資国の金利はもみ合いでの推移となり、基準価額は概ね横ばいとなりました。2016年1月以降は、先行きの米国の利上げペースがかなり緩やかになるとの見方が広がったことや、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和観測が高まったことなどから、投資国の金利は概ね低下(債券価格は上昇)し、基準価額は上昇しました。また、6月には英国国民投票におけるEU(欧州連合)離脱派の勝利などを受けたリスク回避の動きの強まりから、多くの投資国で金利は一段と低下し、基準価額は上昇しました。7月から期末にかけては、日本や米国の金利が上昇(債券価格は下落)した一方、欧州の金利は低下または横ばいとなるなど、投資国の金利はまちまちの動きとなり、基準価額は概ね横ばいとなりました。

投資環境

2016年1月以降、世界景気の減速懸念やFRB（米連邦準備理事会）議長の議会証言などを受けて先行きの米国の利上げペースがかなり緩やかになるとの見方が広がったことや、ECBが1月の理事会で3月の追加金融緩和実施を示唆したことなどから、投資国の金利は概ね低下しました。6月には英国国民投票におけるEU離脱派の勝利などを受けたリスク回避の動きの強まりから、多くの投資国で金利は一段と低下しました。7月から期末にかけては、金融政策をめぐる思惑から、米国と日本の金利は上昇した一方欧州の金利は低下または横ばいとなるなど、投資国の金利はまちまちの動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

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

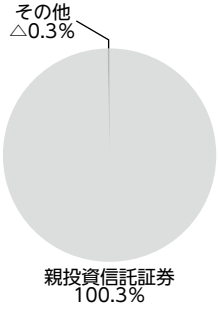
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

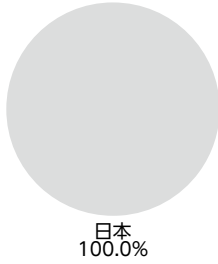
	当期末
	2016年9月20日
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	100.3%
その他	△0.3%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

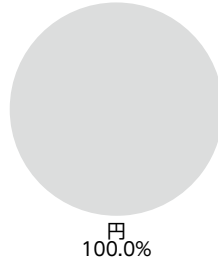
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2015年9月18日~2016年9月20日
当期分配金	（円）	―
（対基準価額比率）	（％）	（―）
当期の収益	（円）	―
当期の収益以外	（円）	―
翌期繰越分配対象額	（円）	646

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）―印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年9月18日~2016年9月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.196%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,383円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(16)	(0.152)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(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	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	3	0.032	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.026)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	23	0.228	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	1,831,490	1,941,272	612,483	651,306

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	236	236	100.0	236	236	100.0
コール・ローン	671	84	12.5	671	83	12.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	179,592	0.132678	0.0	141,216	462	0.3
金銭信託	200,286	200,286	100.0	200,286	200,286	100.0
コール・ローン	673,762	81,294	12.1	671,315	80,323	12.0

〈平均保有割合　2.2%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	2,282,771	3,501,779	3,810,636

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、151,507,753千口です。

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	3,810,636	99.8
コール・ローン等、その他	8,587	0.2
投資信託財産総額	3,819,223	100.0

(注1)世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジありにおいて、当期末における外貨建純資産(126,099,404千円)の投資信託財産総額(165,178,146千円)に対する比率は76.3%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝101.95円　1カナダドル＝77.22円　1ユーロ＝113.87円
1イギリスポンド＝132.88円　1シンガポールドル＝74.82円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年9月20日現在
(A) 資産	**3,819,223,865円**
コール・ローン等	3,658,189
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり(評価額)	3,810,636,186
未収入金	4,929,490
(B) 負債	**19,862,923**
未払解約金	16,079,998
未払信託報酬	3,680,735
未払利息	9
その他未払費用	102,181
(C) 純資産総額(A－B)	**3,799,360,942**
元本	3,568,635,327
次期繰越損益金	230,725,615
(D) 受益権総口数	**3,568,635,327口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**10,647円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年9月18日 至 2016年9月20日
(A) 配当等収益	**△519円**
受取利息	604
支払利息	△1,123
(B) 有価証券売買損益	**166,373,788**
売買益	193,247,168
売買損	△26,873,380
(C) 信託報酬等	**△6,239,511**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**160,133,758**
(E) 前期繰越損益金	**3,885,815**
(F) 追加信託差損益金	**66,706,042**
(配当等相当額)	(17,168,293)
(売買損益相当額)	(49,537,749)
(G) 計(D＋E＋F)	**230,725,615**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G＋H)	**230,725,615**
追加信託差損益金	66,706,042
(配当等相当額)	(19,657,860)
(売買損益相当額)	(47,048,182)
分配準備積立金	164,019,573

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,329,536,733円、期中追加設定元本額は2,045,286,368円、期中一部解約元本額は806,187,774円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	65,329,710円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	88,500,082円
(C) 収益調整金額	66,706,042円
(D) 分配準備積立金額	10,189,781円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	230,725,615円
(F) 期末残存口数	3,568,635,327口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	646円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり

運 用 報 告 書

第2期（決算日　2016年9月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2014年10月 8日)	10,000	－	－	－	0.5
第1期(2015年 9月17日)	10,202	2.0	98.0	－	129,483
第2期(2016年 9月20日)	10,882	6.7	95.3	－	164,863

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

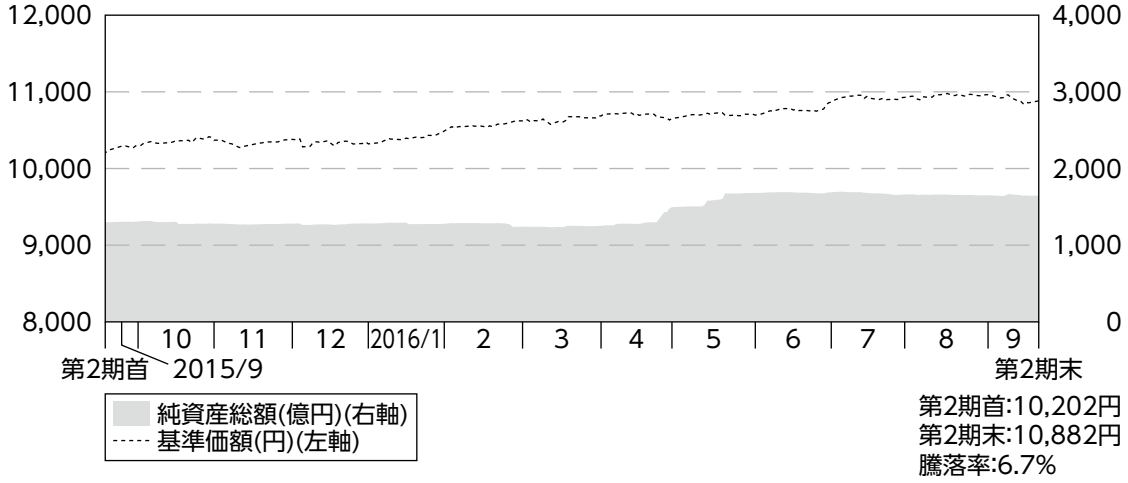
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2015年 9月17日	10,202	－	98.0	－
9月末	10,292	0.9	96.9	－
10月末	10,370	1.6	97.2	－
11月末	10,380	1.7	97.5	－
12月末	10,321	1.2	97.2	－
2016年 1月末	10,489	2.8	99.5	－
2月末	10,622	4.1	93.7	－
3月末	10,685	4.7	97.7	－
4月末	10,652	4.4	96.5	－
5月末	10,697	4.9	98.8	－
6月末	10,866	6.5	93.2	－
7月末	10,928	7.1	101.5	－
8月末	10,962	7.4	98.1	－
(当期末) 2016年 9月20日	10,882	6.7	95.3	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

期初から12月末にかけては、米国の金融政策動向を睨みながら投資国の金利はもみ合いでの推移となり、基準価額は概ね横ばいとなりました。2016年1月以降は、先行きの米国の利上げペースがかなり緩やかになるとの見方が広がったことや、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和観測が高まったことなどから、投資国の金利は概ね低下（債券価格は上昇）し、基準価額は上昇しました。また、6月には英国国民投票におけるEU（欧州連合）離脱派の勝利などを受けたリスク回避の動きの強まりから、多くの投資国で金利は一段と低下し、基準価額は上昇しました。7月から期末にかけては、日本や米国の金利が上昇（債券価格は下落）した一方、欧州の金利は低下または横ばいとなるなど、投資国の金利はまちまちの動きとなり、基準価額は概ね横ばいとなりました。

投資環境

2016年1月以降、世界景気の減速懸念やFRB（米連邦準備理事会）議長の議会証言などを受けて先行きの米国の利上げペースがかなり緩やかになるとの見方が広がったことや、ECBが1月の理事会で3月の追加金融緩和実施を示唆したことなどから、投資国の金利は概ね低下しました。6月には英国国民投票におけるEU離脱派の勝利などを受けたリスク回避の動きの強まりから、多くの投資国で金利は一段と低下しました。7月から期末にかけては、金融政策をめぐる思惑から、米国と日本の金利は上昇した一方欧州の金利は低下または横ばいとなるなど、投資国の金利はまちまちの動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

主として日本を含む世界各国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国および各銘柄への投資割合を決定しました。期初時点では、日本、フランス、米国、英国、ベルギー、ポーランド、リトアニア、ルーマニア、スペイン、イタリア、フィリピン、アイルランド、カナダ、シンガポール、ウルグアイを組み入れました。期末時点では、日本、シンガポール、英国、フランス、ポーランド、米国、フィンランド、ルーマニア、フィリピン、スペイン、リトアニア、アイルランド、カナダを組み入れています。
なお、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

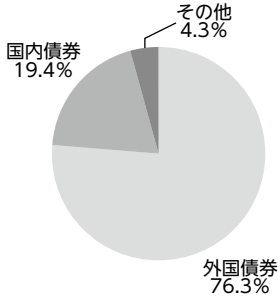
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

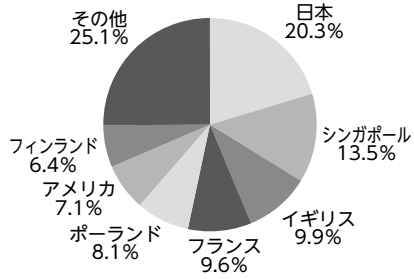
順位	銘柄名	国	組入比率
1	UKT 2.75% 09/07/24	イギリス	8.8%
2	FRTR 0.5% 05/25/25	フランス	7.7%
3	RFGB 1.5% 04/15/23	フィンランド	5.2%
4	SPGB 1.6% 04/30/25	スペイン	4.8%
5	PHILIP 4% 01/15/21	フィリピン	4.3%
6	第144回利付国債(20年)	日本	4.2%
7	第145回利付国債(20年)	日本	4.1%
8	第146回利付国債(20年)	日本	4.1%
9	ROMANI 6.75% 02/07/22	ルーマニア	3.5%
10	POLAND 3% 03/17/23	ポーランド	3.5%
組入銘柄数		45	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

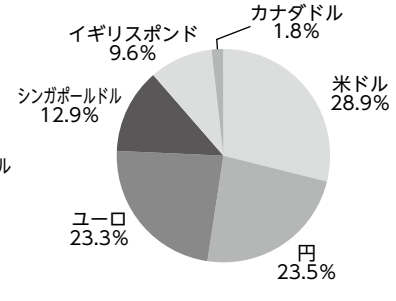
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2015年9月18日～2016年9月20日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.026	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(3)	(0.026)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	3	0.026	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（10,605円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期	
			買付額	売付額
国内		国債証券	千円 41,324,321	千円 36,061,488
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 294,995	千米ドル 194,218
	カナダ	国債証券	千カナダドル 531,254	千カナダドル 526,440
	イタリア	国債証券	千ユーロ 81,983	千ユーロ 131,309
	フランス	国債証券	47,391	16,430
	スペイン	国債証券	29,412	12,115
	ベルギー	国債証券	179,350	270,708
	オーストリア	国債証券	191,945	193,253
	フィンランド	国債証券	150,516	64,941
	アイルランド	国債証券	82,785	66,680
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 186,176	千イギリスポンド 141,621
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 364,977	千シンガポールドル 113,768

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	179,592	0.132678	0.0	141,216	462	0.3
金銭信託	200,286	200,286	100.0	200,286	200,286	100.0
コール・ローン	673,762	81,294	12.1	671,315	80,323	12.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

(A)債券種類別開示

＜国内(邦貨建)公社債＞

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	26,320,000	32,003,146	19.4	－	19.4	－	－
合計	26,320,000	32,003,146	19.4	－	19.4	－	－

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

＜外国(外貨建)公社債＞

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	420,200	462,820	47,184,594	28.6	－	14.9	13.7	－
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	37,000	38,052	2,938,425	1.8	－	1.8	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
フランス	126,400	133,300	15,178,947	9.2	－	9.2	－	－
スペイン	65,300	69,307	7,892,077	4.8	－	4.8	－	－
フィンランド	79,800	88,023	10,023,189	6.1	－	6.1	－	－
アイルランド	38,000	44,955	5,119,037	3.1	－	3.1	－	－
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	102,000	117,701	15,640,163	9.5	－	9.5	－	－
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	266,200	283,041	21,177,139	12.8	－	5.4	7.4	－
合計	－	－	125,153,576	75.9	－	54.7	21.2	－

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

＜国内(邦貨建)公社債＞

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
国債証券				
第１０回利付国債（３０年）	1.1	4,000,000	4,563,680	2033/3/20
第１１回利付国債（３０年）	1.7	4,300,000	5,327,442	2033/6/20
第１４４回利付国債（２０年）	1.5	5,800,000	6,992,306	2033/3/20
第１４５回利付国債（２０年）	1.7	5,400,000	6,690,276	2033/6/20
第１４６回利付国債（２０年）	1.7	5,400,000	6,692,598	2033/9/20
第１４７回利付国債（２０年）	1.6	1,420,000	1,736,844	2033/12/20
合計		26,320,000	32,003,146	

＜外国(外貨建)公社債＞

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
国債証券					
LITHUN 6.125% 03/09/21	6.125	20,300	23,913	2,437,971	2021/3/9
LITHUN 6.625% 02/01/22	6.625	4,000	4,922	501,818	2022/2/1
LITHUN 7.375% 02/11/20	7.375	39,900	47,219	4,814,043	2020/2/11
PHILIP 10.625% 03/16/25	10.625	1,000	1,632	166,441	2025/3/16
PHILIP 4% 01/15/21	4.0	63,800	69,263	7,061,447	2021/1/15
PHILIP 6.375% 10/23/34	6.375	3,600	5,147	524,774	2034/10/23
POLAND 3% 03/17/23	3.0	54,400	56,323	5,742,189	2023/3/17
POLAND 3.25% 04/06/26	3.25	1,500	1,569	160,026	2026/4/6
POLAND 5% 03/23/22	5.0	20,000	22,706	2,314,927	2022/3/23
POLAND 5.125% 04/21/21	5.125	600	675	68,882	2021/4/21
POLAND 6.375% 07/15/19	6.375	37,900	42,686	4,351,935	2019/7/15
ROMANI 4.375% 08/22/23	4.375	600	659	67,238	2023/8/22
ROMANI 4.875% 01/22/24	4.875	17,500	19,897	2,028,550	2024/1/22
ROMANI 6.75% 02/07/22	6.75	46,900	56,529	5,763,183	2022/2/7
T 1% 11/30/19	1.0	24,900	24,915	2,540,154	2019/11/30
T 1.25% 01/31/20	1.25	4,800	4,837	493,224	2020/1/31
T 1.375% 02/29/20	1.375	4,800	4,856	495,099	2020/2/29
T 1.375% 03/31/20	1.375	3,500	3,540	360,983	2020/3/31
T 1.625% 06/30/20	1.625	100	102	10,399	2020/6/30
T 1.875% 05/31/22	1.875	33,400	34,332	3,500,176	2022/5/31
T 2.5% 05/15/46	2.5	36,700	37,088	3,781,126	2046/5/15
小計				47,184,594	
(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券					
CAN 1.5% 06/01/26	1.5	37,000	38,052	2,938,425	2026/6/1
(フランス)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券					
FRTR 0.5% 05/25/25	0.5	107,900	111,722	12,721,824	2025/5/25
FRTR 1.75% 11/25/24	1.75	6,900	7,888	898,219	2024/11/25
FRTR 2.25% 05/25/24	2.25	11,600	13,690	1,558,903	2024/5/25

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(スペイン)					
国債証券					
SPGB 1.6% 04/30/25	1.6	65,300	69,307	7,892,077	2025/4/30
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0.5% 04/15/26	0.5	13,000	13,450	1,531,617	2026/4/15
RFGB 1.5% 04/15/23	1.5	66,800	74,572	8,491,572	2023/4/15
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 1% 05/15/26	1.0	22,400	23,518	2,678,018	2026/5/15
IRISH 3.4% 03/18/24	3.4	4,000	4,955	564,262	2024/3/18
IRISH 5.4% 03/13/25	5.4	11,600	16,481	1,876,756	2025/3/13
ユーロ計				38,213,252	
(イギリス)		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券					
UKT 1.5% 07/22/26	1.5	8,000	8,470	1,125,509	2026/7/22
UKT 2.75% 09/07/24	2.75	94,000	109,231	14,514,653	2024/9/7
小計				15,640,163	
(シンガポール)		千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券					
SIGB 2% 07/01/20	2.0	42,500	43,762	3,274,291	2020/7/1
SIGB 2.25% 06/01/21	2.25	72,000	75,059	5,615,962	2021/6/1
SIGB 2.75% 07/01/23	2.75	43,000	46,088	3,448,307	2023/7/1
SIGB 3% 09/01/24	3.0	42,000	45,851	3,430,586	2024/9/1
SIGB 3.125% 09/01/22	3.125	24,700	26,971	2,018,038	2022/9/1
SIGB 3.25% 09/01/20	3.25	42,000	45,308	3,389,954	2020/9/1
小計				21,177,139	
合計				125,153,576	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	157,156,722	95.1
コール・ローン等、その他	8,021,424	4.9
投資信託財産総額	165,178,146	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(126,099,404千円)の投資信託財産総額(165,178,146千円)に対する比率は76.3%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝101.95円　　1カナダドル＝77.22円　　1ユーロ＝113.87円
1イギリスポンド＝132.88円　　1シンガポールドル＝74.82円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年9月20日現在
(A) 資産	291,598,184,179円
コール・ローン等	4,562,296,549
公社債(評価額)	157,156,722,652
未収入金	129,209,782,043
未収利息	527,820,089
前払費用	141,562,846
(B) 負債	126,734,762,872
未払金	126,420,037,361
未払解約金	314,710,534
未払利息	11,086
その他未払費用	3,891
(C) 純資産総額(A－B)	164,863,421,307
元本	151,507,753,946
次期繰越損益金	13,355,667,361
(D) 受益権総口数	151,507,753,946口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,882円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年9月18日 至 2016年9月20日
(A) 配当等収益	2,918,853,778円
受取利息	2,920,718,827
支払利息	△1,865,049
(B) 有価証券売買損益	6,116,864,479
売買益	41,557,615,701
売買損	△35,440,751,222
(C) その他費用	△37,021,253
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	8,998,697,004
(E) 前期繰越損益金	2,562,042,353
(F) 追加信託差損益金	3,226,365,424
(G) 解約差損益金	△1,431,437,420
(H) 計　(D＋E＋F＋G)	13,355,667,361
次期繰越損益金(H)	13,355,667,361

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は126,921,636,089円、期中追加設定元本額は48,842,441,414円、期中一部解約元本額は24,256,323,557円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内債券SMTBセレクション(SMA専用)	83,959,860,544円
FOFs用世界ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	46,512,427,706円
世界ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	16,483,283,023円
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	3,501,779,256円
世界ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(SMA専用)	1,011,876,018円
債券コア戦略ファンド	38,527,399円

お知らせ

該当事項はありません。

運用報告書（全体版）

第２期
決算日　2017年５月11日

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）」は、去る2017年５月11日に第２期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
設定日	2015年５月12日
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ実質的に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用） ・ワールド・ボンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 ワールド・ボンド・マザーファンド ・世界の公社債等を主要投資対象とします。
投資制限	大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用） ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ワールド・ボンド・マザーファンド ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎年５月11日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。

大和住銀投信投資顧問
Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号
ホームページアドレス　http://www.daiwasbi.co.jp/
お問い合わせ先
受付窓口：(電話番号)0120-286104
受付時間：午前9時から午後5時まで(土、日、祝日除く。)

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	債券先物組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率			
（設定日）	円	円	%	%	%	百万円
2015年５月12日	10,000	－	－	－	－	1
第１期（2016年５月11日）	9,325	0	△6.8	95.1	△10.4	34,949
第２期（2017年５月11日）	9,594	0	2.9	94.4	△11.3	43,757

＊当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
＊設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率
＊当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

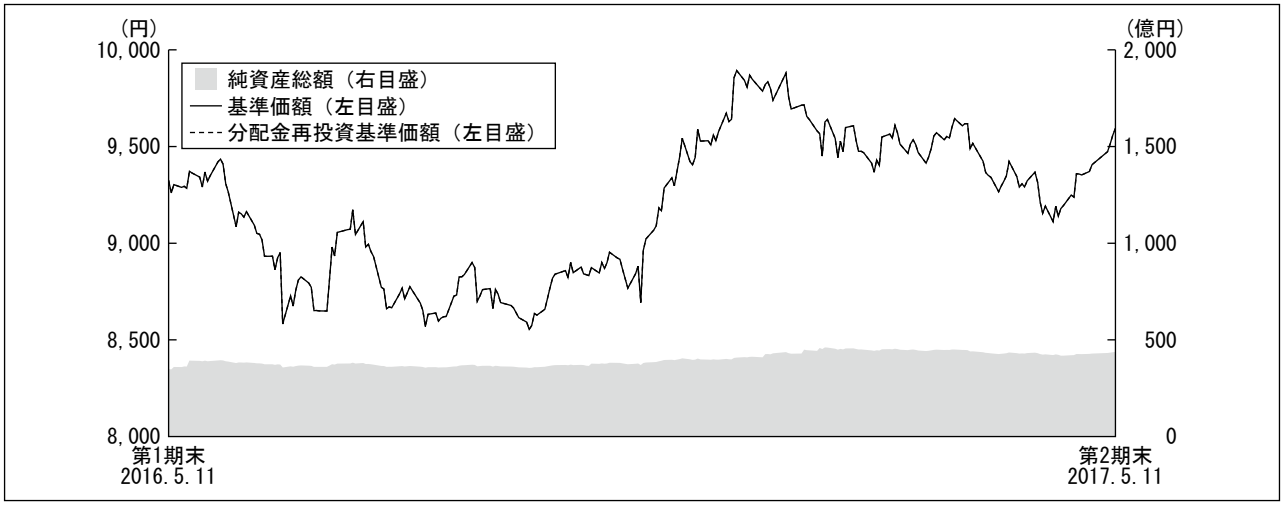
当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		公社債組入比率	債券先物組入比率
		騰落率		
	円	%	%	%
（期首）2016年５月11日	9,325	－	95.1	△10.4
５月末	9,435	1.2	94.1	△ 6.9
６月末	8,809	△5.5	97.4	△ 5.2
７月末	8,931	△4.2	96.8	△11.8
８月末	8,826	△5.4	96.5	△ 9.7
９月末	8,628	△7.5	95.6	△ 9.4
10月末	8,923	△4.3	94.5	△10.4
11月末	9,444	1.3	97.2	△ 5.6
12月末	9,740	4.5	90.3	△10.4
2017年１月末	9,533	2.2	97.4	△ 6.1
２月末	9,445	1.3	96.6	△ 8.2
３月末	9,423	1.1	96.1	△ 8.9
４月末	9,353	0.3	96.1	△13.5
（期末）2017年５月11日	9,594	2.9	94.4	△11.3

＊騰落率は期首比です。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率
＊当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



＊当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
＊分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。
＊分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

第２期首：9,325円
第２期末：9,594円（既払分配金　0円）
騰落率　：＋2.9％（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、ワールド・ボンド・マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ実質的に投資を行いました。

（上昇要因）

マクロ（機動的アルファ源泉）の社債戦略では、期を通じて投資適格社債のロングポジションがプラスに寄与しました。

（下落要因）

中核的ポートフォリオの通貨戦略では、2016年10－12月期を中心に、米国以外の通貨（ノルウェークローネなどの資源国通貨や円）を組み入れたことがマイナスに作用しました。マクロの国別配分では、2016年７－９月期においてオーストラリア10年国債のロングと英国10年国債のショートのペア・トレードがマイナスに作用しました。

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

【投資環境】

当期の主要先進国の債券利回りは、英国以外は概ね上昇しました。期初は、英国の欧州連合（ＥＵ）離脱（ブレグジット）の是非を問う国民投票の行方に市場の注目が集まり、2016年６月後半、大方の予想に反してブレグジットが確定すると主要国の債券利回りは低下しました。こうした状況を受け、世界的に緩和的な金融政策が実施され、ブレグジットに伴う過度な悲観が徐々に後退すると、主要国の国債利回りは再び上昇基調となりました。米国大統領選挙以降は、財政出動拡大に対する政策期待や、各国中央銀行の金融緩和縮小に対する警戒感から、主要国の国債利回りは一気に急上昇しました。しかし、米国の利上げペースの加速や財政支出拡大への期待が後退するにつれ、世界的な金利上昇は一服しました。その後、フランス大統領選挙の結果が穏当だったことから、利回りは期末にかけて幾分上昇して期を終えました。

為替市場では、期半ばまでは円が対米ドルおよび対ユーロで円高基調となりました。しかし、期後半は、インフレ加速で米国の利上げペースが早まるとの見方から円安基調となりました。さらに、2017年５月初めに、フランス大統領選挙でマクロン氏が勝利すると、リスクオンの動きから円安が進行しました。

【ポートフォリオ】

■大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

主要投資対象であるワールド・ボンド・マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な公社債組入比率は94.4％としました。

■ワールド・ボンド・マザーファンド

当期の騰落率は、＋3.7％となりました。

当期は、優良なソブリン債券（国債・政府機関債等）を中核とする債券ポートフォリオを構築しつつ、さらに金利、通貨および社債等に投資する機動的アルファ源泉を用いながら安定したリスク調整後のトータル・リターンの創出を目指す運用を行いました。

中核的ポートフォリオでは、期初に米国、カナダ、オーストラリア、ノルウェー、デンマーク、韓国、メキシコのソブリン債券を組み入れました。期中には、スウェーデン、ニュージーランド、ポーランドを新たに組み入れ、メキシコを除外しました。通貨配分については米ドルへのエクスポージャーを高位に維持しました。また、良好な需給環境を受け、投資適格社債を機動的に組み入れました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

【分配金】

収益分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせて頂きました。
なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（１万口当り・税引前）

項目		第２期 2016年５月12日 ～2017年５月11日
当期分配金	（円）	0
（対基準価額比率）	（％）	0.00
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	309

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

今後の運用方針

■大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ実質的に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

■ワールド・ボンド・マザーファンド

世界の経済成長の勢い（モメンタム）は、主に米国と中国が足かせとなり減速気味と見られます。最近の米国の経済指標は強弱入り混じった結果となっています。米国の2017年１－３月期の実質国内総生産（ＧＤＰ）成長率は市場予想を下回りましたが、これは概ね一時的な落ち込みと見られ、米国経済は引き続き緩やかなペースで成長すると考えています。一方、トランプ大統領の保護主義政策と財政拡大政策は、想定外のインフレ加速や米国債の増発につながる可能性があると見ています。欧州は良好な経済を維持しており、政治リスクも後退したことから、欧州中央銀行（ＥＣＢ）をはじめとする各国の中央銀行は下方リスクの判断を引き下げるだろうと予測しています。また、中国経済を巡るリスクは再び高まっており、資源国経済は中国経済減速の影響を受ける可能性があると考えています。地政学リスクや、トランプ大統領のリフレ政策、主要国中央銀行の金融引き締め経路などの要因が、複合的に主要国の国債利回りに影響を及ぼすと考えられます。

１万口当りの費用明細

項　目	当　期 2016年５月12日～2017年５月11日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	67円	0.727%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,208円です。
（投信会社）	(63)	(0.685)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.032)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.013	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先物・オプション）	(1)	(0.013)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	4	0.039	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)	(0.030)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.003)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	72	0.779	

＊「比率」欄は１万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
＊各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2016年５月12日から2017年５月11日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ワールド・ボンド・マザーファンド	14,823,422	14,159,360	7,064,590	6,651,181

利害関係人との取引状況等

（2016年５月12日から2017年５月11日まで）

＜大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）＞

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

＜ワールド・ボンド・マザーファンド＞

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

組入資産の明細

2017年５月11日現在

■親投資信託残高

	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ワールド・ボンド・マザーファンド	37,297,176	45,056,007	43,925,102

＊ワールド・ボンド・マザーファンド全体の受益権口数は、45,655,826千口です。

投資信託財産の構成

2017年５月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ワールド・ボンド・マザーファンド	43,925,102	100.0
コール・ローン等、その他	1,290	0.0
投資信託財産総額	43,926,392	100.0

＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
１アメリカ・ドル＝114.26円、１カナダ・ドル＝83.26円、１オーストラリア・ドル＝84.08円、１ニュージーランド・ドル＝78.09円、１イギリス・ポンド＝147.81円、１デンマーク・クローネ＝16.69円、１ノルウェー・クローネ＝13.23円、１スウェーデン・クローナ＝12.80円、100韓国・ウォン＝10.12円、１ポーランド・ズロチ＝29.51円、１ユーロ＝124.21円
＊ワールド・ボンド・マザーファンド
当期末における外貨建資産（43,916,557千円）の投資信託財産総額（45,046,560千円）に対する比率97.5%

特定資産の価格等の調査

当ファンドの親投資信託であるワールド・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任　あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2016年５月12日から2017年５月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が361件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、買付又は売付若しくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了年月日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2017年５月11日）現在

項目	当期末
(A) 資産	43,926,392,170円
ワールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	43,925,102,170
未収入金	1,290,000
(B) 負債	168,654,328
未払解約金	11,422,756
未払信託報酬	155,092,834
その他未払費用	2,138,738
(C) 純資産総額(A－B)	43,757,737,842
元本	45,607,963,063
次期繰越損益金	△ 1,850,225,221
(D) 受益権総口数	45,607,963,063口
１万口当り基準価額(C／D)	9,594円

＊元本状況

期首元本額	37,478,763,845円
期中追加設定元本額	15,037,658,308円
期中一部解約元本額	6,908,459,090円

＊元本の欠損　1,850,225,221円

損益の状況

自2016年５月12日
至2017年５月11日

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	1,386,330,338円
売買益	1,539,083,242
売買損	△ 152,752,904
(B) 信託報酬等	△ 294,338,412
(C) 当期損益金(A＋B)	1,091,991,926
(D) 前期繰越損益金	△2,451,989,309
(E) 追加信託差損益金	△ 490,227,838
(配当等相当額)	(207,898,851)
(売買損益相当額)	(△ 698,126,689)
(F) 計(C＋D＋E)	△1,850,225,221
次期繰越損益金(F)	△1,850,225,221
追加信託差損益金	△ 490,227,838
(配当等相当額)	(234,704,579)
(売買損益相当額)	(△ 724,932,417)
分配準備積立金	1,178,585,072
繰越損益金	△2,538,582,455

＊有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
＊信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。
＊追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。
＊当期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は154,990,971円です。

＜分配金の計算過程＞

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配当等収益（費用控除後）	830,688,859円
(B) 有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）	0
(C) 収益調整金	234,704,579
(D) 分配準備積立金	347,896,213
分配可能額(A＋B＋C＋D)	1,413,289,651
（１万口当り分配可能額）	(309.88)
収益分配金	0
（１万口当り収益分配金）	(0)

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

ワールド・ボンド・マザーファンド

運用報告書

決算日：2017年５月11日

（第２期：2016年５月12日～2017年５月11日）

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	世界の公社債等を主要投資対象とします。
投資制限	・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

Top in Quality

大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

http://www.daiwasbi.co.jp/

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		公社債組入比率	債券先物組入比率	純資産総額
		期中騰落率			
（設定日）	円	%	%	%	百万円
2015年５月12日	10,000	－	－	－	2
第１期（2016年５月11日）	9,401	△6.0	94.8	△10.4	35,624
第２期（2017年５月11日）	9,749	3.7	94.1	△11.3	44,508

＊当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
＊設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		公社債組入比率	債券先物組入比率
		騰落率		
	円	%	%	%
（期首）2016年５月11日	9,401	－	94.8	△10.4
５月末	9,524	1.3	94.1	△ 6.9
６月末	8,898	△5.4	97.3	△ 5.2
７月末	9,026	△4.0	96.4	△11.7
８月末	8,926	△5.1	96.3	△ 9.6
９月末	8,731	△7.1	95.3	△ 9.4
10月末	9,036	△3.9	94.2	△10.3
11月末	9,567	1.8	97.1	△ 5.6
12月末	9,872	5.0	90.2	△10.4
2017年１月末	9,668	2.8	97.2	△ 6.1
２月末	9,584	1.9	96.4	△ 8.2
３月末	9,568	1.8	95.9	△ 8.9
４月末	9,502	1.1	95.7	△13.4
（期末）2017年５月11日	9,749	3.7	94.1	△11.3

＊騰落率は期首比です。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期　首：9,401円
期　末：9,749円
騰落率：＋3.7％

【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

マクロ（機動的アルファ源泉）の社債戦略では、期を通じて投資適格社債のロングポジションがプラスに寄与しました。

（下落要因）

中核的ポートフォリオの通貨戦略では、2016年10－12月期を中心に、米国以外の通貨（ノルウェークローネなどの資源国通貨や円）を組み入れたことがマイナスに作用しました。マクロの国別配分では、2016年７－９月期においてオーストラリア10年国債のロングと英国10年国債のショートのペア・トレードがマイナスに作用しました。

【投資環境】

当期の主要先進国の債券利回りは、英国以外は概ね上昇しました。期初は、英国の欧州連合（ＥＵ）離脱（ブレグジット）の是非を問う国民投票の行方に市場の注目が集まり、2016年６月後半、大方の予想に反してブレグジットが確定すると主要国の債券利回りは低下しました。こうした状況を受け、世界的に緩和的な金融政策が実施され、ブレグジットに伴う過度な悲観が徐々に後退すると、主要国の国債利回りは再び上昇基調となりました。米国大統領選挙以降は、財政出動拡大に対する政策期待や、各国中央銀行の金融緩和縮小に対する警戒感から、主要国の国債利回りは一気に急上昇しました。しかし、米国の利上げペースの加速や財政支出拡大への期待が後退するにつれ、世界的な金利上昇は一服しました。その後、フランス大統領選挙の結果が穏当だったことから、利回りは期末にかけて幾分上昇して期を終えました。

為替市場では、期半ばまでは円が対米ドルおよび対ユーロで円高基調となりました。しかし、期後半は、インフレ加速で米国の利上げペースが早まるとの見方から円安基調となりました。さらに、2017年５月初めに、フランス大統領選挙でマクロン氏が勝利すると、リスクオンの動きから円安が進行しました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、＋3.7％となりました。

当期は、優良なソブリン債券（国債・政府機関債等）を中核とする債券ポートフォリオを構築しつつ、さらに金利、通貨および社債等に投資する機動的アルファ源泉を用いながら安定したリスク調整後のトータル・リターンの創出を目指す運用を行いました。

中核的ポートフォリオでは、期初に米国、カナダ、オーストラリア、ノルウェー、デンマーク、韓国、メキシコのソブリン債券を組み入れました。期中には、スウェーデン、ニュージーランド、ポーランドを新たに組み入れ、メキシコを除外しました。通貨配分については米ドルへのエクスポージャーを高位に維持しました。また、良好な需給環境を受け、投資適格社債を機動的に組み入れました。

今後の運用方針

世界の経済成長の勢い（モメンタム）は、主に米国と中国が足かせとなり減速気味と見られます。最近の米国の経済指標は強弱入り混じった結果となっています。米国の2017年１－３月期の実質国内総生産（ＧＤＰ）成長率は市場予想を下回りましたが、これは概ね一時的な落ち込みと見られ、米国経済は引き続き緩やかなペースで成長すると考えています。一方、トランプ大統領の保護主義政策と財政拡大政策は、想定外のインフレ加速や米国債の増発につながる可能性があると見ています。欧州は良好な経済を維持しており、政治リスクも後退したことから、欧州中央銀行（ＥＣＢ）をはじめとする各国の中央銀行は下方リスクの判断を引き下げるだろうと予測しています。また、中国経済を巡るリスクは再び高まっており、資源国経済は中国経済減速の影響を受ける可能性があると考えています。地政学リスクや、トランプ大統領のリフレ政策、主要国中央銀行の金融引き締め経路などの要因が、複合的に主要国の国債利回りに影響を及ぼすと考えられます。

１万口当りの費用明細

項　目	当　期 2016年5月12日～2017年5月11日		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	1円	0.013％	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先物・オプション）	(1)	(0.013)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	3	0.035	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)	(0.031)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.004)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	4	0.047	
期中の平均基準価額は9,325円です。			

＊「比率」欄は１万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

（2016年５月12日から2017年５月11日まで）

■公社債

				買付額	売付額
外国	アメリカ		国債証券	千アメリカ・ドル 32,821	千アメリカ・ドル 26,613 (4,700)
			社債券	15,650	4,458 (2,964)
	カナダ		国債証券	千カナダ・ドル 55,537	千カナダ・ドル 42,573
			地方債証券	－	－ (5,400)
			社債券	6,954	－ (14,026)
	オーストラリア		国債証券	千オーストラリア・ドル 43,779	千オーストラリア・ドル 18,760
			社債券	1,204	－ (1,200)
	ニュージーランド		国債証券	千ニュージーランド・ドル 66,298	千ニュージーランド・ドル 20,892
	イギリス		国債証券	千イギリス・ポンド 9,226	千イギリス・ポンド 16,177
			特殊債券	1,744	－ (1,725)
			社債券	104	－
	デンマーク		国債証券	千デンマーク・クローネ 124,707	千デンマーク・クローネ 113,294
	ノルウェー		国債証券	千ノルウェー・クローネ 209,288	千ノルウェー・クローネ 256,370
	スウェーデン		国債証券	千スウェーデン・クローナ 426,938	千スウェーデン・クローナ 195,150
	メキシコ		国債証券	千メキシコ・ペソ 150,561	千メキシコ・ペソ 501,380
	韓国		国債証券	千韓国・ウォン 60,341,936	千韓国・ウォン 52,045,868
	ポーランド		国債証券	千ポーランド・ズロチ 45,179	千ポーランド・ズロチ 7,311
	ユーロ	アイルランド	国債証券	千ユーロ 348	千ユーロ 358
		オランダ	社債券	1,124	－ (1,120)
		フランス	国債証券	2,890	3,489
		ドイツ	国債証券	2,277	2,286
			社債券	1,084	－ (2,837)
		ポルトガル	国債証券	598	601
		スペイン	国債証券	1,185	1,194
			特殊債券	1,212	－ (1,200)

				買付額	売付額
				千ユーロ	千ユーロ
外国	ユーロ	スペイン	社債券	2,156	－ (1,100)
		イタリア	国債証券	6,778	6,748
		その他	社債券	5,583	－ (1,450)

＊金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）
＊（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。
＊社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

■先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	90,030	90,015	129,659	128,454
	その他先物取引	－	－	11,378	6,836

＊金額は受渡し代金

■スワップ及び先渡取引状況

種類	取引契約金額	
	買建	売建
	百万円	百万円
直物為替先渡取引	45,513	46,193

＊韓国・ウォン（対象通貨）の買建および売建の金額です。

主要な売買銘柄

（2016年５月12日から2017年５月11日まで）

■公社債

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
SWEDISH GOVERNMENT 3.75 08/12/17	3,052,704	SWEDISH GOVERNMENT 4.25 03/12/19	2,353,805
SWEDISH GOVERNMENT 4.25 03/12/19	2,260,627	KOREA TREASURY BOND 1.5 06/10/19	2,080,783
KOREA TREASURY BOND 1.5 06/10/19	1,990,217	MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75 03/05/26	1,490,692
NEW ZEALAND GOVERNMENT 6 05/15/21	1,899,741	NORWEGIAN GOVERNMENT 4.25 05/19/17	1,470,039
CANADIAN GOVERNMENT 0.75 09/01/21	1,766,628	KOREA TREASURY BOND 4.25 06/10/21	1,362,904
KOREA TREASURY BOND 2 03/10/20	1,667,888	US TREASURY N/B 0.75 01/31/18	1,355,390
NEW ZEALAND GOVERNMENT 5.5 04/15/23	1,664,070	MEXICAN FIXED RATE BONDS 10 12/05/24	1,333,563
KINGDOM OF DENMARK 4 11/15/19	1,237,126	NORWEGIAN GOVERNMENT 4.5 05/22/19	1,150,845
KOREA TREASURY BOND 3.125 03/10/19	1,221,458	UK GILT 0.5 07/22/22	1,143,733
NORWEGIAN GOVERNMENT 4.5 05/22/19	1,212,155	UK GILT 1.5 01/22/21	1,127,927

＊金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

（2016年５月12日から2017年５月11日まで）

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2017年５月11日現在

■公社債

A　債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区分		当期末							
		額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ		千アメリカ・ドル 74,762	千アメリカ・ドル 74,600	千円 8,523,851	% 19.2	% －	% 1.3	% 8.7	% 9.1
カナダ		千カナダ・ドル 71,501	千カナダ・ドル 71,776	5,976,119	13.4	－	－	7.8	5.6
オーストラリア		千オーストラリア・ドル 76,420	千オーストラリア・ドル 81,136	6,821,963	15.3	－	1.5	8.7	5.2
ニュージーランド		千ニュージーランド・ドル 42,558	千ニュージーランド・ドル 46,951	3,666,426	8.2	－	5.5	2.7	－
イギリス		千イギリス・ポンド 105	千イギリス・ポンド 106	15,784	0.0	－	－	0.0	－
デンマーク		千デンマーク・クローネ 266,180	千デンマーク・クローネ 283,341	4,728,972	10.6	－	－	5.8	4.8
ノルウェー		千ノルウェー・クローネ 273,115	千ノルウェー・クローネ 293,755	3,886,379	8.7	－	1.4	7.3	－
スウェーデン		千スウェーデン・クローナ 222,990	千スウェーデン・クローナ 225,500	2,886,411	6.5	－	－	－	6.5
韓国		千韓国・ウォン 32,319,160	千韓国・ウォン 32,797,272	3,319,084	7.5	－	－	4.6	2.9
ポーランド		千ポーランド・ズロチ 41,250	千ポーランド・ズロチ 38,360	1,132,025	2.5	－	2.5	－	－
ユーロ	ベルギー	千ユーロ 810	千ユーロ 823	102,321	0.2	－	－	0.2	－
	スペイン	1,000	1,013	125,901	0.3	－	－	－	0.3
	その他	5,345	5,464	678,782	1.5	－	0.2	－	1.3
	小計	7,155	7,302	907,005	2.0	－	0.2	0.2	1.6
合計		－	－	41,864,023	94.1	－	12.5	45.9	35.7

＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

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

B　個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ・ドル…アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	1.2500	7,310	7,301	834,221	2019/01/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.0000	3,880	3,840	438,842	2019/09/30
US TREASURY N/B	国債証券	0.6250	9,275	9,224	1,054,006	2018/04/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	11,270	11,210	1,280,962	2020/04/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	1,185	1,174	134,222	2020/08/31
US TREASURY N/B	国債証券	0.7500	1,630	1,625	185,740	2018/01/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	4,625	4,563	521,392	2021/01/31
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	4,835	4,757	543,552	2021/04/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.5000	3,290	3,044	347,894	2026/08/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	1,230	1,220	139,408	2047/02/15
GENERAL ELEC CAP CORP	社債券	5.3000	79	87	10,001	2021/02/11
GE CAPITAL INTL FUNDING	社債券	2.3420	227	228	26,072	2020/11/15
BANK OF AMERICA NA	社債券	1.4312	1,250	1,250	142,870	2017/06/15
PRICOA GLOBAL FUNDING 1	社債券	1.9000	616	616	70,424	2018/09/21
ALTRIA GROUP INC	社債券	4.7500	700	762	87,091	2021/05/05
TIME WARNER CABLE LLC	社債券	6.7500	1,115	1,174	134,148	2018/07/01
ANADARKO PETROLEUM CORP	社債券	8.7000	1,200	1,337	152,811	2019/03/15
UNITEDHEALTH GROUP INC	社債券	1.9000	560	561	64,203	2018/07/16
PNC FUNDING CORP	社債券	5.1250	400	431	49,315	2020/02/08
PNC BANK NA	社債券	1.7000	600	599	68,468	2018/12/07
KINDER MORGAN INC/DELAWA	社債券	3.0500	1,040	1,059	121,073	2019/12/01
REYNOLDS AMERICAN INC	社債券	2.3000	550	552	63,143	2018/06/12
BERKSHIRE HATHAWAY FIN	社債券	1.4500	830	831	94,974	2018/03/07
PLAINS ALL AMER PIPELINE	社債券	6.5000	1,200	1,251	143,021	2018/05/01
PENSKE TRUCK LEASING/PTL	社債券	3.7500	675	675	77,125	2017/05/11
CITIGROUP INC	社債券	2.0500	1,050	1,050	120,056	2018/12/07
WELLS FARGO & COMPANY	社債券	2.1000	900	886	101,268	2021/07/26
MORGAN STANLEY	社債券	2.8000	850	862	98,604	2020/06/16
GOLDMAN SACHS GROUP INC	社債券	2.3000	1,500	1,503	171,787	2019/12/13
ACTAVIS FUNDING SCS	社債券	2.3500	600	602	68,896	2018/03/12
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	社債券	1.5500	900	898	102,607	2018/11/02
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	社債券	2.6500	750	758	86,637	2021/02/01
DAIMLER FINANCE NA LLC	社債券	2.2000	1,370	1,343	153,457	2021/10/30
BP CAPITAL MARKETS PLC	社債券	1.6250	1,550	1,550	177,131	2017/08/17
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	社債券	1.9500	150	150	17,161	2017/09/12
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	社債券	1.2000	1,600	1,597	182,514	2018/04/06
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	4.2000	520	542	62,035	2021/03/01
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	2.4000	1,350	1,352	154,576	2019/05/09
CHEVRON CORP	社債券	1.7900	1,200	1,205	137,701	2018/11/16
VISA INC	社債券	2.8000	900	913	104,422	2022/12/14
通貨小計	－	－	74,762	74,600	8,523,851	－

ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ・ドル…カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	16,010	16,130	1,343,016	2018/09/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	14,250	14,577	1,213,755	2019/09/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	10,370	10,417	867,369	2018/02/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	0.7500	15,750	15,635	1,301,772	2021/03/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	0.7500	10,540	10,428	868,293	2021/09/01
BANK OF AMERICA CORP	社債券	5.1500	881	882	73,494	2017/05/30
JPMORGAN CHASE & CO	社債券	1.8960	1,200	1,201	100,036	2021/02/22
GM FINANCIAL CAD	社債券	3.2500	1,500	1,501	125,019	2017/05/30
ROGERS COMMUNICATIONS IN	社債券	3.0000	1,000	1,001	83,361	2017/06/06
通貨小計	—	—	71,501	71,776	5,976,119	—
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	5.2500	8,095	8,614	724,330	2019/03/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	5.7500	9,195	10,514	884,073	2021/05/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	4.5000	12,705	13,660	1,148,589	2020/04/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	5.7500	6,600	7,750	651,701	2022/07/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.2500	18,485	18,908	1,589,841	2018/10/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	16,365	16,747	1,408,111	2019/10/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	4,975	4,939	415,315	2020/11/21
通貨小計	—	—	76,420	81,136	6,821,963	—
(ニュージーランド・ドル…ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	6.0000	13,643	15,470	1,208,068	2021/05/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	5.5000	18,320	21,057	1,644,356	2023/04/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	2.7500	10,595	10,423	814,001	2025/04/15
通貨小計	—	—	42,558	46,951	3,666,426	—
(イギリス・ポンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
BAT INTL FINANCE PLC	社債券	1.7500	105	106	15,784	2021/07/05
通貨小計	—	—	105	106	15,784	—
(デンマーク・クローネ…デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	4.0000	21,520	22,029	367,666	2017/11/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	4.0000	138,850	154,213	2,573,827	2019/11/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.2500	105,810	107,098	1,787,478	2018/11/15
通貨小計	—	—	266,180	283,341	4,728,972	—
(ノルウェー・クローネ…ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	4.5000	150,495	162,188	2,145,753	2019/05/22
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7500	76,260	84,694	1,120,506	2021/05/25
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	46,360	46,872	620,120	2027/02/17
通貨小計	—	—	273,115	293,755	3,886,379	—
(スウェーデン・クローナ…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	千円	
SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	3.7500	222,990	225,500	2,886,411	2017/08/12
通貨小計	—	—	222,990	225,500	2,886,411	—
(韓国・ウォン…韓国)		%	千韓国・ウォン	千韓国・ウォン	千円	
KOREA TREASURY BOND	国債証券	2.0000	20,075,830	20,221,781	2,046,444	2020/03/10
KOREA TREASURY BOND	国債証券	3.1250	12,243,330	12,575,491	1,272,639	2019/03/10
通貨小計	—	—	32,319,160	32,797,272	3,319,084	—

ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ポーランド・ズロチ…ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	16,895	15,865	468,183	2026/07/25
POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	24,355	22,495	663,842	2027/07/25
通貨小計	－	－	41,250	38,360	1,132,025	－
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	社債券	0.6250	810	823	102,321	2020/03/17
国小計	－	－	810	823	102,321	－
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
TELEFONICA EMISIONES SAU	社債券	3.6610	1,000	1,013	125,901	2017/09/18
国小計	－	－	1,000	1,013	125,901	－
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FCE BANK PLC	社債券	2.8750	870	880	109,341	2017/10/03
BANK OF AMERICA CORP	社債券	1.6250	800	834	103,669	2022/09/14
BAT INTL FINANCE PLC	社債券	5.3750	925	932	115,796	2017/06/29
NATIONAL GRID NA INC	社債券	1.7500	1,000	1,014	126,020	2018/02/20
HUTCH WHAMPOA EUR FIN 12	社債券	2.5000	750	751	93,321	2017/06/06
IMPERIAL BRANDS FINANCE	社債券	4.5000	1,000	1,051	130,632	2018/07/05
国小計	－	－	5,345	5,464	678,782	－
ユーロ通貨小計	－	－	7,155	7,302	907,005	－
合計	－	－	－	－	41,864,023	－

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

■先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
外国	AUST 10Y BOND FUT JUN17	964	－
	AUST 3Y BOND FUTURE JUN17	－	310
	CAN 10YR BOND FUT JUN17	－	877
	EURO-SCHATZ FUT JUN17	－	2,548
	EURO-BTP FUTURE JUN17	147	－
	EURO-OAT FUTURE JUN17	－	316
	EURO-BOBL FUTURE JUN17	－	228
	EURO-BUND FUTURE JUN17	518	－
	EURO BUXL 30Y BND JUN17	－	330
	LONG GILT FUTURE JUN17	－	37
	10YR MINI JGB FUT JUN17	－	557
	US 5YR NOTE(CBT) JUN17	－	107
	US 2YR NOTE(CBT) JUN17	－	790
	US 10YR NOTE (CBT) JUN17	－	270
	US 10yr Ultra Fut JUN17	－	459
	US ULTRA BOND CBT JUN17	183	－
	3MO EURO EURIBOR Mar19	－	4,472
	90DAY EURODOLLAR FUTR JUN17	－	197

＊外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高 想定元本額	
	買建	売建
	百万円	百万円
直物為替先渡取引	144	3,450

＊韓国・ウォン（対象通貨）の買建および売建の金額です。

投資信託財産の構成

2017年５月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	41,864,023	92.9
コール・ローン等、その他	3,182,536	7.1
投資信託財産総額	45,046,560	100.0

＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
１アメリカ・ドル＝114.26円、１カナダ・ドル＝83.26円、１オーストラリア・ドル＝84.08円、１ニュージーランド・ドル＝78.09円、１イギリス・ポンド＝147.81円、１デンマーク・クローネ＝16.69円、１ノルウェー・クローネ＝13.23円、１スウェーデン・クローナ＝12.80円、100韓国・ウォン＝10.12円、１ポーランド・ズロチ＝29.51円、１ユーロ＝124.21円
＊当期末における外貨建資産（43,916,557千円）の投資信託財産総額（45,046,560千円）に対する比率　97.5%

特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任　あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2016年５月12日から2017年５月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が361件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、買付又は売付若しくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了年月日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2017年５月11日）現在

項目	当期末
(A) 資産	123,454,631,636円
コール・ローン等	1,748,881,536
公社債(評価額)	41,864,023,929
未収入金	79,233,947,258
未収利息	340,034,180
前払費用	114,221,220
差入委託証拠金	153,523,513
(B) 負債	78,946,518,595
未払金	78,945,228,376
未払解約金	1,290,000
その他未払費用	219
(C) 純資産総額(A－B)	44,508,113,041
元本	45,655,826,557
次期繰越損益金	△ 1,147,713,516
(D) 受益権総口数	45,655,826,557口
１万口当り基準価額(C／D)	9,749円

＊元本状況

期首元本額	37,895,912,400円
期中追加設定元本額	15,034,287,061円
期中一部解約元本額	7,274,372,904円

＊元本の内訳

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）	599,818,586円
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	45,056,007,971円

＊元本の欠損　1,147,713,516円

損益の状況

自2016年５月12日
至2017年５月11日

項目	当期
(A) 配当等収益	1,096,502,369円
受取利息	1,096,452,571
その他収益金	208,252
支払利息	△ 158,454
(B) 有価証券売買損益	481,296,214
売買益	7,353,799,438
売買損	△6,872,503,224
(C) 先物取引等損益	△ 187,834,875
取引益	1,243,904,373
取引損	△1,431,739,248
(D) その他費用	△ 12,904,458
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,377,059,250
(F) 前期繰越損益金	△2,271,671,311
(G) 解約差損益金	422,531,713
(H) 追加信託差損益金	△ 675,633,168
(I) 計　(E＋F＋G＋H)	△1,147,713,516
次期繰越損益金(I)	△1,147,713,516

＊有価証券売買損益及び先物取引等損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

＊解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

＊追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型	
信託期間	2015年5月20日から2025年11月10日までです。	
運用方針	東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	J-REIT インデックス マザーファンド	わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	投資信託証券(上場不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
	J-REIT インデックス マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日　2016年11月10日)

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2015年 5月20日)	10,000	－	－	10,000	－	－	－	0.5
第1期(2015年11月10日)	9,336	0	△6.6	9,341	△6.6	1.2	98.7	968
第2期(2016年11月10日)	9,874	0	5.8	9,889	5.9	1.8	98.2	1,431

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

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2015年11月10日	9,336	－	9,341	－	1.2	98.7
11月末	9,585	2.7	9,589	2.7	1.4	98.6
12月末	9,596	2.8	9,603	2.8	1.1	98.9
2016年 1月末	9,802	5.0	9,810	5.0	1.4	98.6
2月末	10,352	10.9	10,362	10.9	1.3	98.6
3月末	10,500	12.5	10,512	12.5	1.3	98.7
4月末	10,670	14.3	10,684	14.4	1.5	98.5
5月末	10,536	12.9	10,552	13.0	1.2	98.6
6月末	10,282	10.1	10,298	10.2	1.2	98.8
7月末	10,445	11.9	10,463	12.0	1.1	98.9
8月末	10,235	9.6	10,252	9.8	1.3	98.7
9月末	10,273	10.0	10,285	10.1	1.6	98.4
10月末	10,065	7.8	10,079	7.9	1.9	98.1
(当期末) 2016年11月10日	9,874	5.8	9,889	5.9	1.8	98.2

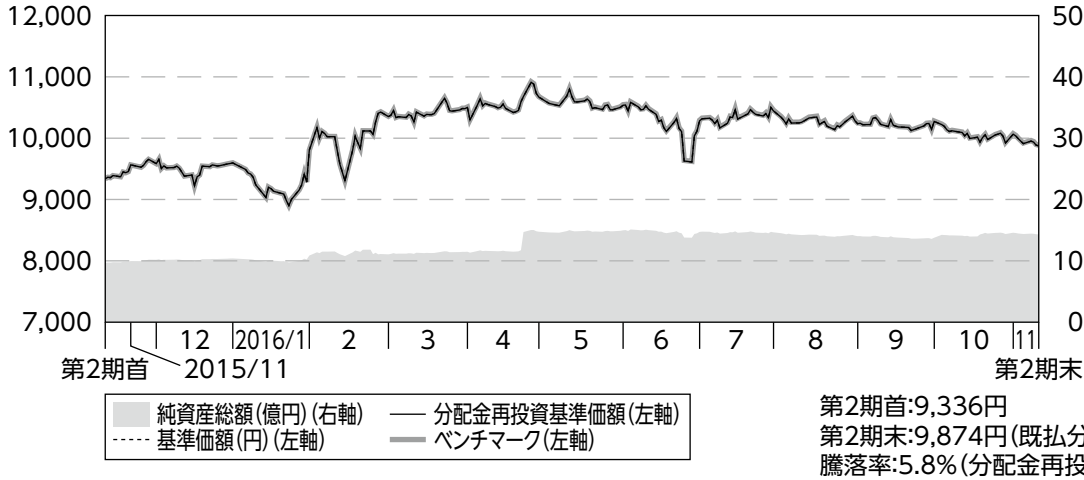
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



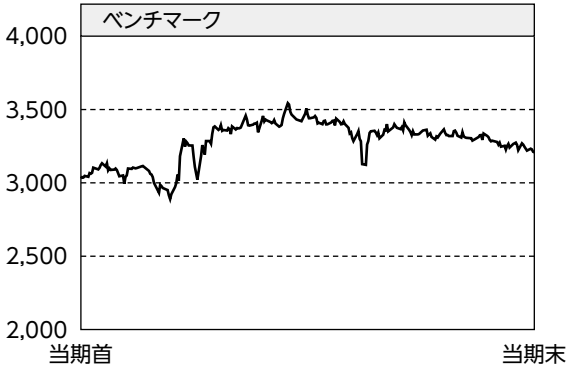
第2期首:9,336円
第2期末:9,874円(既払分配金0円)
騰落率:5.8%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2015年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



当期のJ−REIT市場は上昇しました。当期初から1月中旬までは、中国の景気減速懸念の強まりなどを受けて軟調に推移しましたが、1月末の日銀によるマイナス金利導入の決定を受けて資金流入が見られ、4月下旬まで上昇しました。その後、6月の英国国民投票の結果を受け一時下落するも、影響は限定的であるとして7月にかけて下げ幅を縮小しました。しかし、9月以降は新規上場、公募増資による需給の悪化、11月にかけては米大統領選を控え様子見姿勢が強まる中、軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用は、引き続き運用の基本方針に従い、「J−REITインデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「J−REITインデックス マザーファンド」の運用経過】
東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。
主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J−REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

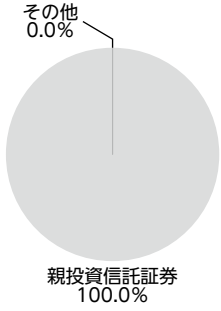
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

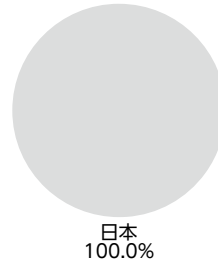
	当期末
	2016年11月10日
J−REITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

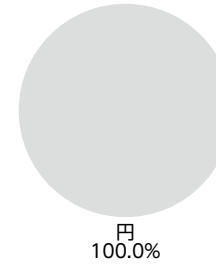
○資産別配分



○国別配分



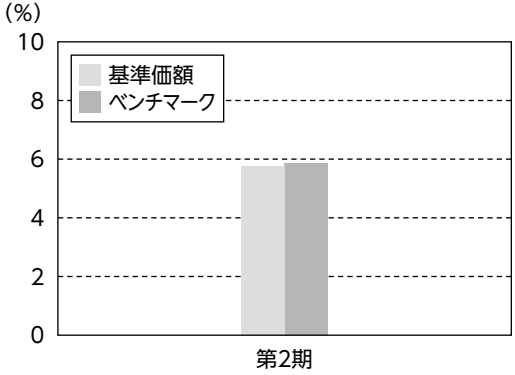
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2015年11月11日~2016年11月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	409

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

J－REITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、東証REIT指数（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年11月11日~2016年11月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,195円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(15)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.005	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.004)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	1	0.005	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	21	0.204	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	419,202	666,437	154,756	242,747

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	105	105	100.0	105	105	100.0
コール・ローン	264	42	15.9	262	41	15.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜J-REITインデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	29,357	29,357	100.0	29,338	29,338	100.0
コール・ローン	101,133	12,347	12.2	100,899	12,279	12.2

〈平均保有割合　1.9%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
J-REITインデックス　マザーファンド	671,654	936,099	1,431,016

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、45,008,650千口です。

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
J-REITインデックス マザーファンド	1,431,016	99.7
コール・ローン等、その他	4,550	0.3
投資信託財産総額	1,435,566	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年11月10日現在
(A)資産	**1,435,566,064円**
コール・ローン等	2,750,013
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	1,431,016,053
未収入金	1,799,998
(B)負債	**4,534,407**
未払解約金	3,090,000
未払信託報酬	1,405,426
未払利息	5
その他未払費用	38,976
(C)純資産総額(A-B)	**1,431,031,657**
元本	1,449,337,362
次期繰越損益金	△18,305,705
(D)受益権総口数	**1,449,337,362口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,874円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年11月11日 至 2016年11月10日
(A)配当等収益	**△437円**
受取利息	87
支払利息	△524
(B)有価証券売買損益	**20,142,068**
売買益	38,931,065
売買損	△18,788,997
(C)信託報酬等	**△2,550,944**
(D)当期損益金(A+B+C)	**17,590,687**
(E)前期繰越損益金	**△30,383,368**
(F)追加信託差損益金	**△5,513,024**
(配当等相当額)	(10,032,617)
(売買損益相当額)	(△15,545,641)
(G)計 (D+E+F)	**△18,305,705**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△18,305,705**
追加信託差損益金	△5,513,024
(配当等相当額)	(10,994,248)
(売買損益相当額)	(△16,507,272)
分配準備積立金	48,319,307
繰越損益金	△61,111,988

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,037,836,778円、期中追加設定元本額は722,050,392円、期中一部解約元本額は310,549,808円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	39,594,212円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	10,994,248円
(D) 分配準備積立金額	8,725,095円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	59,313,555円
(F) 期末残存口数	1,449,337,362口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	409円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

J-REITインデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第9期（決算日　2016年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運　用　方　針	わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。以下同じ。)不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第5期(2012年11月12日)	7,749	26.5	7,705	26.4	3.2	96.8	7,530
第6期(2013年11月11日)	11,297	45.8	11,232	45.8	1.3	98.7	18,097
第7期(2014年11月10日)	13,901	23.1	13,813	23.0	0.8	99.2	39,130
第8期(2015年11月10日)	14,426	3.8	14,326	3.7	1.2	98.7	62,280
第9期(2016年11月10日)	15,287	6.0	15,167	5.9	1.8	98.2	68,806

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2015年11月10日	14,426	－	14,326	－	1.2	98.7
11月末	14,812	2.7	14,707	2.7	1.4	98.6
12月末	14,832	2.8	14,729	2.8	1.1	98.9
2016年 1月末	15,152	5.0	15,046	5.0	1.4	98.6
2月末	16,006	11.0	15,892	10.9	1.3	98.6
3月末	16,237	12.6	16,123	12.5	1.3	98.7
4月末	16,503	14.4	16,386	14.4	1.5	98.5
5月末	16,298	13.0	16,183	13.0	1.2	98.6
6月末	15,907	10.3	15,794	10.2	1.2	98.8
7月末	16,162	12.0	16,048	12.0	1.1	98.9
8月末	15,841	9.8	15,724	9.8	1.3	98.7
9月末	15,901	10.2	15,775	10.1	1.6	98.4
10月末	15,582	8.0	15,459	7.9	1.9	98.1
(当期末)						
2016年11月10日	15,287	6.0	15,167	5.9	1.8	98.2

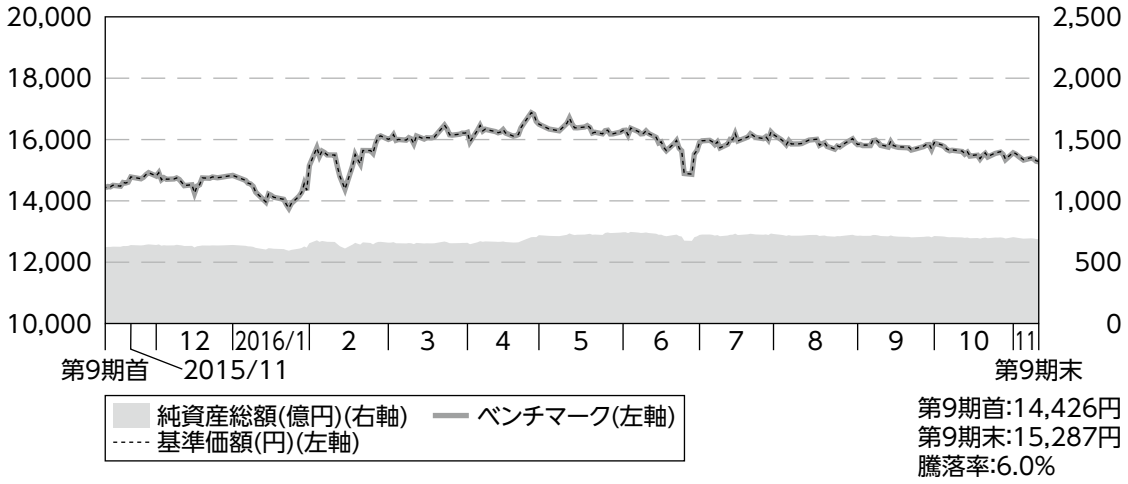
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

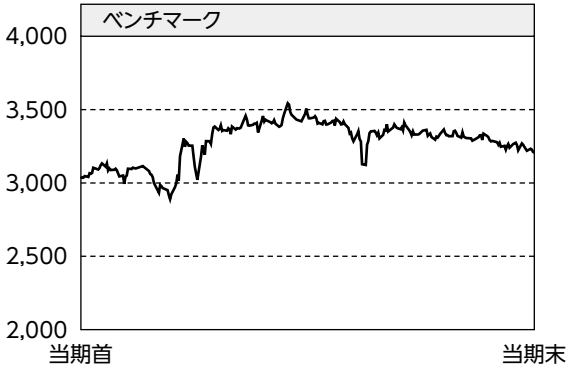


(注)ベンチマークは、2015年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



当期のJ−REIT市場は上昇しました。当期初から1月中旬までは、中国の景気減速懸念の強まりなどを受けて軟調に推移しましたが、1月末の日銀によるマイナス金利導入の決定を受けて資金流入が見られ、4月下旬まで上昇しました。その後、6月の英国国民投票の結果を受け一時下落するも、影響は限定的であるとして7月にかけて下げ幅を縮小しました。しかし、9月以降は新規上場、公募増資による需給の悪化、11月にかけては米大統領選を控え様子見姿勢が強まる中、軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。
主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券（J−REIT）に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

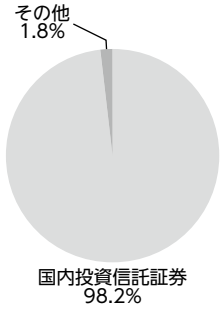
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

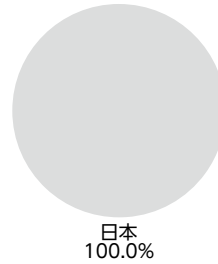
順位	銘柄名	国	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	7.3%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	6.6%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	日本	6.1%
4	日本リテールファンド投資法人	日本	5.1%
5	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	4.4%
6	日本プロロジスリート投資法人	日本	3.8%
7	オリックス不動産投資法人	日本	3.8%
8	大和ハウスリート投資法人	日本	3.8%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	日本	3.4%
10	日本プライムリアルティ投資法人	日本	3.4%
組入銘柄数		56	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

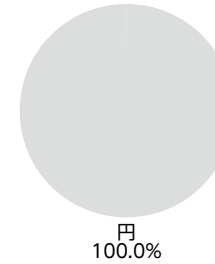
○資産別配分



○国別配分



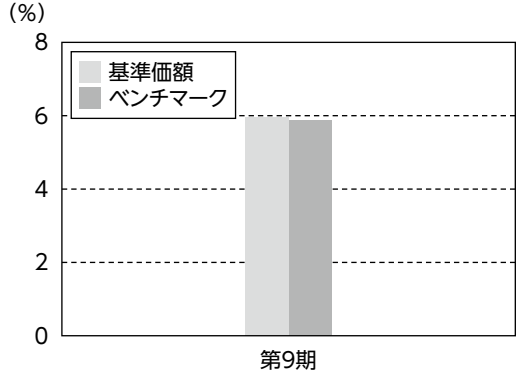
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマークに連動しました。

今後の運用方針

わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2015年11月11日~2016年11月10日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.005%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(−)	(−)	
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(1)	(0.004)	
（商品）	(−)	(−)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	−	−	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(−)	(−)	
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（公社債）	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(−)	(−)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(−)	(−)	
（監査費用）	(−)	(−)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	1	0.005	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（15,769円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資証券＞

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国	日本アコモデーションファンド投資法人	446	205,107	453	198,006
	MCUBS MidCity投資法人	242	88,818	245	84,083
	森ヒルズリート投資法人	2,633	423,853	1,579	253,053
	産業ファンド投資法人	328	180,242	333	179,046
	大和ハウスリート投資法人※	313 (△2,143)	174,823 (△1,073,811)	267	134,187
	アドバンス・レジデンス投資法人	1,483	420,961	1,203	330,973
	ケネディクス・レジデンシャル投資法人	320	95,486	325	95,488
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	818	448,681	556	308,246
	ＧＬＰ投資法人	3,950	506,372	2,441	304,753
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	700	163,716	470	108,112
	日本プロロジスリート投資法人	2,277	573,311	1,638	395,058
	星野リゾート・リート投資法人	103 (489)	134,052 (－)	75	94,572
	ＳＩＡ不動産投資法人	190	77,040	74	31,344
	イオンリート投資法人	2,442	334,360	1,150	151,265
	ヒューリックリート投資法人	2,358	433,689	794	142,786
	日本リート投資法人	360	102,369	365	100,969
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	2,215	212,235	592	57,549
	日本ヘルスケア投資法人	151	27,620	69	12,368
	積水ハウス・リート投資法人	1,357	180,631	772	103,126
	トーセイ・リート投資法人	670	74,823	151	17,283
	ケネディクス商業リート投資法人	747	208,190	351	92,580
	ヘルスケア＆メディカル投資法人	105	11,402	106	11,169
	サムティ・レジデンシャル投資法人	887	78,356	176	15,290
	ジャパン・シニアリビング投資法人	78	12,367	80	11,713
	野村不動産マスターファンド投資法人	3,433 (2,816)	566,996 (487,771)	3,552	567,215
	いちごホテルリート投資法人	1,670	237,757	134	19,015
	ラサールロジポート投資法人	6,954	751,154	393	41,648
	スターアジア不動産投資法人	2,169	216,628	113	10,090
	マリモ地方創生リート投資法人	559	50,467	16	1,361
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,344	435,320	8	2,627
	大江戸温泉リート投資法人	1,058	94,919	7	560
	さくら総合リート投資法人	1,994	162,733	8	637
	日本ビルファンド投資法人	1,299	860,882	1,319	838,283
	ジャパンリアルエステイト投資法人	1,204	785,318	1,223	776,621
	日本リテールファンド投資法人	2,348	605,931	2,384	604,332
	オリックス不動産投資法人	3,373	595,605	2,190	379,244
	日本プライムリアルティ投資法人	806	375,488	818	366,325
	プレミア投資法人	1,211	164,286	1,230	164,809
内	東急リアル・エステート投資法人	901	139,317	915	138,867
	グローバル・ワン不動産投資法人	178	77,610	181	77,183
	ユナイテッド・アーバン投資法人	3,766	684,422	2,602	459,925

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	森トラスト総合リート投資法人	1,217	251,662	1,236	241,591
	インヴィンシブル投資法人	5,983	476,189	3,154	219,346
	フロンティア不動産投資法人	451	242,485	458	230,907
	平和不動産リート投資法人	1,311	113,181	944	81,587
	日本ロジスティクスファンド投資法人	809	193,821	821	195,929
	福岡リート投資法人	686	135,374	697	136,968
	ケネディクス・オフィス投資法人	368	230,357	374	233,885
	積水ハウス・ＳＩレジデンシャル投資法人	1,435	168,579	953	110,221
	いちごオフィスリート投資法人	2,031	166,283	1,360	110,685
	大和証券オフィス投資法人	510	336,092	435	287,590
	阪急リート投資法人	546	74,274	554	74,737
	スターツプロシード投資法人	159	27,184	162	27,356
	トップリート投資法人	158 (△1,075)	67,665 (△487,771)	135	59,068
	大和ハウスリート投資法人※※	711 (4,714)	186,159 (1,073,811)	834	217,322
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	6,735	611,941	3,095	280,953
	日本賃貸住宅投資法人	1,454	123,812	1,477	124,329
	ジャパンエクセレント投資法人	1,398	208,653	1,170	168,605

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・償還などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
※当投資法人は、合併前の旧「大和ハウスリート投資法人」です。
※※当投資法人は、大和ハウス・レジデンシャル投資法人と大和ハウスリート投資法人が合併した新「大和ハウスリート投資法人」です。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	ＲＥＩＴ先物取引	百万円 8,261	百万円 7,803	百万円 －	百万円 －

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	29,357	29,357	100.0	29,338	29,338	100.0
コール・ローン	101,133	12,347	12.2	100,899	12,279	12.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

(1) 国内投資証券

銘柄	当期首(前期末)	当期末		
	口数(口)	口数(口)	評価額(千円)	比率(%)
日本アコモデーションファンド投資法人	2,897	2,890	1,345,295	2.0
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	1,590	1,587	521,329	0.8
森ヒルズリート投資法人	9,387	10,441	1,520,209	2.2
産業ファンド投資法人	2,108	2,103	1,114,590	1.6
大和ハウスリート投資法人※	2,097	－	－	－
アドバンス・レジデンス投資法人	7,772	8,052	2,335,080	3.4
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	2,087	2,082	618,354	0.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人	3,314	3,576	1,782,636	2.6
ＧＬＰ投資法人	15,507	17,016	2,205,273	3.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2,833	3,063	741,246	1.1
日本プロロジスリート投資法人	10,347	10,986	2,633,344	3.8
星野リゾート・リート投資法人	458	975	562,575	0.8
ＳＩＡ不動産投資法人	449	565	198,880	0.3
イオンリート投資法人	6,518	7,810	980,936	1.4
ヒューリックリート投資法人	4,669	6,233	1,113,837	1.6
日本リート投資法人	2,342	2,337	612,060	0.9
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	3,241	4,864	399,820	0.6
日本ヘルスケア投資法人	363	445	78,275	0.1
積水ハウス・リート投資法人	4,747	5,332	765,142	1.1
トーセイ・リート投資法人	574	1,093	109,409	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	2,124	2,520	611,604	0.9
ヘルスケア＆メディカル投資法人	720	719	77,148	0.1
サムティ・レジデンシャル投資法人	977	1,688	137,065	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人	507	505	73,124	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人	22,252	24,949	4,183,947	6.1
いちごホテルリート投資法人	－	1,536	203,366	0.3
ラサールロジポート投資法人	－	6,561	705,963	1.0
スターアジア不動産投資法人	－	2,056	181,339	0.3
マリモ地方創生リート投資法人	－	543	41,213	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	－	1,336	432,196	0.6
大江戸温泉リート投資法人	－	1,051	78,825	0.1
さくら総合リート投資法人	－	1,986	151,531	0.2
日本ビルファンド投資法人	8,442	8,422	5,011,090	7.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	7,828	7,809	4,544,838	6.6
日本リテールファンド投資法人	15,258	15,222	3,496,493	5.1

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(口)	口数(口)	評価額(千円)	比率(%)
オリックス不動産投資法人		13,874	15,057	2,595,826	3.8
日本プライムリアルティ投資法人		5,219	5,207	2,322,322	3.4
プレミア投資法人		7,874	7,855	1,047,071	1.5
東急リアル・エステート投資法人		5,845	5,831	793,599	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人		1,159	1,156	453,152	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人		16,449	17,613	3,034,719	4.4
森トラスト総合リート投資法人		7,892	7,873	1,279,362	1.9
インヴィンシブル投資法人		19,094	21,923	1,183,842	1.7
フロンティア不動産投資法人		2,965	2,958	1,410,966	2.1
平和不動産リート投資法人		5,686	6,053	473,344	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人		5,261	5,249	1,167,902	1.7
福岡リート投資法人		4,466	4,455	769,824	1.1
ケネディクス・オフィス投資法人		2,421	2,415	1,475,565	2.1
積水ハウス・ＳＩレジデンシャル投資法人		6,087	6,569	771,200	1.1
いちごオフィスリート投資法人		8,468	9,139	663,491	1.0
大和証券オフィス投資法人		2,894	2,969	1,716,082	2.5
阪急リート投資法人		3,572	3,564	526,402	0.8
スターツプロシード投資法人		1,039	1,036	162,755	0.2
トップリート投資法人		1,052	－	－	－
大和ハウス・レジデンシャル投資法人		4,470	－	－	－
大和ハウスリート投資法人※※		－	9,061	2,585,103	3.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人		18,797	22,437	1,678,287	2.4
日本賃貸住宅投資法人		9,805	9,782	752,235	1.1
ジャパンエクセレント投資法人		7,560	7,788	1,109,011	1.6
合計	口数・金額	303,357	344,343	67,540,108	
	銘柄数＜比率＞	51	56	〈98.2%〉	

(注1)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
※当投資法人は、合併前の旧「大和ハウスリート投資法人」です。
※※当投資法人は、大和ハウス・レジデンシャル投資法人と大和ハウスリート投資法人が合併した新「大和ハウスリート投資法人」です。

(2) 当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
日本アコモデーションファンド投資法人	大江戸温泉リート投資法人
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	さくら総合リート投資法人
森ヒルズリート投資法人	日本ビルファンド投資法人
産業ファンド投資法人	ジャパンリアルエステイト投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	オリックス不動産投資法人
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	プレミア投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	森トラスト総合リート投資法人
日本プロロジスリート投資法人	インヴィンシブル投資法人
ＳＩＡ不動産投資法人	フロンティア不動産投資法人
イオンリート投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	福岡リート投資法人
日本ヘルスケア投資法人	ケネディクス・オフィス投資法人
ヘルスケア＆メディカル投資法人	いちごオフィスリート投資法人
ラサールロジポート投資法人	大和証券オフィス投資法人
スターアジア不動産投資法人	スターツプロシード投資法人
マリモ地方創生リート投資法人	大和ハウスリート投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	ジャパン・ホテル・リート投資法人

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額（百万円）	売建額（百万円）
国内	東証ＲＥＩＴ指数	1,257	－

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	67,540,108	97.9
コール・ローン等、その他	1,447,837	2.1
投資信託財産総額	68,987,945	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年11月10日現在
(A)資産	68,987,945,554円
コール・ローン等	636,446,334
投資証券(評価額)	67,540,108,800
未収入金	117,827,064
未収配当金	594,124,516
差入委託証拠金	99,438,840
(B)負債	181,233,340
未払金	40,760,784
未払解約金	140,471,279
未払利息	1,265
その他未払費用	12
(C)純資産総額(A-B)	68,806,712,214
元本	45,008,650,396
次期繰越損益金	23,798,061,818
(D)受益権総口数	45,008,650,396口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,287円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年11月11日 至 2016年11月10日
(A)配当等収益	2,279,695,941円
受取配当金	2,272,004,762
受取利息	52,275
その他収益金	7,927,567
支払利息	△288,663
(B)有価証券売買損益	940,275,763
売買益	3,444,247,414
売買損	△2,503,971,651
(C)先物取引等取引損益	29,914,484
取引益	128,887,918
取引損	△98,973,434
(D)その他費用	△78,042
(E)当期損益金(A+B+C+D)	3,249,808,146
(F)前期繰越損益金	19,108,586,769
(G)追加信託差損益金	5,608,374,841
(H)解約差損益金	△4,168,707,938
(I)計 (E+F+G+H)	23,798,061,818
次期繰越損益金(I)	23,798,061,818

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は43,171,789,610円、期中追加設定元本額は9,309,876,125円、期中一部解約元本額は7,473,015,339円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

Jリートインデックス・オープン(SMA専用)	20,913,129,723円
SMT J-REITインデックス・オープン	8,652,756,361円
コア投資戦略ファンド(成長型)	6,192,417,316円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,522,208,639円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,678,169,224円
分散投資コア戦略ファンドS	1,453,854,530円
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	936,099,989円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	869,127,500円
分散投資コア戦略ファンドA	822,580,321円
コア投資戦略ファンド(切替型)	585,176,568円
J-REITインデックス・オープン	333,326,745円
SMT インデックスバランス・オープン	37,663,966円
SBI資産設計オープン(分配型)	12,139,514円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。	
運用方針	S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバルREITインデックスマザーファンド	日本を除く世界各国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	投資信託証券(上場等不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバルREITインデックスマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日　2016年11月10日)

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
設定日(2015年 5月20日)	10,000	－	－	10,000	－	－	0.5
第1期(2015年11月10日)	9,717	0	△2.8	9,753	△2.5	99.4	659
第2期(2016年11月10日)	8,719	0	△10.3	8,816	△9.6	99.6	964

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

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
	円	%		%	%
(当期首) 2015年11月10日	9,717	－	9,753	－	99.4
11月末	9,992	2.8	10,039	2.9	99.3
12月末	9,997	2.9	10,050	3.0	99.4
2016年 1月末	9,374	△3.5	9,425	△3.4	99.1
2月末	8,950	△7.9	9,012	△7.6	99.7
3月末	9,714	△0.0	9,792	0.4	99.5
4月末	9,464	△2.6	9,528	△2.3	99.7
5月末	9,626	△0.9	9,698	△0.6	99.7
6月末	9,237	△4.9	9,322	△4.4	99.2
7月末	9,793	0.8	9,887	1.4	99.4
8月末	9,469	△2.6	9,571	△1.9	99.6
9月末	9,165	△5.7	9,274	△4.9	99.2
10月末	8,748	△10.0	8,840	△9.4	99.7
(当期末) 2016年11月10日	8,719	△10.3	8,816	△9.6	99.6

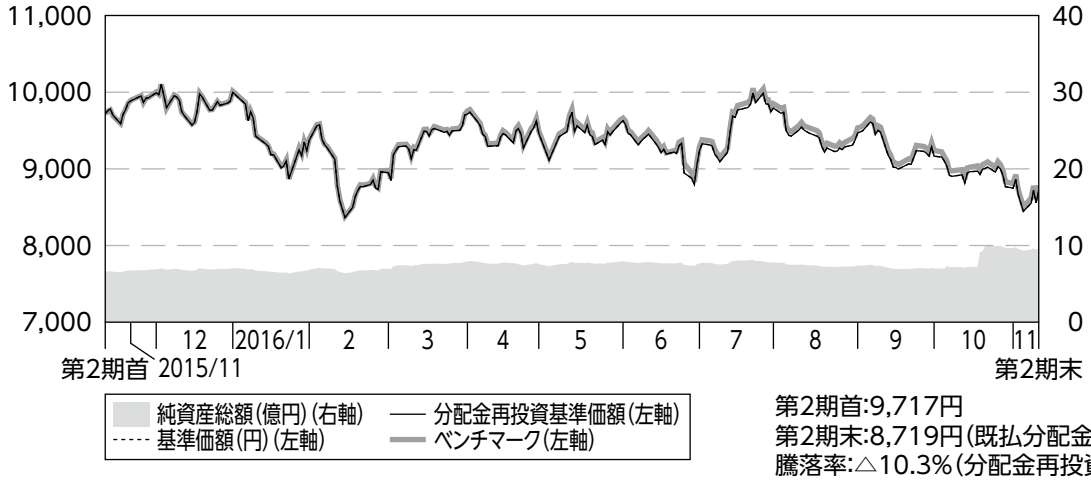
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

S&P先進国REIT指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJI」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。同指数はSPDJIの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



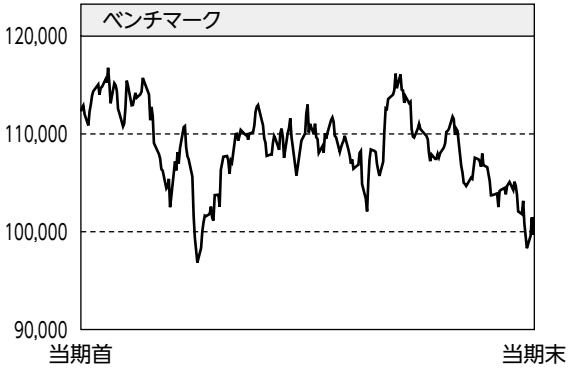
第2期首:9,717円
第2期末:8,719円(既払分配金0円)
騰落率:△10.3%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2015年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



米国REIT市場は、米国の利上げペースが緩やかになるとの見方から長期金利が低下したことや、良好な経済指標を受けて米国景気に対する楽観的な見方が広がったことなどを背景に、上昇しました。2016年8月以降は米当局者の利上げに前向きな発言を受けて早期利上げへの警戒感が高まったことなどから、上げ幅を縮める展開となりました。

欧州REIT市場は、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことや、2016年夏場以降の世界的な長期金利の上昇などが重石となって下落しました。

外国為替市場では、米国の利上げペースが緩やかになるとの見方や、英国のEU離脱懸念を受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりなどを背景に、円高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

「グローバルREITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「グローバルREITインデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

（2）ポートフォリオ構成

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

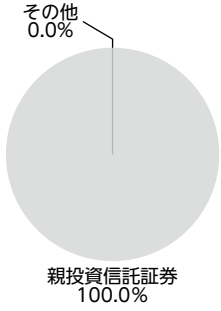
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

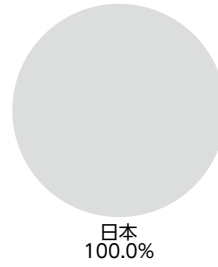
	当期末
	2016年11月10日
グローバルREITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

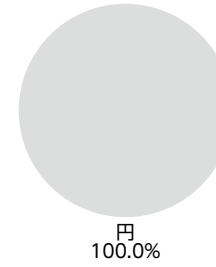
○資産別配分



○国別配分



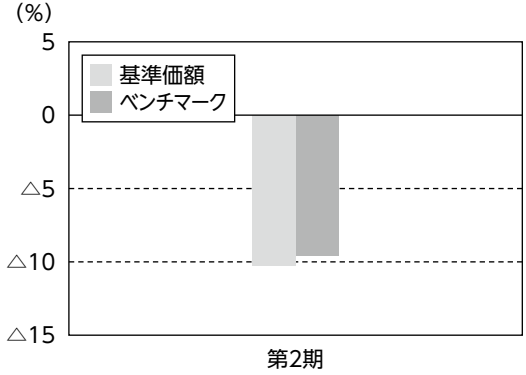
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は、信託報酬要因および配当課税要因※です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2015年11月11日~2016年11月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	417

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバルREITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年11月11日~2016年11月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	18円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,460円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(14)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.000)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	1	0.011	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 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)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(1)	(0.011)	
(d) その他費用	4	0.038	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.033)	
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	24	0.249	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバルREITインデックス マザーファンド	322,407	498,757	71,224	114,192

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	54	54	100.0	54	54	100.0
コール・ローン	125	19	15.2	124	19	15.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜グローバルREITインデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	11,998	1,932	16.1	4,309	91	2.1
金銭信託	2,686	2,686	100.0	2,685	2,685	100.0
コール・ローン	14,963	2,689	18.0	14,970	2,690	18.0

〈平均保有割合　1.3%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバルREITインデックス マザーファンド	401,303	652,486	964,244

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、40,584,757千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバルREITインデックス マザーファンド	964,244	99.8
コール・ローン等、その他	2,391	0.2
投資信託財産総額	966,635	100.0

(注1)グローバルREITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(59,993,644千円)の投資信託財産総額(60,018,806千円)に対する比率は100.0%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝105.63円　1カナダドル＝78.75円　1ユーロ＝115.44円
1イギリスポンド＝131.40円　1オーストラリアドル＝80.93円　1ニュージーランドドル＝77.14円
1香港ドル＝13.62円　1シンガポールドル＝75.48円　1イスラエルシェケル＝27.66円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年11月10日現在
(A)資産	966,635,769円
コール・ローン等	1,850,660
グローバルＲＥＩＴインデックスマザーファンド(評価額)	964,244,580
未収入金	540,529
(B)負債	2,391,234
未払解約金	1,610,000
未払信託報酬	760,173
未払利息	3
その他未払費用	21,058
(C)純資産総額(A-B)	964,244,535
元本	1,105,906,111
次期繰越損益金	△141,661,576
(D)受益権総口数	1,105,906,111口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,719円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年11月11日 至 2016年11月10日
(A)配当等収益	△174円
受取利息	36
支払利息	△210
(B)有価証券売買損益	△76,128,179
売買益	4,915,061
売買損	△81,043,240
(C)信託報酬等	△1,485,997
(D)当期損益金(A+B+C)	△77,614,350
(E)前期繰越損益金	△8,182,973
(F)追加信託差損益金	△55,864,253
(配当等相当額)	(9,000,729)
(売買損益相当額)	(△64,864,982)
(G)計(D+E+F)	△141,661,576
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△141,661,576
追加信託差損益金	△55,864,253
(配当等相当額)	(9,618,507)
(売買損益相当額)	(△65,482,760)
分配準備積立金	36,511,348
繰越損益金	△122,308,671

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は678,813,804円、期中追加設定元本額は597,277,476円、期中一部解約元本額は170,185,169円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	29,443,380円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	9,618,507円
(D) 分配準備積立金額	7,067,968円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	46,129,855円
(F) 期末残存口数	1,105,906,111口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	417円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

グローバルREITインデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第9期（決算日　2016年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運　用　方　針	日本を除く世界各国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
第5期(2012年11月12日)	8,269	22.3	8,592	22.9	99.1	11,866
第6期(2013年11月11日)	11,158	34.9	11,649	35.6	99.5	23,117
第7期(2014年11月10日)	15,199	36.2	15,954	36.9	98.5	38,636
第8期(2015年11月10日)	16,436	8.1	17,365	8.8	99.4	58,759
第9期(2016年11月10日)	14,778	△10.1	15,697	△9.6	99.6	59,975

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（当期首）	円	%		%	%
2015年11月10日	16,436	－	17,365	－	99.4
11月末	16,903	2.8	17,874	2.9	99.3
12月末	16,915	2.9	17,894	3.0	99.4
2016年 1月末	15,864	△3.5	16,781	△3.4	99.1
2月末	15,149	△7.8	16,046	△7.6	99.7
3月末	16,445	0.1	17,435	0.4	99.5
4月末	16,023	△2.5	16,965	△2.3	99.7
5月末	16,301	△0.8	17,267	△0.6	99.7
6月末	15,645	△4.8	16,599	△4.4	99.2
7月末	16,589	0.9	17,603	1.4	99.4
8月末	16,043	△2.4	17,041	△1.9	99.6
9月末	15,531	△5.5	16,513	△4.9	99.2
10月末	14,827	△9.8	15,740	△9.4	99.7
（当期末）					
2016年11月10日	14,778	△10.1	15,697	△9.6	99.6

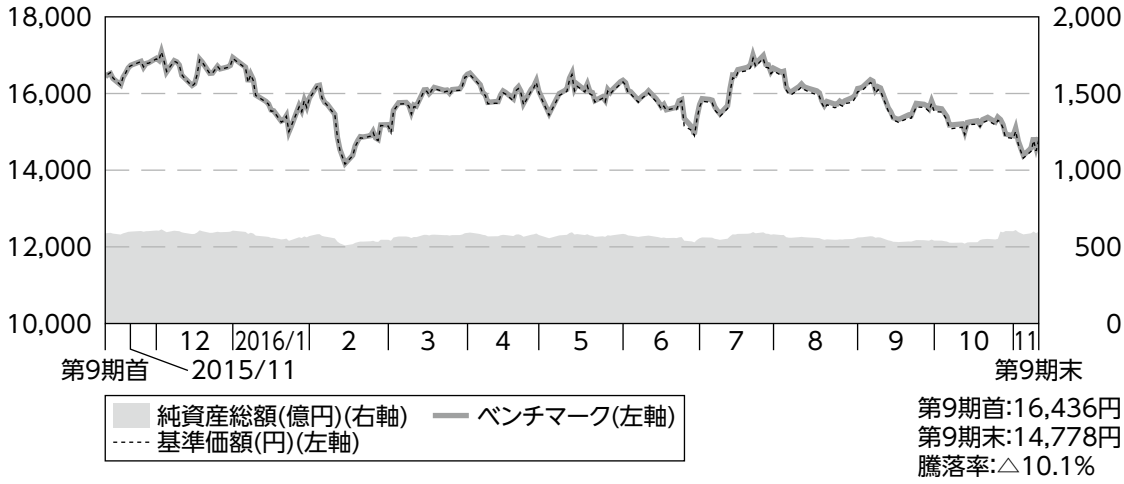
(注)騰落率は期首比です。

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

S&P先進国REIT指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJI」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。同指数はSPDJIの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

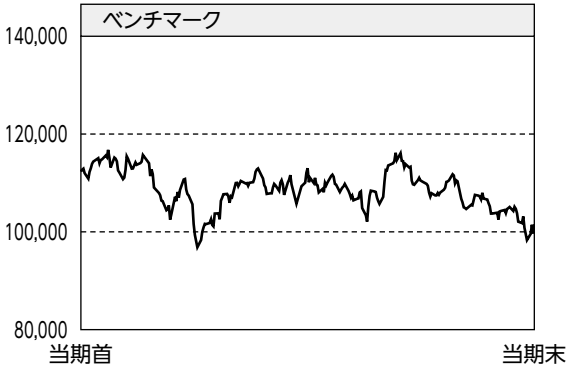


(注)ベンチマークは、2015年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



米国REIT市場は、米国の利上げペースが緩やかになるとの見方から長期金利が低下したことや、良好な経済指標を受けて米国景気に対する楽観的な見方が広がったことなどを背景に、上昇しました。2016年8月以降は米当局者の利上げに前向きな発言を受けて早期利上げへの警戒感が高まったことなどから、上げ幅を縮める展開となりました。

欧州REIT市場は、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことや、2016年夏場以降の世界的な長期金利の上昇などが重石となって下落しました。

外国為替市場では、米国の利上げペースが緩やかになるとの見方や、英国のEU離脱懸念を受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりなどを背景に、円高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

（2）ポートフォリオ構成

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

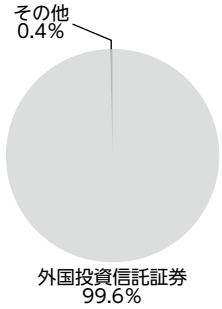
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

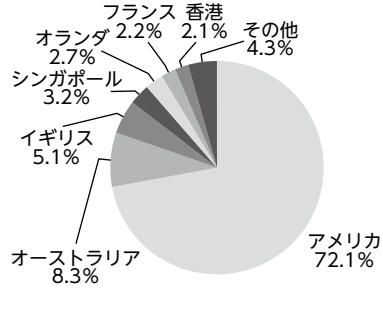
順位	銘柄名	国	組入比率
1	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	5.5%
2	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.2%
3	PROLOGIS INC	アメリカ	2.5%
4	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.3%
5	UNIBAIL-RODAMCO SE	オランダ	2.2%
6	WELLTOWER INC	アメリカ	2.2%
7	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	アメリカ	2.2%
8	VENTAS INC	アメリカ	2.1%
9	BOSTON PROPERTIES	アメリカ	1.8%
10	SCENTRE GROUP	オーストラリア	1.7%
組入銘柄数		320	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

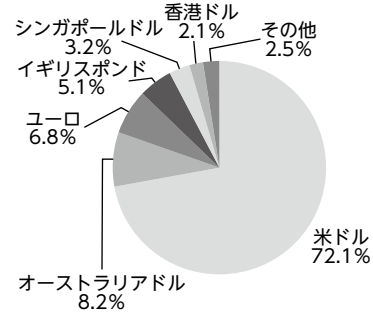
○資産別配分



○国別配分



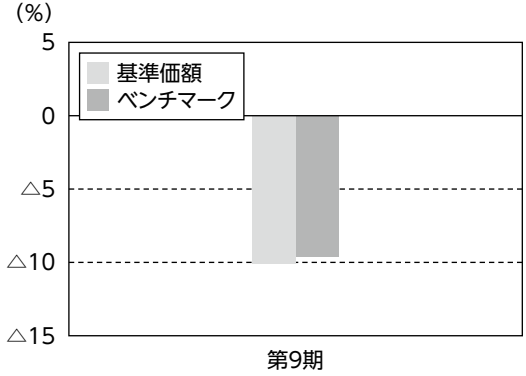
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は、配当課税要因※です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

今後の運用方針

日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2015年11月11日~2016年11月10日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.005%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.000)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(1)	(0.005)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	2	0.010	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(2)	(0.010)	
(c) その他費用	5	0.033	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(5)	(0.033)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	8	0.048	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（16,019円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 － (34)	千米ドル － (44)	百株 34	千米ドル 50

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

＜投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	9,760	1,012	1,580	152
ALEXANDER'S INC	260	108	330	137
BOSTON PROPERTIES	15,340	1,927	4,950	655
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	30,120	1,020	4,900	167
APARTMENT INVEST & MGMT	13,290	572	2,950	132
AGREE REALTY CORP	3,000	133	－	－
SL GREEN REALTY CORP	10,130	1,028	2,980	321
EPR PROPERTIES	8,810	601	1,930	143
PROLOGIS INC	54,760	2,747	18,260	885
AVALONBAY COMMUNITIES INC	15,990	2,740	5,040	895
LEXINGTON CORP PROPERTIES	18,140	186	－	－
CAMDEN PROPERTY TRUST	7,790	614	1,600	142
CBL & ASSOCIATES PRTYS	24,210	282	－	－
MACK-CALI REALTY CORP	7,360	192	－	－
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	21,270	976	3,050	154
COUSINS PROPERTIES INC	25,680 (65,803)	202 (654)	－ (－)	－ (408)
LASALLE HOTEL PROPERTIES	6,510	161	－	－
EQUITY ONE INC	15,040	406	2,000	60
DDR CORPORATION	26,040	432	7,310	128
ISTAR INC	35,000	365	－	－
DUKE REALTY CORP	37,210	926	7,400	204

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ESSEX PROPERTY TRUST	7,670	1,612	3,100	699
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	39,180	2,490	13,640	908
FEDERAL REALTY INVS TRUST	8,120	1,210	2,750	434
WINTHROP REALTY TRUST	－	－	18,000	163
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	18,140	490	4,930	137
HCP INC	47,440	1,701	13,390 (－)	489 (776)
EQUITY COMMONWEALTH	12,420	375	4,680	137
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	20,950	653	5,000	137
HIGHWOODS PROPERTIES INC	6,200	311	－	－
STRATEGIC HOTEL CAPITAL INC	－	－	133,320	1,899
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	15,210	439	－ (－)	－ (16)
WELLTOWER INC	38,140	2,666	11,120	825
EASTGROUP PROPERTIES,INC	2,810	191	－	－
KIMCO REALTY CORP	46,610	1,297	15,280	452
KILROY REALTY CORPORATION	9,550	646	4,430	283
LTC PROPERTIES INC	5,300	253	－	－
SENIOR HOUSING PROP TRUST	17,960	387	6,810 (－)	145 (16)
MONMOUTH REIT -CL A	6,860	96	－	－
LIBERTY PROPERTY TRUST	9,070	366	3,530	138
BRANDYWINE REALTY TRUST	11,120	172	－	－
IRON MOUNTAIN INC	41,300	1,497	－	－
MACERICH CO/THE	12,780	973	10,440	843
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	5,350	400	1,770	145
ACADIA REALTY TRUST	14,460	514	3,730	136
HOST HOTELS AND RESORTS INC	75,520	1,168	31,870	512
MID-AMERICA APARTMENT COMM	10,200	939	4,410	420
NATL HEALTH INVESTORS INC	6,240	481	－	－
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	3,300	78	－	－
PARKWAY PROPERTIES INC	5,000 (△40,370)	87 (△654)	7,740	132
PENN REAL ESTATE INVEST TST	5,000	101	－	－
GETTY REALTY CORP	－ (72)	－ (1)	－	－
POST PROPERTIES	5,300	346	2,360	147

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	PS BUSINESS PARKS INC	1,550	167	－	－
	REALTY INCOME CORP	28,460	1,771	8,150	533
	REGENCY CENTERS CORP	16,800	1,239	3,900	278
	UDR INC	39,530	1,389	18,040	642
	CORPORATE OFFICE PPTYS	11,620	318	4,800	138
	CORRECTIONS CORP OF AMERICA	7,400	101	4,150	133
	SIMON PROPERTY GROUP	32,960	6,456	10,500	2,163
	LIFE STORAGE INC	7,260	720	－	－
	PUBLIC STORAGE	15,300	3,383	4,870	1,197
	SUN COMMUNITIES INC	13,730	980	5,780	430
	TAUBMAN CENTERS INC	3,450	256	－	－
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	5,870	216	－	－
	UMH PROPERTIES INC	6,500	80	－	－
	VENTAS INC	36,440	2,432	4,960	344
	VORNADO REALTY TRUST	16,370	1,536	8,180	804
	WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	5,660	168	－	－
	GEO GROUP INC/THE	3,600	87	2,000	66
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	8,680	328	－	－
	BIOMED REALTY TRUST INC	－	－	98,230	2,340
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	23,190	1,109	5,930	288
	KITE REALTY GROUP TRUST	11,770	310	4,720	128
	EXTRA SPACE STORAGE INC	14,240	1,109	3,760	305
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	9,770	123	－	－
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	25,380 (3,185)	311 (33)	7,005	89
	CUBESMART	17,330	464	－	－
	DIGITAL REALTY TRUST INC	18,640	1,643	3,700	371
	INLAND REAL ESTATE CORP	11,960	115	49,600	525
	EDUCATION REALTY TRUST INC	16,950	682	－	－
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	21,480	195	－	－
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	60,050	876	－	－
	DOUGLAS EMMETT INC-W/I	14,680	507	4,400	147
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	13,660	582	6,690	272
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	13,170	541	2,950	130
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	9,240	196	－	－
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	15,520	323	6,000	131

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	9,000	116	－	－
	TERRENO REALTY CORP	7,000	170	－	－
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	6,710	266	3,010	135
	RLJ LODGING TRUST	15,200	311	8,230	173
	CORESITE REALTY CORP	7,300	522	1,590	135
	CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	－	－	41,690	292
	VEREIT INC	114,410	1,102	13,580	133
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	6,000	134	－	－
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	6,300	166	－	－
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	8,730	176	－ (－)	－ (4)
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	6,500	82	－	－
	GENERAL GROWTH PROPERTIES	54,930	1,435	17,840	512
	ROUSE PROPERTIES INC	－	－	16,050	292
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	7,590	182	－	－
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	29,890	943	4,090	131
	STAG INDUSTRIAL INC	10,530	249	－	－
	SELECT INCOME REIT	6,000	149	－ (－)	－ (6)
	RETAIL PROPERTISE OF AME-A	22,540	352	7,590	130
	CYRUSONE INC	11,140	529	4,330	212
	WP CAREY INC	13,080	816	1,900	134
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	10,830	343	－	－
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	3,860	189	－	－
	GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	－ (△29,350)	－ (△663)	－	－
	AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES	－ (△15,190)	－ (△225)	－	－
	WHEELER REAL ESTATE INVESTME	32,000	57	－	－
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES	7,000	70	－	－
	GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	28,670 (93,620)	271 (663)	15,140	134
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	57,640	714	12,700	164
	PHYSICIANS REALTY TRUST	42,370	757	－	－
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	11,500	242	－	－
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	30,570 (17,240)	650 (225)	8,410	154

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	20,475	183	－	－
	FOREST CITY REALTY TRUST-A	125,990	2,389	8,340	186
	PARKWAY INC	－ (20,326)	－ (408)	－	－
	QTS REALTY TRUST INC	12,540	591	2,700	116
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	18,260	350	－	－
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	13,470	294	5,840	138
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	60,220	1,982	－	－
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	60,530	1,618	－	－
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	5,067	65	－	－
	COLONY STARWOOD HOMES	10,530	306	－	－
	FARMLAND PARTNERS INC	6,000	67	－	－
	NEW YORK REIT INC	16,560	160	－	－
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	14,460	169	－	－
	CARETRUST REIT INC	8,054	101	－	－
	NORTHSTAR REALTY FINANCE	13,930	206	－	－
	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	14,040	147	－	－
	STORE CAPITAL CORP	63,920	1,646	4,920	147
	URBAN EDGE PROPERTIES	7,020	182	－	－
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	5,600	105	－	－
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	6,000	130	－	－
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	7,200	151	－	－
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	10,130	185	－	－
	GLOBAL NET LEASE INC	12,000	91	－	－
	TIER REIT INC	28,000	431	－	－
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	6,310	167	－	－
	QUALITY CARE PROPERTIES	－ (51,944)	－ (776)	－	－
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	270,000	223	－	－
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	13,810	601	－	－
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	25,720 (6,966)	569 (113)	－	－
小計		2,874,246 (174,246)	93,457 (1,333)	812,845 (－)	28,164 (1,230)
カナダ		口	千カナダドル	口	千カナダドル
	SMART REAL ESTATE INVWSTMENT	9,700	321	2,800	102
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	5,800	175	－	－

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	12,700	287	4,000	92
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	4,100	194	2,000	99
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	18,950	491	6,320	175
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	6,210	229	－	－
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	11,600	180	－	－
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	4,000	74	－	－
INNVEST REAL ESTATE INVESTME	－	－	24,590	178
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2,500	126	－	－
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8,500	117	－	－
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	7,000	55	－	－
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	25,760	139	－	－
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	8,600	77	－	－
MILESTONE APARTMENTS REAL ESTATE	16,000	285	16,500	300
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	6,400	64	－	－
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,500	147	－	－
CHOICE PROPERTIES REIT	6,070	80	6,000	80
PLAZA RETAIL REIT	10,000	51	－	－
SLATE OFFICE REI	9,400	77	－	－
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	18,000	182	－	－
SLATE RETAIL REIT-RTS	－ (7,000)	－ (－)	7,000	0.33212
小計	194,790 (7,000)	3,361 (－)	69,210	1,030
ドイツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG	19,060	179	4,500	47
ALSTRIA OFFICE REIT -AG	19,000 (－)	222 (△25)	－	－
HAMBORNER REIT AG-RTS	－ (27,940)	－ (－)	27,940	0.4444
小計	38,060 (27,940)	401 (△25)	32,440	47
イタリア				
BENI STABILI SPA	－ (－)	－ (△13)	－	－
小計	－ (－)	－ (△13)	－	－
フランス				
AFFINE	－	－	3,000	44

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ICADE	8,300	565	1,300	83
ALTAREA	300 (－)	51 (△10)	－	－
UNIBAIL-RODAMCO SE	9,510	2,174	2,600	611
KLEPIERRE	24,740	972	2,230	90
GECINA SA	7,400	964	2,280	285
FONCIERE DES REGIONS	8,760 (－)	718 (△26)	2,700	220
ANF IMMOBILIER	－	－	3,270	68
MERCIALYS	21,400	438	－	－
FONCIERE DES MURS	－ (－)	－ (△4)	4,000	102
ALTAREA-RTS	－ (1,000)	－ (－)	1,000	3
小計	80,410 (1,000)	5,885 (△41)	22,380	1,510
オランダ				
EUROCOMMERCIAL	5,100	203	1,600	62
VASTNED RETAIL	1,960	71	－	－
WERELDHAVE NV	5,300	233	3,100	131
NSI NV	18,000	65	－	－
小計	30,360	573	4,700	193
スペイン				
LAR ESPANA REAL ESTATE-RTS	－ (27,510)	－ (－)	27,510	18
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	24,490 (－)	161 (△3)	－	－
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	62,080	741	－	－
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	33,560 (－)	351 (△18)	5,000	50
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	4,590	59	－	－
小計	124,720 (27,510)	1,313 (△22)	32,510	69
ベルギー				
BEFIMMO S.C.A.	3,340	180	－	－
COFINIMMO	2,150	226	400	41
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	3,000	73	－	－
WAREHOUSES DE PAUW SCA	800	68	－	－

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
MONTEA	2,900	138	－	－
AEDIFICA	2,660	191	850	52
BEFIMMO S.C.A. RTS	－ (10,220)	－ (－)	10,220	3
XIOR STUDENT HOUSING NV	1,800	54	－	－
小計	16,650 (10,220)	934 (－)	11,470	97
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	100,000	134	35,000	47
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	50,000	61	－	－
小計	150,000	195	35,000	47
ユーロ計	440,200 (66,670)	9,304 (△101)	138,500	1,966
イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	95,620	585	23,360	159
CAPITAL & REGIONAL PLC	220,000	139	－	－
DERWENT LONDON PLC	8,500	235	1,000	23
BIG YELLOW GROUP PLC	10,000	68	－	－
HAMMERSON PLC	108,760	619	47,500	270
MUCKLOW A&J GROUP PLC	28,000	140	－	－
INTU PROPERTIES PLC	132,800	394	27,940	88
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	90,000 (154,530)	99 (－)	－	－
SHAFTESBURY PLC	24,120	226	9,000	85
SEGRO PLC	114,550	509	19,000	83
LAND SECURITIES GROUP PLC	88,490	926	32,880	365
ASSURA PLC	90,000	53	－	－
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	39,210	239	13,000	81
HANSTEEN HOLDINGS PLC	80,000	88	－	－
SAFESTORE HOLDINGS PLC	13,000	48	－	－
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	60,000	90	35,000	57
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	360,000	160	130,000	55
NEWRIVER REIT PL	130,000	432	－	－
TRITAX BIG BOX REIT PLC	310,000	417	－	－
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	105,000	118	－	－
REGIONAL REIT LTD	92,000	94	－	－
小計	2,200,050 (154,530)	5,692 (－)	338,680	1,271

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
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
MIRVAC GROUP	370,003	760	47,913	98
INVESTA OFFICE FUND	31,000	131	－	－
CROMWELL PROPERTY GROUP	140,000	126	－	－
CHARTER HALL RETAIL REIT	67,890	283	30,000	144
GPT GROUP	196,360	934	60,360	309
ALE PROPERTY GROUP	15,000	68	－	－
STOCKLAND	297,390	1,342	119,360	553
WESTFIELD CORP	180,780	1,671	59,710	614
DEXUS PROPERTY GROUP	149,450	1,250	79,000	650
GOODMAN GROUP	175,440	1,176	63,000	450
VICINITY CENTERS	303,948	902	95,488	296
CHARTER HALL GROUP	70,420	350	－	－
GALILEO JAPAN TRUST	－	－	40,590	109
GENERATION HEALTHCARE REIT	69,000	145	－	－
INGENIA COMMUNITIES GROUP	23,334	65	－ (333,334)	－ (－)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	49,498	109	32,668	75
INDUSTRIA REIT	30,000 (9,000)	62 (19)	－	－
NATIONAL STORAGE REIT	70,000	112	－	－
SCENTRE GROUP	525,710	2,273	167,780	799
小計	2,765,223 (9,000)	11,767 (19)	795,869 (333,334)	4,101 (－)
ニュージーランド	口	千ニュージーランドドル	口	千ニュージーランドドル
AMP NZ OFFICE LTD	120,000	150	－	－
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	50,000	106	－	－
GOODMAN PROPERTY TRUST	202,180	257	60,000	78
KIWI PROPERTY GROUP LTD	120,000	176	40,000	57
STRIDE PROPERTY LTD	－	－	－ (174,000)	－ (361)
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	－ (28,324)	－ (－)	28,324	1
INVESTORE PROPERTY LTD	58,500 (43,500)	96 (60)	－	－
STRIDE STAPLED GROUP	－ (174,000)	－ (300)	－	－
小計	550,680 (245,824)	787 (361)	128,324 (174,000)	137 (361)

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
LINK REIT	233,000	12,744	98,000	4,977
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	140,000	639	－	－
CHAMPION REIT	290,000	1,304	140,000	665
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	110,000	524	90,000	424
FORTUNE REIT	230,000	2,006	125,000	1,039
NEW CENTURY REIT	－	－	215,000	495
小計	1,003,000	17,219	668,000	7,603
シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
CAPITALAND MALL TRUST	240,900	513	65,000	134
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	362,000 (－)	854 (△2)	50,000	120
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	264,900	417	70,000	109
SUNTEC REIT	237,800 (－)	405 (△12)	60,000	100
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	282,400 (－)	290 (△10)	70,000	68
STARHILL GLOBAL REIT	146,300 (－)	119 (△7)	100,000	80
ASCOTT RESIDENCE TRUST	80,000 (－)	91 (△24)	－	－
FRASERS COMMERCIAL TRUST	90,000 (－)	126 (△2)	55,600	75
KEPPEL REIT	185,800 (－)	209 (△3)	－	－
FRASERS CENTREPOINT TRUST	89,800	188	－	－
CDL HOSPITALITY TRUSTS	－ (－)	－ (△0.6441)	－	－
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	70,000 (－)	102 (△25)	－	－
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	40,000 (－)	55 (△10)	70,000	93
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	51,000 (－)	69 (△1)	－	－
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	－ (－)	－ (△4)	－	－
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	350,000 (－)	140 (△10)	－	－
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	105,400 (－)	181 (△0.24019)	－	－

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	263,300 (106,930)	412 (151)	－ (－)	－ (－)
CACHE LOGISTICS TRUST	163,200 (－)	141 (△1)	－ (－)	－ (－)
MAPLETREE GREATER CHINA COM	295,000 (－)	316 (△17)	120,000 (－)	125 (－)
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	80,000 (－)	59 (△2)	100,000 (－)	71 (－)
OUE HOSPITALITY TRUST	400,000 (－)	271 (－)	－ (－)	－ (16)
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	－ (29,200)	－ (18)	－ (－)	－ (－)
FRASERS HOSPITALITY TRUST-RTS	－ (28,800)	－ (－)	28,800 (－)	2 (－)
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	－ (－)	－ (△4)	－ (－)	－ (－)
FRASERS HOSPITALITY TRUST	－ (－)	－ (△6)	280,000 (－)	208 (－)
KEPPEL DC REIT	100,000 (79,460)	126 (91)	160,000 (－)	188 (－)
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	658,200 (－)	632 (△12)	－ (－)	－ (－)
OUE HOSPITALITY TRUST-RIGHTS	－ (109,560)	－ (16)	109,560 (－)	13 (－)
小計	4,556,000 (353,950)	5,725 (117)	1,338,960 (－)	1,391 (16)

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	11,998	1,932	16.1	4,309	91	2.1
金銭信託	2,686	2,686	100.0	2,685	2,685	100.0
コール・ローン	14,963	2,689	18.0	14,970	2,690	18.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国投資証券＞

銘柄	当期首(前期末) 口数(口)	当期末 口数(口)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 比率(%)
(アメリカ)			千米ドル		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	35,410	43,590	4,753	502,157	0.8
ALEXANDER'S INC	1,860	1,790	690	72,889	0.1
BOSTON PROPERTIES	74,910	85,300	10,048	1,061,406	1.8
CEDAR REALTY TRUST INC	31,950	31,950	202	21,362	0.0
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	26,460	26,460	219	23,198	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	79,406	104,626	3,049	322,155	0.5
APARTMENT INVEST & MGMT	77,680	88,020	3,831	404,722	0.7
AGREE REALTY CORP	8,660	11,660	533	56,335	0.1
SL GREEN REALTY CORP	48,800	55,950	5,563	587,631	1.0
EPR PROPERTIES	27,700	34,580	2,373	250,683	0.4
PROLOGIS INC	255,470	291,970	14,183	1,498,245	2.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	65,190	76,140	12,890	1,361,623	2.3
LEXINGTON CORP PROPERTIES	100,610	118,750	1,143	120,794	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	42,910	49,100	3,930	415,225	0.7
CBL & ASSOCIATES PRTYS	74,960	99,170	1,073	113,343	0.2
MACK-CALI REALTY CORP	44,340	51,700	1,342	141,769	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	64,390	82,610	3,490	368,677	0.6
COUSINS PROPERTIES INC	96,810	188,293	1,400	147,977	0.2
LASALLE HOTEL PROPERTIES	55,810	62,320	1,587	167,665	0.3
EQUITY ONE INC	37,750	50,790	1,396	147,482	0.2
URSTADT BIDDLE - CL A	12,770	12,770	272	28,812	0.0
DDR CORPORATION	148,160	166,890	2,508	264,957	0.4
ISTAR INC	－	35,000	392	41,406	0.1
DUKE REALTY CORP	166,070	195,880	4,836	510,855	0.9
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	46,030	46,030	280	29,659	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST	31,860	36,430	7,897	834,191	1.4
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	177,200	202,740	12,423	1,312,337	2.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	34,160	39,530	5,496	580,569	1.0
WINTHROP REALTY TRUST	18,000	－	－	－	－
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	53,470	66,680	1,722	181,931	0.3
FELCOR LODGING TRUST INC	64,920	64,920	426	45,053	0.1
HCP INC	225,670	259,720	7,487	790,928	1.3
EQUITY COMMONWEALTH	63,470	71,210	2,077	219,414	0.4
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	47,360	63,310	1,827	192,999	0.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	47,360	53,560	2,540	268,393	0.4
STRATEGIC HOTEL CAPITAL INC	133,320	－	－	－	－
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	74,100	89,310	2,421	255,750	0.4
WELLTOWER INC	171,360	198,380	12,448	1,314,918	2.2
EASTGROUP PROPERTIES,INC	16,180	18,990	1,252	132,310	0.2
KIMCO REALTY CORP	202,640	233,970	5,961	629,719	1.0
KILROY REALTY CORPORATION	44,710	49,830	3,456	365,131	0.6
LTC PROPERTIES INC	16,890	22,190	995	105,172	0.2
SENIOR HOUSING PROP TRUST	117,760	128,910	2,369	250,276	0.4
MONMOUTH REIT -CL A	26,640	33,500	454	48,018	0.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	73,920	79,460	3,029	319,954	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	85,540	96,660	1,406	148,558	0.2

銘柄	当期首(前期末)	当期末			
	口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
IRON MOUNTAIN INC	95,550	136,850	4,485	473,850	0.8
MACERICH CO/THE	65,020	67,360	4,562	481,914	0.8
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	39,830	43,410	3,086	326,021	0.5
ACADIA REALTY TRUST	33,170	43,900	1,439	152,098	0.3
HOST HOTELS AND RESORTS INC	369,970	413,620	6,663	703,856	1.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	36,610	42,400	3,975	419,879	0.7
HERSHA HOSPITALITY TRUST	23,920	23,920	442	46,692	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	16,120	22,360	1,564	165,308	0.3
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	63,890	63,890	392	41,504	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	4,700	8,000	194	20,509	0.0
PARKWAY PROPERTIES INC	43,110	－	－	－	－
PENN REAL ESTATE INVEST TST	34,470	39,470	753	79,632	0.1
GETTY REALTY CORP	13,060	13,132	296	31,349	0.1
POST PROPERTIES	27,480	30,420	2,023	213,746	0.4
PS BUSINESS PARKS INC	9,310	10,860	1,144	120,920	0.2
RAMCO-GERSHENSON PRTYS	39,850	39,850	673	71,180	0.1
REALTY INCOME CORP	123,350	143,660	7,990	844,022	1.4
REGENCY CENTERS CORP	45,570	58,470	4,014	424,056	0.7
UDR INC	127,670	149,160	5,141	543,101	0.9
CORPORATE OFFICE PPTYS	47,640	54,460	1,471	155,435	0.3
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	59,430	62,680	1,273	134,470	0.2
SAUL CENTERS INC	5,300	5,300	326	34,530	0.1
SIMON PROPERTY GROUP	151,270	173,730	31,406	3,317,511	5.5
LIFE STORAGE INC	18,070	25,330	2,091	220,924	0.4
PUBLIC STORAGE	72,160	82,590	17,960	1,897,117	3.2
SUN COMMUNITIES INC	26,000	33,950	2,548	269,175	0.4
TAUBMAN CENTERS INC	29,420	32,870	2,326	245,752	0.4
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	46,710	52,580	1,794	189,558	0.3
UMH PROPERTIES INC	7,500	14,000	171	18,145	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	10,150	10,150	177	18,751	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	5,790	5,790	326	34,457	0.1
VENTAS INC	163,300	194,780	11,788	1,245,175	2.1
VORNADO REALTY TRUST	87,270	95,460	8,628	911,442	1.5
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	35,280	40,940	1,174	124,069	0.2
GEO GROUP INC/THE	38,400	40,000	1,158	122,361	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	55,350	64,030	2,245	237,195	0.4
BIOMED REALTY TRUST INC	98,230	－	－	－	－
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	56,070	73,330	3,533	373,194	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	39,340	46,390	1,130	119,417	0.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	59,730	70,210	5,335	563,563	0.9
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	44,030	53,800	609	64,387	0.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	102,500	124,060	1,647	174,027	0.3
CUBESMART	80,200	97,530	2,559	270,326	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	66,730	81,670	7,450	787,023	1.3
INLAND REAL ESTATE CORP	37,640	－	－	－	－
EDUCATION REALTY TRUST INC	24,756	41,706	1,737	183,529	0.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	95,700	117,180	1,122	118,578	0.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	114,010	174,060	2,104	222,286	0.4
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	67,580	77,860	2,796	295,418	0.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	42,147	49,117	2,207	233,158	0.4
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	31,220	41,440	1,660	175,398	0.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	51,200	60,440	1,175	124,174	0.2

銘柄	当期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
	(口)	(口)	外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	(%)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	73,440	82,960	1,593	168,338	0.3
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	40,380	49,380	651	68,799	0.1
TERRENO REALTY CORP	19,010	26,010	674	71,213	0.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	17,810	21,510	850	89,793	0.1
RLJ LODGING TRUST	64,470	71,440	1,477	156,055	0.3
CORESITE REALTY CORP	13,020	18,730	1,315	138,966	0.2
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	41,690	－	－	－	－
VEREIT INC	438,030	538,860	4,715	498,048	0.8
CHESAPEAKE LODGING TRUST	28,200	34,200	778	82,185	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	34,020	40,320	1,047	110,606	0.2
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	33,380	42,110	781	82,511	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	7,500	14,000	182	19,254	0.0
GENERAL GROWTH PROPERTIES	287,480	324,570	8,059	851,279	1.4
ROUSE PROPERTIES INC	16,050	－	－	－	－
CHATHAM LODGING TRUST	18,110	18,110	336	35,504	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	30,810	38,400	810	85,626	0.1
WHITESTONE REIT	13,600	13,600	176	18,617	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	34,600	60,400	1,983	209,520	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	31,380	41,910	931	98,411	0.2
SELECT INCOME REIT	29,920	35,920	867	91,592	0.2
RETAIL PROPERTISE OF AME-A	119,800	134,750	2,023	213,789	0.4
CYRUSONE INC	33,840	40,650	1,704	179,998	0.3
WP CAREY INC	48,280	59,460	3,435	362,902	0.6
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	64,290	75,120	2,126	224,637	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	25,470	29,330	1,585	167,453	0.3
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	29,350	－	－	－	－
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERTIES	15,190	－	－	－	－
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	17,380	17,380	295	31,246	0.1
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	－	32,000	51	5,408	0.0
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	8,370	15,370	207	21,966	0.0
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	123,160	230,310	1,953	206,298	0.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	214,720	259,660	2,861	302,255	0.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	31,870	74,240	1,345	142,096	0.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	26,000	37,500	775	81,916	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	78,610	118,010	2,448	258,656	0.4
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	10,525	31,000	264	27,931	0.0
FOREST CITY REALTY TRUST-A	－	117,650	2,145	226,675	0.4
PARKWAY INC	－	20,326	348	36,778	0.1
QTS REALTY TRUST INC	17,590	27,430	1,246	131,717	0.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	52,570	70,830	1,353	142,976	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	63,210	70,840	1,481	156,465	0.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	44,080	104,300	3,237	341,974	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	85,000	145,530	3,499	369,704	0.6
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	9,433	14,500	180	19,038	0.0
COLONY STARWOOD HOMES	16,610	27,140	785	82,936	0.1
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	9,000	9,000	112	11,864	0.0
FARMLAND PARTNERS INC	－	6,000	61	6,470	0.0
CITY OFFICE REIT INC	8,000	8,000	98	10,410	0.0
NEW YORK REIT INC	77,160	93,720	891	94,145	0.2
WASHINGTON PRIME GROUP INC	88,540	103,000	1,005	106,187	0.2
CARETRUST REIT INC	21,746	29,800	399	42,243	0.1
NORTHSTAR REALTY FINANCE	89,840	103,770	1,433	151,374	0.3

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I		83,560	97,600	1,016	107,424	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP		40,000	40,000	396	41,871	0.1
STORE CAPITAL CORP		24,470	83,470	2,130	225,096	0.4
URBAN EDGE PROPERTIES		45,685	52,705	1,317	139,180	0.2
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI		5,000	10,600	198	20,949	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC		55,380	55,380	881	93,070	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL		10,000	10,000	184	19,530	0.0
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		10,000	16,000	322	34,038	0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST		－	7,200	161	17,096	0.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC		76,000	86,130	1,517	160,305	0.3
GLOBAL NET LEASE INC		81,000	93,000	700	73,971	0.1
TIER REIT INC		－	28,000	421	44,571	0.1
CARE CAPITAL PROPERTIES INC		42,195	48,505	1,196	126,347	0.2
QUALITY CARE PROPERTIES		－	51,944	739	78,132	0.1
MANULIFE US REAL ESTATE INV		－	270,000	225	23,814	0.0
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP		29,946	29,946	302	31,948	0.1
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT		－	13,810	614	64,914	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		－	32,686	599	63,321	0.1
小計	口数・金額	9,639,179	11,874,826	407,993	43,096,308	
	銘柄数<比率>	157	159	－	<71.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
SMART REAL ESTATE INVWSTMENT		29,110	36,010	1,123	88,476	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		31,990	37,790	1,131	89,100	0.1
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS		13,580	13,580	195	15,389	0.0
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT		68,620	77,320	1,734	136,575	0.2
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		18,630	20,730	947	74,588	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		75,190	87,820	2,300	181,194	0.3
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE		18,690	24,900	851	67,081	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		40,590	52,190	724	57,046	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		25,290	25,290	431	33,956	0.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE		7,403	11,403	226	17,860	0.0
INNVEST REAL ESTATE INVESTME		24,590	－	－	－	－
ONEREIT		25,000	25,000	88	6,969	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		11,110	13,610	653	51,445	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		34,460	34,460	401	31,614	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		18,050	26,550	360	28,414	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		11,000	18,000	130	10,305	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		44,240	70,000	373	29,381	0.0
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES		7,307	7,307	188	14,811	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES		13,390	13,390	137	10,797	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL		7,890	7,890	105	8,276	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV		24,400	33,000	300	23,648	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR		13,650	13,650	102	8,094	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ESTATE		17,470	16,970	307	24,201	0.0
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA		－	6,400	67	5,317	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		11,010	14,510	630	49,682	0.1
CHOICE PROPERTIES REIT		25,030	25,100	321	25,320	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		14,600	14,600	218	17,234	0.0
PLAZA RETAIL REIT		15,650	25,650	127	10,039	0.0
SLATE RETAIL REIT		7,000	7,000	95	7,546	0.0
SLATE OFFICE REI		－	9,400	76	6,062	0.0

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		－	18,000	218	17,222	0.0
小計	口数・金額	654,940	787,520	14,573	1,147,657	
	銘柄数<比率>	28	30	－	<1.9%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		32,440	47,000	415	47,908	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT -AG		39,000	58,000	671	77,567	0.1
小計	口数・金額	71,440	105,000	1,086	125,476	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.2%>	
(イタリア)				千ユーロ		
BENI STABILI SPA		547,000	547,000	280	32,362	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		157,540	157,540	107	12,412	0.0
小計	口数・金額	704,540	704,540	387	44,774	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.1%>	
(フランス)				千ユーロ		
AFFINE		3,000	－	－	－	－
ICADE		17,970	24,970	1,609	185,808	0.3
ALTAREA		1,000	1,300	222	25,662	0.0
UNIBAIL-RODAMCO SE		48,130	55,040	11,684	1,348,915	2.2
KLEPIERRE		93,350	115,860	4,183	482,899	0.8
GECINA SA		17,380	22,500	2,889	333,506	0.6
FONCIERE DES REGIONS		20,760	26,820	2,067	238,647	0.4
ANF IMMOBILIER		3,270	－	－	－	－
MERCIALYS		9,620	31,020	579	66,874	0.1
FONCIERE DES MURS		4,000	－	－	－	－
小計	口数・金額	218,480	277,510	23,235	2,682,313	
	銘柄数<比率>	10	7	－	<4.5%>	
(オランダ)				千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL		22,600	26,100	916	105,831	0.2
VASTNED RETAIL		9,340	11,300	394	45,539	0.1
WERELDHAVE NV		20,400	22,600	903	104,292	0.2
NSI NV		65,000	83,000	289	33,372	0.1
小計	口数・金額	117,340	143,000	2,503	289,035	
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.5%>	
(スペイン)				千ユーロ		
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		27,510	52,000	338	39,018	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		－	62,080	672	77,613	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		148,000	176,560	1,709	197,298	0.3
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		29,010	33,600	425	49,066	0.1
小計	口数・金額	204,520	324,240	3,144	362,997	
	銘柄数<比率>	3	4	－	<0.6%>	
(ベルギー)				千ユーロ		
BEFIMMO S.C.A.		10,220	13,560	704	81,273	0.1
COFINIMMO		9,510	11,260	1,178	136,029	0.2
RETAIL ESTATES		2,600	2,600	196	22,735	0.0
WERELDHAVE BELGIUM		1,000	1,000	113	13,090	0.0
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		3,900	6,900	165	19,120	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		7,020	7,820	643	74,340	0.1
MONTEA		－	2,900	131	15,195	0.0
AEDIFICA		6,350	8,160	591	68,275	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		－	1,800	64	7,401	0.0
小計	口数・金額	40,600	56,000	3,789	437,464	
	銘柄数<比率>	7	9	－	<0.7%>	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アイルランド)				千ユーロ		
GREEN REIT PLC		337,170	337,170	441	50,989	0.1
HIBERNIA REIT PLC		318,290	383,290	494	57,034	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		160,000	210,000	244	28,169	0.0
小計	口数・金額	815,460	930,460	1,179	136,193	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.2%>	
ユーロ計	口数・金額	2,172,380	2,540,750	35,327	4,078,254	
	銘柄数<比率>	31	31	－	<6.8%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		500,540	572,800	3,422	449,713	0.7
CAPITAL & REGIONAL PLC		－	220,000	124	16,405	0.0
DERWENT LONDON PLC		53,400	60,900	1,487	195,415	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC		72,640	82,640	571	75,089	0.1
HAMMERSON PLC		380,170	441,430	2,438	320,471	0.5
WORKSPACE GROUP PLC		59,490	59,490	401	52,725	0.1
MCKAY SECURITIES PLC-ORD		39,967	39,967	75	9,965	0.0
MUCKLOW A&J GROUP PLC		－	28,000	129	17,011	0.0
INTU PROPERTIES PLC		391,110	495,970	1,344	176,611	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		51,510	296,040	328	43,178	0.1
SHAFTESBURY PLC		137,850	152,970	1,397	183,615	0.3
SEGRO PLC		356,440	451,990	1,883	247,543	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		391,270	446,880	4,446	584,264	1.0
ASSURA PLC		814,900	904,900	527	69,320	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		171,520	197,730	1,204	158,228	0.3
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		250,000	250,000	141	18,560	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC		353,580	433,580	460	60,447	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		101,990	114,990	407	53,563	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		326,380	351,380	516	67,918	0.1
REDEFINE INTERNATIONAL PLC		492,000	722,000	288	37,967	0.1
NEWRIVER REIT PL		－	130,000	406	53,381	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		318,110	628,110	846	111,172	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		135,000	240,000	266	35,004	0.1
REGIONAL REIT LTD		－	92,000	97	12,753	0.0
小計	口数・金額	5,397,867	7,413,767	23,214	3,050,331	
	銘柄数<比率>	20	24	－	<5.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BWP TRUST		232,960	232,960	680	55,052	0.1
MIRVAC GROUP		1,760,190	2,082,280	4,227	342,093	0.6
INVESTA OFFICE FUND		297,190	328,190	1,391	112,616	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP		591,940	731,940	662	53,608	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		151,280	189,170	788	63,840	0.1
ASPEN GROUP		70,000	70,000	74	6,061	0.0
GPT GROUP		871,070	1,007,070	4,632	374,910	0.6
ABACUS PROPERTY GROUP		122,010	122,010	335	27,154	0.0
ALE PROPERTY GROUP		77,000	92,000	393	31,866	0.1
STOCKLAND		1,151,500	1,329,530	5,743	464,827	0.8
WESTFIELD CORP		942,430	1,063,500	9,199	744,497	1.2
DEXUS PROPERTY GROUP		468,270	538,720	4,826	390,643	0.7
GOODMAN GROUP		768,450	880,890	5,884	476,220	0.8
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP		21,820	21,820	146	11,831	0.0
360 CAPITAL GROUP LTD		110,000	110,000	101	8,190	0.0
VICINITY CENTERS		1,621,280	1,829,740	5,196	420,549	0.7

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CHARTER HALL GROUP		164,920	235,340	1,075	87,040	0.1
GALILEO JAPAN TRUST		40,590	－	－	－	－
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS		85,200	85,200	262	21,237	0.0
GENERATION HEALTHCARE REIT		－	69,000	127	10,330	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		400,000	90,000	238	19,301	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		385,170	402,000	872	70,598	0.1
ARENA REIT		114,000	114,000	210	17,068	0.0
INDUSTRIA REIT		36,000	75,000	157	12,746	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		163,217	233,217	332	26,895	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		78,000	78,000	216	17,485	0.0
GDI PROPERTY GROUP		216,488	216,488	208	16,907	0.0
360 CAPITAL OFFICE FUND		22,000	22,000	48	3,917	0.0
SCENTRE GROUP		2,598,400	2,956,330	12,623	1,021,622	1.7
FOLKESTONE EDUCATION TRUST		103,800	103,800	254	20,581	0.0
小計	口数・金額	13,665,175	15,310,195	60,913	4,929,695	
	銘柄数<比率>	29	29	－	<8.2%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
AMP NZ OFFICE LTD		460,000	580,000	716	55,255	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		127,460	177,460	363	28,062	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST		480,000	622,180	759	58,553	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		662,000	742,000	1,061	81,850	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		415,000	415,000	425	32,813	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		220,000	220,000	349	26,983	0.0
STRIDE PROPERTY LTD		174,000	－	－	－	－
INVESTORE PROPERTY LTD		－	102,000	147	11,409	0.0
STRIDE STAPLED GROUP		－	174,000	316	24,428	0.0
小計	口数・金額	2,538,460	3,032,640	4,139	319,357	
	銘柄数<比率>	7	8	－	<0.5%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,111,500	1,246,500	68,370	931,206	1.6
PROSPERITY REIT		592,000	592,000	1,977	26,930	0.0
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT		459,000	599,000	2,701	36,794	0.1
CHAMPION REIT		1,101,000	1,251,000	5,667	77,184	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		562,000	582,000	2,758	37,573	0.1
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		447,000	447,000	916	12,480	0.0
FORTUNE REIT		637,000	742,000	6,997	95,299	0.2
NEW CENTURY REIT		215,000	－	－	－	－
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT		393,000	393,000	1,253	17,074	0.0
小計	口数・金額	5,517,500	5,852,500	90,642	1,234,545	
	銘柄数<比率>	9	8	－	<2.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		1,296,200	1,472,100	2,973	224,450	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		966,266	1,278,266	2,991	225,771	0.4
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		989,400	1,184,300	1,841	139,002	0.2
SUNTEC REIT		1,218,000	1,395,800	2,330	175,942	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		673,920	886,320	912	68,906	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		700,000	746,300	582	43,937	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		421,000	501,000	571	43,109	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		305,600	340,000	448	33,875	0.1
KEPPEL REIT		827,000	1,012,800	1,088	82,179	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		264,000	353,800	718	54,210	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST		521,000	521,000	286	21,628	0.0

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CDL HOSPITALITY TRUSTS		339,000	339,000	450	34,031	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		286,560	356,560	506	38,216	0.1
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		288,000	258,000	335	25,315	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL		229,000	280,000	378	28,531	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		198,000	198,000	495	37,362	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		884,000	1,234,000	481	36,325	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		574,160	679,560	1,148	86,685	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		629,000	999,230	1,543	116,526	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST		402,000	565,200	466	35,195	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REI		337,000	337,000	171	12,972	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COM		911,000	1,086,000	1,102	83,200	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		450,000	430,000	316	23,855	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		389,000	389,000	231	17,470	0.0
SPH REIT		375,000	375,000	363	27,455	0.0
OUE HOSPITALITY TRUST		332,000	732,000	486	36,742	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		292,000	321,200	210	15,879	0.0
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		240,000	240,000	168	12,680	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		280,000	－	－	－	－
KEPPEL DC REIT		450,000	469,460	568	42,876	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		－	658,200	635	47,942	0.1
小計	口数・金額	16,068,106	19,639,096	24,805	1,872,284	
	銘柄数<比率>	30	30	－	<3.1%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		72,370	72,370	821	22,719	0.0
小計	口数・金額	72,370	72,370	821	22,719	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>	
合計	口数・金額	55,725,977	66,523,664	－	59,751,154	
	銘柄数<比率>	312	320	－	<99.6%>	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)< >内は、純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	59,751,154	99.6
コール・ローン等、その他	267,652	0.4
投資信託財産総額	60,018,806	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(59,993,644千円)の投資信託財産総額(60,018,806千円)に対する比率は100.0%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝105.63円　1カナダドル＝78.75円　1ユーロ＝115.44円
1イギリスポンド＝131.40円　1オーストラリアドル＝80.93円　1ニュージーランドドル＝77.14円
1香港ドル＝13.62円　1シンガポールドル＝75.48円　1イスラエルシェケル＝27.66円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年11月10日現在
(A)資産	60,390,216,322円
コール・ローン等	143,792,247
投資証券(評価額)	59,751,154,138
未収入金	374,044,141
未収配当金	121,225,796
(B)負債	414,501,523
未払金	371,435,790
未払解約金	43,065,683
未払利息	50
(C)純資産総額(A-B)	59,975,714,799
元本	40,584,757,626
次期繰越損益金	19,390,957,173
(D)受益権総口数	40,584,757,626口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,778円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年11月11日 至 2016年11月10日
(A)配当等収益	2,260,132,962円
受取配当金	2,260,017,331
受取利息	147,985
支払利息	△32,354
(B)有価証券売買損益	△8,328,560,705
売買益	2,982,221,642
売買損	△11,310,782,347
(C)その他費用	△18,191,870
(D)当期損益金(A+B+C)	△6,086,619,613
(E)前期繰越損益金	23,009,156,002
(F)追加信託差損益金	4,588,429,135
(G)解約差損益金	△2,120,008,351
(H)計 (D+E+F+G)	19,390,957,173
次期繰越損益金(H)	19,390,957,173

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は35,750,137,723円、期中追加設定元本額は8,382,134,445円、期中一部解約元本額は3,547,514,542円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用)	20,351,519,285円
SMT グローバルREITインデックス・オープン	8,087,772,504円
コア投資戦略ファンド(成長型)	4,226,804,962円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,708,801,019円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,621,774,587円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	1,091,750,454円
分散投資コア戦略ファンドS	995,484,732円
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	652,486,521円
分散投資コア戦略ファンドA	560,476,301円
グローバルリートインデックス・オープン(適格機関投資家専用)	422,763,768円
コア投資戦略ファンド(切替型)	398,576,864円
ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)	222,628,423円
SMT インデックスバランス・オープン	188,422,612円
グローバルREITインデックス・オープン	44,317,660円
SBI資産設計オープン(分配型)	11,177,934円

お知らせ

該当事項はありません。

nikko am
Nikko Asset Management

ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第３期（決算日　2016年11月21日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）」は、2016年11月21日に第３期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産／インデックス型（私募）	
信託期間	2014年10月８日から2024年11月20日までです。	
運用方針	主として、「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券および米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰ（マスター・リミテッド・パートナーシップ）やＭＬＰに関連する証券に投資を行ない、ＭＬＰ市場の動きをとらえる指数（S&P MLP 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）	「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券および米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券を主要投資対象とします。
	インデックス マザーファンド ＭＬＰ	ＭＬＰやＭＬＰに関連する証券を主要投資対象とします。
組入制限	ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	インデックス マザーファンド ＭＬＰ	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

＜642622＞

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先
コールセンター　電話番号：0120-25-1404
午前９時～午後５時　土、日、祝・休日は除きます。
●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S&P MLP指数（円換算ベース）		債券組入比率	リミテッドパートナー（出資金）組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率			
（設定日）	円	円	%		%	%	%	百万円
2014年10月８日	10,000	－	－	100.00	－	－	－	1
1期(2014年11月20日)	10,839	0	8.4	110.79	10.8	94.7	3.5	2,837
2期(2015年11月20日)	7,020	0	△35.2	73.24	△33.9	85.6	9.4	5,563
3期(2016年11月21日)	6,487	0	△ 7.6	70.35	△ 3.9	72.4	18.9	7,613

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「リミテッドパートナー（出資金）組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注）「S&P MLP 指数」は、ニューヨーク証券取引所やＮＡＳＤＡＱなどに上場するＭＬＰなどのうち、ＧＩＣＳ（世界産業分類基準）においてエネルギーセクターまたは公益事業セクターのガス産業に属する銘柄を対象とした、浮動株調整後の時価総額加重を基本とする指数です。同指数の（円換算ベース）とは、日興アセットマネジメントが公表指数をもとに円換算したものです。なお、設定時を100として2016年11月21日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

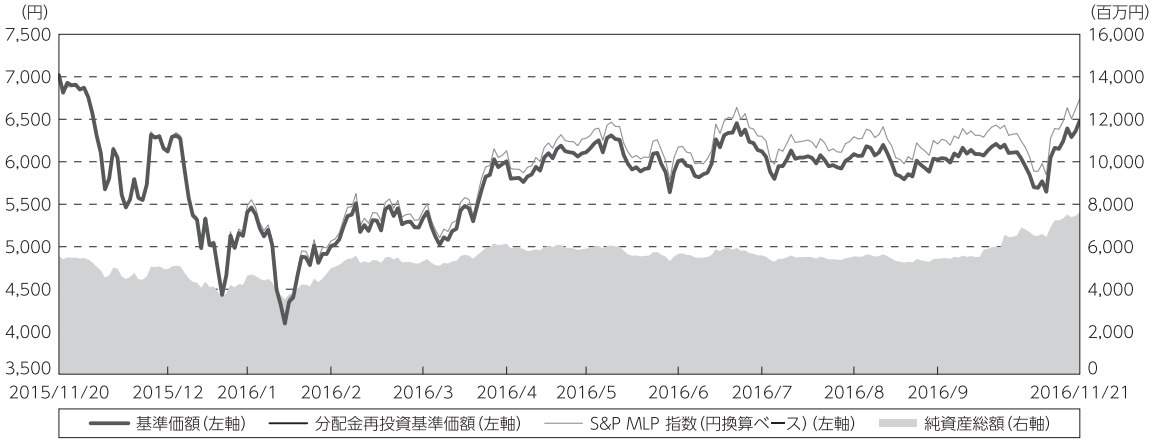
年月日	基準価額		S&P MLP指数（円換算ベース）		債券組入比率	リミテッドパートナー（出資金）組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2015年11月20日	7,020	－	73.24	－	85.6	9.4
11月末	6,850	△ 2.4	71.45	△ 2.4	84.7	9.4
12月末	6,120	△12.8	64.10	△12.5	84.6	9.9
2016年１月末	5,404	△23.0	57.18	△21.9	88.7	9.5
２月末	5,008	△28.7	52.88	△27.8	84.1	14.6
３月末	5,334	△24.0	56.55	△22.8	82.4	15.0
４月末	6,006	△14.4	63.95	△12.7	81.6	15.0
５月末	6,111	△12.9	65.49	△10.6	79.5	15.4
６月末	6,008	△14.4	64.40	△12.1	79.4	14.8
７月末	6,123	△12.8	65.73	△10.3	78.6	15.1
８月末	6,090	△13.2	65.68	△10.3	77.3	15.5
９月末	6,025	△14.2	64.78	△11.6	77.2	15.8
10月末	6,038	△14.0	65.12	△11.1	72.5	18.5
（期末）						
2016年11月21日	6,487	△ 7.6	70.35	△ 3.9	72.4	18.9

（注）騰落率は期首比です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「リミテッドパートナー（出資金）組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2015年11月21日～2016年11月21日）

期中の基準価額等の推移



期　首：7,020円
期　末：6,487円（既払分配金(税込み)：0円）
騰落率：△ 7.6%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびS&P MLP 指数（円換算ベース）は、期首（2015年11月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）S&P MLP 指数（円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券および米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資を行ない、「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・主要産油国による原油の増産凍結への動きを背景に原油価格が上昇したこと(2016年２月中旬～５月下旬)。
・米国の良好な内容の経済指標の発表などを受けて米国経済に対する楽観的な見方が強まったこと。
・発表されたＭＬＰの決算が概して順調な内容であったこと。

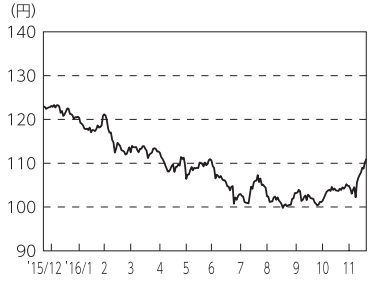
＜値下がり要因＞
・石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）による生産目標の設定の見送りなどを受けて、原油価格が下落したこと（期間の初め～2016年２月上旬）。
・英国の欧州連合（ＥＵ）離脱懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
・円高／アメリカドル安が進行したこと。

投資環境

（ＭＬＰ市況）
米国ＭＬＰ市況において、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ指数は期間の初めに比べて上昇しました。
期間の初めから2016年２月上旬にかけては、堅調な内容の米国経済指標が発表されたことや、パイプラインや貯蔵施設の利用料などを主な収入源とするＭＬＰを中心に堅調な決算が発表されたことなどがＳ＆ＰＭＬＰ指数の下支えとなったものの、ＯＰＥＣによる生産目標の設定の見送りを受けて原油価格が下落したことや、中国における人民元安・株安などを背景に世界経済の先行き不透明感が強まったことなどから、Ｓ＆ＰＭＬＰ指数は下落基調となりました。２月中旬から５月下旬にかけては、主要産油国による原油の増産凍結への動きを背景とする原油価格の上昇や、市場予想を上回る米国の経済指標などを好感した米国市場の株価上昇、米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）において利上げペースが緩やかな方向に修正されたことや、米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長により追加利上げに慎重な見解が示唆されたことなどが支援材料となり、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ指数は上昇しました。６月上旬から９月上旬にかけては、英国のＥＵ離脱懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まった局面や、原油価格が下落基調となった局面などにおいて、ＭＬＰ価格は一時軟調となったものの、米国の良好な内容の経済指標の発表などを受けて米国経済に対する楽観的な見方が強まったことや、発表されたＭＬＰの決算が概して順調な内容であったことなどを背景に、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ指数は上昇基調となりました。９月中旬から期間末にかけては、米国長期金利が上昇しＭＬＰの相対的な高利回りに対する魅力が弱まったことや、ＦＲＢによる年内の利上げ観測が強まったことなどから、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ指数は、軟調な推移となりました。

（為替市況）
期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）
当ファンドは､｢インデックス マザーファンド ＭＬＰ｣受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（インデックス マザーファンド ＭＬＰ）
主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資し、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

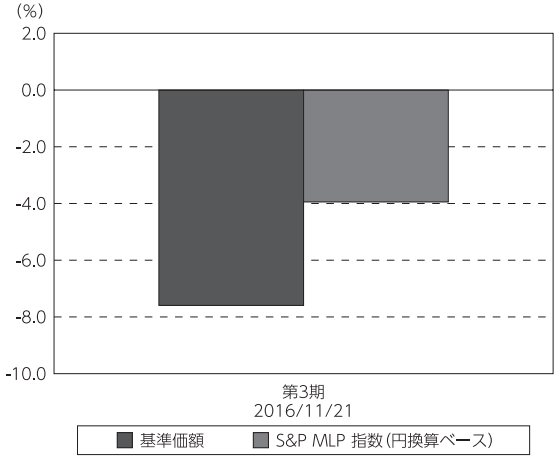
当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は､7.6%の値下がりとなり、ベンチマークである｢S&P MLP 指数（円換算ベース）｣の下落率3.9%を概ね3.6%下回ることとなりました。
ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。

＜マイナス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。
・組入銘柄の配当金・分配金にかかる税金。
・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用。
・信託報酬などの諸費用。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）S&P MLP 指数（円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第３期 2015年11月21日～ 2016年11月21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	1,609

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）
引き続き、ファンドの基本方針に則り、「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（インデックス マザーファンド ＭＬＰ）
引き続き、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざし、主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資する方針です。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。
将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2015年11月21日～2016年11月21日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	9	0.152	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(6)	(0.108)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(2)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.006	(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)	
（リミテッドパートナー（出資金））	(0)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
（リミテッドパートナー（出資金））	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	5	0.081	(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)	(0.034)	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
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(2)	(0.042)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（その他）	(0)	(0.002)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	14	0.239	
期中の平均基準価額は、5,926円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注) 各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2015年11月21日～2016年11月21日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
インデックス マザーファンド ＭＬＰ	4,550,343	3,195,541	1,501,187	1,108,240

○株式売買比率

（2015年11月21日～2016年11月21日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	インデックス マザーファンド ＭＬＰ
(a) 期中の株式売買金額	70,191千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,267千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.55

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

（2015年11月21日～2016年11月21日）

利害関係人との取引状況

＜ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	89	89	100.0	89	89	100.0

＜インデックス マザーファンド ＭＬＰ＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	4,254	4,254	100.0	4,254	4,254	100.0

平均保有割合　8.3%

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

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2015年11月21日～2016年11月21日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況（2015年11月21日～2016年11月21日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2016年11月21日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
インデックス マザーファンド ＭＬＰ	6,380,542	9,429,698	7,612,595

（注）親投資信託の2016年11月21日現在の受益権総口数は、90,127,530千口です。

○投資信託財産の構成（2016年11月21日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
インデックス マザーファンド ＭＬＰ	7,612,595	99.8
コール・ローン等、その他	14,477	0.2
投資信託財産総額	7,627,072	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）インデックス マザーファンド ＭＬＰにおいて、当期末における外貨建純資産（72,870,085千円）の投資信託財産総額（73,220,625千円）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アメリカドル=110.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,627,072,086
コール・ローン等	6,183,351
インデックス マザーファンド ＭＬＰ(評価額)	7,612,595,378
未収入金	8,293,357
(B) 負債	14,037,601
未払解約金	7,184,438
未払信託報酬	4,440,625
未払利息	6
その他未払費用	2,412,532
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	7,613,034,485
元本	11,735,831,440
次期繰越損益金	△ 4,122,796,955
(D) 受益権総口数	11,735,831,440口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	6,487円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,925,597,214円、期中追加設定元本額は5,751,261,732円、期中一部解約元本額は1,941,027,506円です。
(注) １口当たり純資産額は0.6487円です。
(注) 2016年11月21日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は4,122,796,955円です。

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 676
受取利息	152
支払利息	△ 828
(B) 有価証券売買損益	88,954,356
売買益	205,289,392
売買損	△ 116,335,036
(C) 信託報酬等	△ 10,726,596
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	78,227,084
(E) 前期繰越損益金	△1,431,874,593
(F) 追加信託差損益金	△2,769,149,446
(配当等相当額)	(1,144,513,251)
(売買損益相当額)	(△3,913,662,697)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	△4,122,796,955
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	△4,122,796,955
追加信託差損益金	△2,769,149,446
(配当等相当額)	(1,156,493,490)
(売買損益相当額)	(△3,925,642,936)
分配準備積立金	732,019,399
繰越損益金	△2,085,666,908

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2015年11月21日～2016年11月21日）は以下の通りです。

項　　目	2015年11月21日～2016年11月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	352,057,346円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,156,493,490円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	379,962,053円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,888,512,889円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	1,609円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2015年11月21日から2016年11月21日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

インデックス マザーファンド ＭＬＰ

運 用 報 告 書

第３期（決算日　2016年11月21日）
（2015年11月21日～2016年11月21日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2014年２月18日から原則無期限です。
運　用　方　針	主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰ（マスター・リミテッド・パートナーシップ）やＭＬＰに関連する証券に投資し、ＭＬＰ市場の動きをとらえる指数（S&P MLP 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	ＭＬＰやＭＬＰに関連する証券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

フ　ァ　ン　ド　概　要

主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資し、ＭＬＰ市場の動きをとらえる指数（S&P MLP 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性を勘案し、委託者の判断により決定するものとします。

運用にあたって、対象指数に採用されていないＭＬＰなどについても、運用目的を達成するために有用であると判断される場合は投資を行ないます。また、対象指数に採用されているＭＬＰなどの一部または全部の値動きに連動をめざす上場投資信託証券や債券などに投資する場合もあります。

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

日興アセットマネジメント

<637195>

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ＳＡＰ ＭＬＰ 指数（円換算ベース）		債券組入比率	リミテッドパートナー（出資金）組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2014年２月18日	10,000	－	100.00	－	－	－	99
１期(2014年11月20日)	13,437	34.4	135.39	35.4	94.7	3.5	139,433
２期(2015年11月20日)	8,719	△35.1	89.50	△33.9	85.6	9.4	88,217
３期(2016年11月21日)	8,073	△ 7.4	85.97	△ 3.9	72.4	18.9	72,757

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注)「S&P MLP 指数」は、ニューヨーク証券取引所やＮＡＳＤＡＱなどに上場するＭＬＰなどのうち、ＧＩＣＳ（世界産業分類基準）においてエネルギーセクターまたは公益事業セクターのガス産業に属する銘柄を対象とした、浮動株調整後の時価総額加重を基本とする指数です。同指数の（円換算ベース）とは、日興アセットマネジメントが公表指数をもとに円換算したものです。なお、設定時を100として2016年11月21日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ＳＡＰ ＭＬＰ 指数（円換算ベース）		債券組入比率	リミテッドパートナー（出資金）組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2015年11月20日	8,719	－	89.50	－	85.6	9.4
11月末	8,509	△ 2.4	87.31	△ 2.4	84.7	9.4
12月末	7,603	△12.8	78.32	△12.5	84.6	9.9
2016年１月末	6,715	△23.0	69.88	△21.9	88.7	9.5
２月末	6,223	△28.6	64.61	△27.8	84.1	14.6
３月末	6,629	△24.0	69.10	△22.8	82.4	15.0
４月末	7,466	△14.4	78.14	△12.7	81.6	15.0
５月末	7,597	△12.9	80.03	△10.6	79.5	15.4
６月末	7,470	△14.3	78.69	△12.1	79.4	14.8
７月末	7,614	△12.7	80.32	△10.3	78.6	15.1
８月末	7,575	△13.1	80.26	△10.3	77.3	15.5
９月末	7,495	△14.0	79.16	△11.6	77.2	15.8
10月末	7,512	△13.8	79.58	△11.1	72.5	18.5
(期末) 2016年11月21日	8,073	△ 7.4	85.97	△ 3.9	72.4	18.9

(注) 騰落率は期首比です。

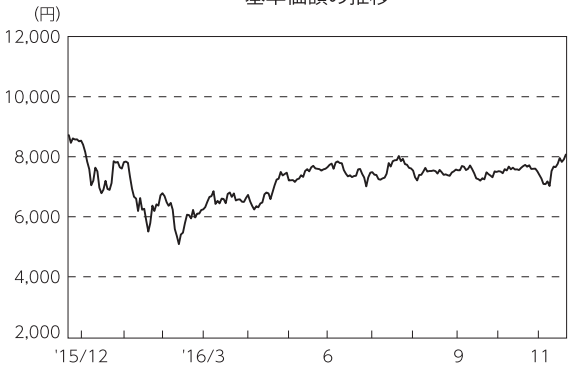
○運用経過

（2015年11月21日～2016年11月21日）

基準価額の推移

期間の初め8,719円の基準価額は、期間末に8,073円となり、騰落率は△7.4%となりました。

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2015/11/20	2015/11/25	2016/02/12	2016/11/21
8,719円	8,607円	5,090円	8,073円

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・主要産油国による原油の増産凍結への動きを背景に原油価格が上昇したこと（2016年２月中旬～５月下旬）。
・米国の良好な内容の経済指標の発表などを受けて米国経済に対する楽観的な見方が強まったこと。
・発表されたＭＬＰの決算が概して順調な内容であったこと。

＜値下がり要因＞
・石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）による生産目標の設定の見送りなどを受けて、原油価格が下落したこと（期間の初め～2016年２月上旬）。
・英国の欧州連合（ＥＵ）離脱懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
・円高／アメリカドル安が進行したこと。

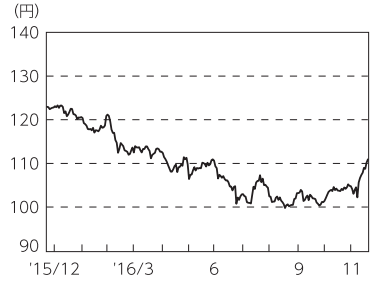
（ＭＬＰ市況）

米国ＭＬＰ市況において、S&P MLP 指数は期間の初めに比べて上昇しました。

期間の初めから2016年２月上旬にかけては、堅調な内容の米国経済指標が発表されたことや、パイプラインや貯蔵施設の利用料などを主な収入源とするＭＬＰを中心に堅調な決算が発表されたことなどがS&P MLP 指数の下支えとなったものの、ＯＰＥＣによる生産目標の設定の見送りを受けて原油価格が下落したことや、中国における人民元安・株安などを背景に世界経済の先行き不透明感が強まったことなどから、S&P MLP 指数は下落基調となりました。２月中旬から５月下旬にかけては、主要産油国による原油の増産凍結への動きを背景とする原油価格の上昇や、市場予想を上回る米国の経済指標などを好感した米国市場の株価上昇、米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）において利上げペースが緩やかな方向に修正されたことや、米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長により追加利上げに慎重な見解が示唆されたことなどが支援材料となり、S&P MLP 指数は上昇しました。６月上旬から９月上旬にかけては、英国のＥＵ離脱懸念を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まった局面や、原油価格が下落基調となった局面などにおいて、ＭＬＰ価格は一時軟調となったものの、米国の良好な内容の経済指標の発表などを受けて米国経済に対する楽観的な見方が強まったことや、発表されたＭＬＰの決算が概して順調な内容であったことなどを背景に、S&P MLP 指数は上昇基調となりました。９月中旬から期間末にかけては、米国長期金利が上昇しＭＬＰの相対的な高利回りに対する魅力が弱まったことや、ＦＲＢによる年内の利上げ観測が強まったことなどから、S&P MLP 指数は、軟調な推移となりました。

（為替市況）
期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



ポートフォリオ

主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資し、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。
なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

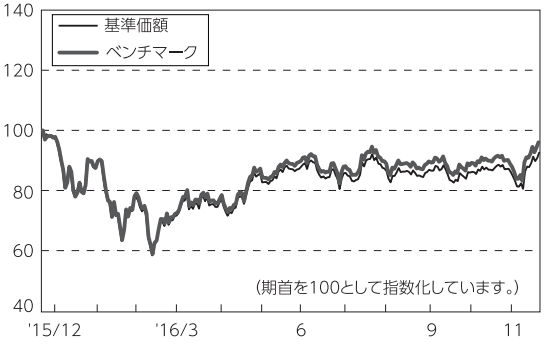
当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、7.4%の値下がりとなり、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」の下落率3.9%を概ね3.5%下回ることとなりました。
ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。

＜マイナス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。
・組入銘柄の配当金・分配金にかかる税金。
・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざし、主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資する方針です。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。
将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2015年11月21日～2016年11月21日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	0.006	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.000)	
（リミテッドパートナー（出資金））	(0)	(0.006)	
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
（リミテッドパートナー（出資金））	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	3	0.034	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.033)	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)	(0.002)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	3	0.040	
期中の平均基準価額は、7,367円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2015年11月21日～2016年11月21日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
外国	アメリカ	－ (473)	－ (2,220)	291 (－)	617 (915)

（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。

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千アメリカドル 92,534	千アメリカドル 183,765 (20,487)

（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）（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

リミテッドパートナー（出資金）

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口 3,447,000 (△ 237,791)	千アメリカドル 88,401 (△ 847)	口 1,688,360 (36,000)	千アメリカドル 31,788 (1,596)

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（ ）内は分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

（2015年11月21日～2016年11月21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	70,191千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,267千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.55

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注）外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

（2015年11月21日～2016年11月21日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	4,254	4,254	100.0	4,254	4,254	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年11月21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	千アメリカドル	千円	
WESTERN REFINING INC		－	182	665	73,801	エネルギー
合計	株数・金額	－	182	665	73,801	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.1%＞	

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

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	570,092	474,535	52,649,749	72.4	－	72.4	－	－
合計	570,092	474,535	52,649,749	72.4	－	72.4	－	－

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ 普通社債券(含む投資法人債券)	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
C-TRACKS P MHF INDX-ETN	－	113,300	71,837	7,970,385	2023/9/28
CS S&P MLP IDX-ETN	－	123,250	78,816	8,744,734	2034/12/4
ET2X LEV S&P MLP IDX-ETN	－	28,050	58,700	6,512,803	2046/2/12
IPATH S&P MLP-ETN	－	196,540	156,446	17,357,732	2042/12/15
JPM ALERIAN MLP INDX-ETN	－	51,132	82,513	9,154,919	2024/5/24

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ 普通社債券(含む投資法人債券)	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
MS CUSHING MLP INDX-ETN	－	57,819	26,220	2,909,173	2031/3/21
合計				52,649,749	

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

リミテッドパートナー（出資金）

銘柄	期首(前期末)	当期末			比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
AMERICAN MIDSTREAM PARTNERS-LP	－	19,000	265	29,407	0.0
AMERIGAS PARTNERS-LP	10,000	－	－	－	－
BLACK STONE MINERALS-LP	－	61,000	1,144	127,034	0.2
BOARDWALK PIPELINE PARTNERS-LP	－	109,000	1,857	206,074	0.3
BUCKEYE PARTNERS-LP	43,000	55,000	3,547	393,595	0.5
CRESTWOOD EQUITY PARTNERS LP-LP	－	37,000	832	92,365	0.1
CROSSAMERICA PARTNERS LP-LP	－	15,000	379	42,138	0.1
CVR REFINING LP-LP	45,000	45,000	387	42,937	0.1
DCP MIDSTREAM PARTNERS LP-LP	－	41,000	1,391	154,391	0.2
ENERGY TRANSFER EQUITY-LP	1,077,000	898,000	15,526	1,722,656	2.4
ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT-LLC	68,359	90,681	2,076	230,398	0.3
ENLINK MIDSTREAM LLC-LLC	47,000	46,000	821	91,101	0.1
ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP-LP	－	40,000	702	77,975	0.1
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	90,000	357,000	14,055	1,559,412	2.1
ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	33,000	99,000	2,245	249,118	0.3
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS-LP	597,400	963,400	24,316	2,697,884	3.7
EQT MIDSTREAM PARTNERS LP-LP	－	4,000	292	32,432	0.0
EQT GP HOLDINGS-LP	－	30,000	689	76,522	0.1
GASLOG PARTNERS-LP	－	18,000	355	39,442	0.1
GENESIS ENERGY L.P.-LP	－	44,000	1,501	166,567	0.2
GLOBAL PARTNERS-LP	－	23,000	386	42,871	0.1
KNOT OFFSHORE PARTNERS LP-LP	12,000	－	－	－	－
MARKWEST ENERGY PARTNERS LP-LP	36,000	－	－	－	－
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS-LP	90,000	156,000	10,523	1,167,611	1.6
MPLX LP-LP	－	206,240	6,797	754,201	1.0
NGL ENERGY PARTNERS LP-LP	－	60,000	1,104	122,488	0.2
NORTHERN TIER ENERGY LP-LP	51,000	－	－	－	－
NOBLE MIDSTREAM PARTNERS-LP	－	9,000	291	32,313	0.0
NUSTAR GP HOLDINGS LLC-LLC	36,000	34,000	873	96,948	0.1
ONEOK PARTNERS LP-LP	－	72,000	2,964	328,882	0.5
PBF LOGISTICS-LP	－	20,000	358	39,720	0.1
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A-LP	164,000	106,647	3,585	397,808	0.5
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP	123,000	297,000	9,269	1,028,436	1.4
SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP-LP	－	17,000	506	56,244	0.1
SUNOCO LOGISTICS PARTNERS LP-LP	－	47,000	1,230	136,571	0.2
TALLGRASS ENERGY GP-LP	－	54,000	1,308	145,169	0.2
TEEKAY LNG PARTNERS LP-LP	－	33,000	463	51,441	0.1
TRANSMONTAIGNE PARTNERS LP-LP	11,000	11,000	458	50,904	0.1
USA COMPRESSION PARTNERS LP-LP	16,000	－	－	－	－
VTTI ENERGY PARTNERS LP-LP	15,000	15,000	255	28,375	0.0
WESTERN REFINING LOGISTICS L-LP	13,000	13,000	260	28,847	0.0
WILLIAMS PARTNERS LP-LP	12,000	194,000	7,049	782,193	1.1
CHENIERE ENERGY PARTNERS-LLC	35,000	54,000	1,100	122,102	0.2
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-LP	40,000	42,000	1,194	132,527	0.2
ALLIANCE HOLDINGS GP LP-LP	9,000	22,000	650	72,201	0.1
ALLIANCE RESOURCE PARTNERS-LP	－	22,000	519	57,605	0.1
ARCHROCK PARTNERS-LP	－	25,000	413	45,905	0.1
DORCHESTER MINERALS LP-LP	26,000	－	－	－	－

銘柄		期首(前期末)	当期末			比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千アメリカドル	千円	%
EV ENERGY PARTNERS LP-LP		1,000	－	－	－	－
LINN CO LLC-LLC		154,000	－	－	－	－
LINN ENERGY LLC-UNITS-LLC		77,000	－	－	－	－
VANGUARD NATURAL RESOURCES-LLC		88,360	－	－	－	－
合計	口数・金額	3,020,119	4,504,968	123,955	13,752,827	
	銘柄数＜比率＞	29	42	－	＜18.9%＞	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	73,801	0.1
公社債	52,649,749	71.9
リミテッドパートナー（出資金）	13,752,827	18.8
コール・ローン等、その他	6,744,248	9.2
投資信託財産総額	73,220,625	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（72,870,085千円）の投資信託財産総額（73,220,625千円）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アメリカドル=110.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	73,370,625,131
コール・ローン等	6,227,287,606
株式(評価額)	73,801,197
公社債(評価額)	52,649,749,438
リミテッドパートナー(出資金)(評価額)	13,752,827,602
未収入金	640,010,394
未収配当金	26,948,894
(B) 負債	613,596,585
未払金	150,917,613
未払解約金	462,678,582
未払利息	390
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	72,757,028,546
元本	90,127,530,182
次期繰越損益金	△17,370,501,636
(D) 受益権総口数	90,127,530,182口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	8,073円

(注) 当ファンドの期首元本額は101,177,812,196円、期中追加設定元本額は24,333,783,197円、期中一部解約元本額は35,384,065,211円です。

(注) 2016年11月21日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・インデックスファンドＭＬＰ（毎月分配型） 50,016,718,350円
・ＭＬＰインデックスファンド（ＳＭＡ専用） 19,695,438,525円
・ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用） 9,429,698,227円
・インデックスファンドＭＬＰ（１年決算型） 8,333,954,016円
・インデックスファンドＭＬＰ・為替ヘッジあり（適格機関投資家向け） 2,651,721,064円

(注) １口当たり純資産額は0.8073円です。

(注) 2016年11月21日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は17,370,501,636円です。

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	4,551,042,035
受取配当金	519,693,610
受取利息	4,031,397,602
支払利息	△ 49,177
(B) 有価証券売買損益	△11,248,526,642
売買益	3,414,037,784
売買損	△14,662,564,426
(C) 保管費用等	△ 23,534,764
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 6,721,019,371
(E) 前期繰越損益金	△12,960,241,773
(F) 追加信託差損益金	△ 7,042,169,609
(G) 解約差損益金	9,352,929,117
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	△17,370,501,636
次期繰越損益金(Ｈ)	△17,370,501,636

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

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2015年11月21日から2016年11月21日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

■HYFI Loan Fund－JPY-USDクラス

●ファンドの概要

運用会社	Credit Suisse Asset Management,LLC
運用方針	主として米ドル建の貸付債権(以下「バンクローン」といいます。)に投資します。また、ハイイールド債券等にも投資します。 米ドル建以外の資産に投資した場合、当該資産については原則として対米ドルでの為替予約取引等を行います。 その上で、米ドル建資産に対し、米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行います。
主要運用対象	主として米ドル建のバンクローンに投資します。また、ハイイールド債券等にも投資します。
組入制限	第一順位担保権付のバンクローンへの投資割合は、投資信託財産の純資産総額の80%以上とします。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「HYFI LOAN FUND Annual Report and Audited Financial Statements For the year ended 31st December 2016」の情報を基に掲載しています。

HYFI Loan Fund

●損益の状況（2016年1月1日～2016年12月31日）

	Notes	2016 US$
Income		
Interest income on financial assets at fair value through profit or loss	2,3	30,545,745
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss	12	56,732,706
Other income	2	787,801
Total Investment income		**88,066,252**
Expenses		
Interest expense		(6,794)
Trustee fees	11	(69,849)
Investment management fees	11	(3,492,885)
FX management fees	11	(349,283)
Administration fees	11	(493,008)
Custody fees	11	(423,141)
Audit fees		(21,095)
Other fees and expenses		(210,610)
Total operating expenses		**(5,066,665)**
Financing cost		
Distributions	15	(15,057,818)
Increase/(decrease) in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units from operations		**67,941,769**

Gains and losses arose solely from continuing operations.

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

The accompanying notes and schedules form an integral part of these financial statements.

●投資明細表（2016年12月31日現在）

	額面	時価	純資産比率
Corporate Bonds	**Nominal Holding**	**Fair Value US$**	**% of NAV**
Cayman Islands			
Shelf Drilling 8.625% 01-Nov-18	2,750,000	2,323,750	0.43
		2,323,750	0.43
United States			
Block Communications 7.25% 01-Feb-20	2,500,000	2,543,750	0.47
Cantor Commercial Real Estate Co LP 7.75% 15-Feb-18	3,600,000	3,609,000	0.66
Cequel Communications LLC/CAP Corp 6.375% 15-Sep-20	400,000	413,000	0.08
Clear Channel Worldwide Holdings Inc 6.5% 15-Nov-22	1,215,000	1,248,413	0.23
CVR Refining 6.5% 01-Nov-22	3,775,000	3,765,563	0.69
Energy Transfer Equity 7.5% 15-Oct-20	1,000,000	1,120,000	0.20
Hertz Corporation 7.375% 15-Jan-21	1,000,000	1,007,500	0.18
Infinity Acquisition LLC 7.25% 01-Aug-22	2,000,000	1,695,000	0.31
INFOR (US) 6.5% 15-May-22	500,000	522,500	0.10
Istar Inc 5% 01-Jul-19	3,000,000	3,022,500	0.55
MYCC 8.25% 15-Dec-23	1,000,000	1,065,000	0.19
Neustar Inc-Class 4.5% 15-Jan-23	1,050,000	1,078,875	0.20
Northern Tier Energy 7.125% 15-Nov-20	2,040,000	2,129,250	0.39
PAG 5.75% 01-Oct-22	3,650,000	3,777,750	0.69
PBF Holding Company LLC 8.25% 15-Feb-20	2,000,000	2,052,500	0.38
QTS LP/Finance 5.875% 01-Aug-22	2,250,000	2,297,812	0.42
Six Flags 5.25% 15-Jan-21	2,000,000	2,045,500	0.37
Starwood Property Trust Inc 5% 15-Dec-21	1,000,000	1,015,900	0.19
Westlake Chemical Corporation 4.625% 15-Feb-21	1,000,000	1,037,500	0.19
WNR 6.25% 01-Apr-21	1,990,000	2,069,600	0.37
		37,516,913	6.86
Total Corporate Bonds		**39,840,663**	**7.29**

Loans	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
A Schulman Cov TL 01-Jun-22	3,937,904	3,955,132	0.72
ABB/ Con-Cise Opt TL 14-Jun-23	3,000,000	3,041,250	0.56
Albertsons LLC TL 25-Aug-21	1,559,636	1,580,270	0.29
Albertsons TL 01-Jun-23	1,284,643	1,302,930	0.24
Alkermes TL 25-Sep-19	2,431,298	2,452,572	0.45
Allflex Holdings TL 17-Jul-20	4,573,858	4,601,027	0.84
Alliant Holdings TL 15-Jul-22	4,030,548	4,059,528	0.74
Alliant Holdings International TL 14-Aug-22	775,110	783,989	0.14
Allnex USA Inc TL 31-May-23	1,786,445	1,804,310	0.33
Allnex USA Inc TL 13-Sep-23	1,345,890	1,359,349	0.25
Altisource Solutions TL 09-Dec-20	3,685,662	3,625,770	0.66
Alvogen Pharma TL 01-Apr-22	2,676,860	2,596,554	0.47
American Airlines TL 28-Apr-23	3,675,000	3,700,652	0.68
American Airlines TL 10-Oct-21	2,548,000	2,567,709	0.47
AMR 5/15 TL 27-Jun-20	1,975,000	1,988,242	0.36
Anchor Glass Con TL 22-Nov-23	1,708,861	1,726,488	0.32
Applied Systems TL 15-Jan-21	2,763,302	2,794,389	0.51
Aricent Technologies TL 14-Apr-21	3,431,161	3,332,516	0.61
Aricent Technologies TL 14-Apr-22	1,500,000	1,290,938	0.24
Ascend Performance TL 10-Apr-18	2,611,825	2,640,124	0.48
Ashland TL 02-Jul-21	4,142,002	4,160,558	0.76
Atkore Cov TL 26-Mar-21	4,980,815	5,002,606	0.92
Atlantic Broadband Finance TL 30-Nov-19	2,940,352	2,956,891	0.54
Authentic Brands TL 19-May-21	1,309,863	1,321,324	0.24
Avago Cov Technology TL 01-Feb-23	3,971,264	4,034,070	0.74
Avast Software TL 03-Aug-22	2,734,615	2,782,047	0.51
Bakercorp International TL 07-Feb-20	3,167,795	3,037,124	0.56
Berry Plastics TL 08-Feb-20	974,684	983,602	0.18
Berry Plastics TL 06-Jan-21	3,531,328	3,559,296	0.65
Brickman Cov TL 18-Dec-20	2,171,467	2,180,468	0.40
Burger King TL 10-Dec-21	3,082,790	3,114,589	0.57
Cablevision System TL 11-Oct-24	3,078,947	3,117,434	0.57
Camelot UK Cov TL 15-Sep-23	1,213,672	1,230,105	0.23
Carestream Health TL 07-Jun-19	4,682,175	4,561,211	0.83
Cavium Inc TL 10-Aug-22	2,992,500	3,026,166	0.55
Charter Communications Operating TL 24-Aug-21	2,487,500	2,503,830	0.46
Charter Communications Operating TL 24-Jan-23	4,477,500	4,511,081	0.83

Loans (continued)	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
Chromaflo Technologies TL 03-Nov-23	986,667	996,538	0.18
Chromaflo Technologies TL 03-Nov-23	758,788	766,380	0.14
Chrysler Auto TL 05-Dec-18	2,025,680	2,034,380	0.37
Chrysler Group TL 24-May-17	1,453,175	1,459,075	0.27
Citco Group Ltd TL 29-Jun-18	3,790,320	3,803,359	0.70
Clubcorp Club Operations TL 24-Jul-20	3,779,660	3,828,493	0.70
Commscope Trance TL 29-Dec-22	1,354,335	1,369,571	0.25
Community Health Systems TL 31-Dec-19	515,052	501,050	0.09
Community Health TL 14-Jan-21	4,508,010	4,379,351	0.80
Convatec Inc TL 13-Oct-23	3,000,000	3,026,250	0.55
Cooper Standard TL 02-Nov-23	1,339,289	1,355,467	0.25
Dell Cov TL 02-Jun-23	3,120,857	3,178,343	0.58
Dell International TL 31-Dec-18	3,500,000	3,501,400	0.64
Dollar Tree Inc TL 26-May-22	1,400,000	1,423,912	0.26
Douglas Dynamics TL 31-Dec-21	2,693,147	2,716,712	0.50
Drumm Investors TL 04-May-18	1,280,016	1,256,015	0.23
DTZ US Borrower TL 04-Nov-21	3,306,409	3,329,141	0.61
Duff & Phelps Corp TL 23-Apr-20	1,965,000	1,984,041	0.36
Duff & Phelps TL 23-Apr-20	967,441	976,816	0.18
Emdeon Business TL 02-Nov-18	2,626,097	2,634,303	0.48
Emdeon Inc TL 02-Nov-18	1,473,684	1,477,140	0.27
Energy Transfer Equity TL 02-Dec-19	1,500,000	1,504,823	0.28
Entravision Communications Cov TL 31-May-20	3,955,785	3,955,785	0.72
Envision Healthcre TL 17-Nov-23	3,720,000	3,768,844	0.69
Epicor Software Corp TL 12-May-22	4,121,263	4,144,816	0.76
ESH Hos TL 17-Aug-23	1,800,542	1,825,722	0.33
Evertec Group TL 17-Jan-20	3,847,222	3,825,582	0.70
Evertec TL 17-Apr-20	1,510,774	1,508,651	0.28
Faenza Acquisition Cov TL B1 30-Aug-20	3,116,321	3,143,589	0.58
Faenza Acquisition Cov TL B2 30-Aug-20	353,023	356,112	0.07
Faenza Acquisition Cov TL B3 30-Aug-20	943,053	951,304	0.17
First Data Corp TL 08-July-22	143,715	145,467	0.03
First Data Corporation TL 24-Mar-21	3,513,696	3,558,829	0.65
Focus Brands TL 05-Oct-23	1,839,888	1,882,821	0.34
Fortescue Metals TL 30-Jun-19	798,480	801,526	0.15
GCA Servicies TL 14-Feb-23	5,174,000	5,251,636	0.96
Genesys Telecommunications TL 17-Nov-23	1,742,857	1,778,263	0.33

Loans (continued)	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
GLP Financing TL 29-Apr-21	3,000,000	2,971,875	0.54
Hamlton Lane Advisors TL 08-Jul-22	2,606,661	2,621,858	0.48
HCA Inc TL 10-Jun-20	3,000,000	2,998,125	0.55
HCA TL 05-Feb-24	1,456,414	1,475,872	0.27
HD Supply Inc TL 16-Oct-23	622,025	626,205	0.11
HD Supply TL 16-Oct-23	1,944,444	1,961,867	0.36
Headwater Incorporation TL 24-Mar-22	3,929,099	3,956,741	0.72
Hilton TL 25-Oct-23	5,339,028	5,408,115	0.99
Hilton Worldwide TL 26-Oct-20	392,686	396,776	0.07
Huntsman International TL 19-Apr-19	686,941	690,805	0.13
Hyland Software Cov TL 01-Jul-22	4,888,491	4,925,155	0.90
Hyperion Insurance TL 26-Mar-22	1,336,676	1,344,556	0.25
IG Inv / Insight Global Cov TL 29-Oct-21	3,504,245	3,534,031	0.65
IMG Worldwide Cov TL 19-Mar-21	2,180,550	2,207,818	0.40
IMS Health Incorporation TL 17-Mar-21	2,992,327	3,018,510	0.55
Ineos Cov-Lite TL 04-May-18	1,974,478	1,983,215	0.36
Ineos Styrolution US TL 30-Sep-21	899,429	914,045	0.17
Infinity Acquisition Cov TL 06-Aug-21	3,682,762	3,572,280	0.65
INFOR US Inc TL 03-Jun-20	1,684,754	1,688,216	0.31
INFOR US TL 03-Jun-20	2,212,566	2,219,248	0.41
Intrawest ULC TL 09-Dec-20	3,404,880	3,454,523	0.63
Istar Financial TL 01-Jul-20	1,491,994	1,511,890	0.28
J D Power And Associates TL 09-Jun-23	2,023,913	2,046,682	0.37
JBS USA International TL 30-Oct-22	2,977,500	3,013,468	0.55
Jeld Wen Inc TL 01-Jul-22	2,729,323	2,767,275	0.51
Kar Auction TL 05-Mar-21	477,652	482,428	0.09
Kronos Incorporated TL 20-Oct-23	3,194,805	3,239,740	0.59
La Quinta TL 19-Feb-21	4,979,489	4,989,622	0.91
Landrys Inc TL 19-Sep-23	1,663,043	1,682,501	0.31
Leslies Poolmart TL 27-Jul-23	1,250,000	1,266,413	0.23
Level 3 TL 15-Jan-20	4,225,000	4,288,375	0.78
Lightower TL 13-Apr-20	2,961,735	2,985,799	0.55
Linxens France Microconn Cov TL 29-Jul-22	2,475,000	2,480,148	0.45
Lions Gate Entertainment TL 13-Oct-23	1,820,000	1,835,170	0.34
Lions Gate TL 08-Dec-21	2,000,000	1,995,000	0.36
Live Nation Entertainment TL 26-Oct-23	2,071,887	2,092,606	0.38
MA Finance Co TL 20-Nov-21	3,769,493	3,824,697	0.70

Loans (continued)	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
Macdermid Incorporation TL 01-Jun-20	2,432,513	2,463,942	0.45
Manitowoc Company TL 05-Feb-23	2,007,692	2,042,827	0.37
Merger Market TL 29-Jan-21	1,620,507	1,610,378	0.29
Microsemi Corp TL 18-Dec-22	1,406,170	1,422,166	0.26
Midcontinent Com TL 29-Nov-23	1,408,163	1,419,605	0.26
Milacron LLC TL 28-Sep-20	1,195,316	1,208,016	0.22
Mission Broadcast TL 26-Sep-23	427,516	431,858	0.08
Mitel US Holdings TL 13-Apr-22	2,241,093	2,268,546	0.41
MPG Holdco I Inc TL 20-Oct-21	5,120,915	5,142,243	0.94
MRI Software LLC TL 23-Jun-21	960,880	956,076	0.17
MTL Publishing TL 19-Aug-22	4,380,419	4,414,192	0.81
National Financial TL 01-Jul-20	3,376,597	3,412,473	0.62
Navios Maritime TL 27-Jun-18	2,266,130	2,215,142	0.41
NCI Building Systems Cov TL 24-Jun-19	5,426,415	5,436,590	0.99
Nexstar Broadcasting TL 26-Sep-23	4,797,684	4,846,404	0.89
Noranda Aluminum TL 28-Feb-19	1,025,520	123,062	0.02
Northstar Cov Lite TL 27-Jan-23	3,982,494	3,989,961	0.73
Novelis Inc TL 02-Jun-22	3,438,327	3,464,648	0.63
Numericable SFR TL 14-Jan-25	5,000,000	5,049,700	0.92
Oasis Outsourcing Holding TL 09-Dec-21	876,026	881,501	0.16
Omnitracs Cov TL 25-Nov-20	1,713,514	1,729,929	0.32
On Assignment Inc TL 03-Jun-22	4,049,439	4,101,575	0.75
On Semiconductr TL 31-Mar-23	706,500	716,780	0.13
Orion Engineering TL 25-Jul-21	1,264,729	1,272,437	0.23
Overseas Ship Group TL 22-Jul-19	3,315,689	3,228,652	0.59
Overseas Shipping Holdings Cov TL 05-Aug-19	790,996	772,704	0.14
Philadelphia Energy TL 04-Apr-18	4,983,467	3,986,774	0.73
PQ Corporation TL 04-Nov-22	1,616,436	1,640,182	0.30
Pregis Corp Cov TL 14-May-21	1,947,366	1,951,017	0.36
Priso Acqui Cov TL 09-May-22	2,984,861	3,012,844	0.55
Quality Care TL 24-Oct-22	2,165,370	2,214,090	0.40
Remax International TL 15-Dec-23	5,746,227	5,764,212	1.05
Rexnord LLC TL 21-Aug-23	3,000,000	3,017,250	0.55
Riverbed Tech Inc TL 24-Apr-22	5,553,422	5,601,237	1.02
Samchully Midstream TL 14-Oct-21	1,957,196	1,874,015	0.34
SBA Senior Finance TL 01-Jun-22	2,955,000	2,972,435	0.54
Seadrill Partners TL 12-Feb-21	2,439,793	1,695,656	0.31

Loans (continued)	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
Sedgwick Claims TL 28-Feb-21	2,060,769	2,087,178	0.38
Seminole Hard Rock TL 14-May-20	3,291,925	3,318,672	0.61
Serta Simmons Holdings TL 20-Oct-23	2,302,733	2,331,517	0.43
Six Flags Theme Parks Inc TL 29-Jun-22	1,923,210	1,941,000	0.36
SRS Distribution Cov Lite TL 20-Aug-22	2,959,924	3,009,872	0.55
Starwood Property TL 16-Dec-20	3,000,000	2,992,500	0.55
Surgery Center TL 24-Jul-20	3,939,885	3,979,284	0.73
Surgical Care Affiliates TL 17-Mar-22	1,762,387	1,778,918	0.33
Sutherland Global Services TL 17-Apr-21	556,540	549,235	0.10
Sutherland Global Services TL 02-Apr-21	2,390,866	2,359,486	0.43
Syniverse Holdings TL 23-Apr-19	2,687,335	2,362,168	0.43
Technicolor TL 11-Jul-20	1,651,469	1,664,888	0.30
Transdigm Cov Lite TL 04-Jun-21	1,491,548	1,504,831	0.28
Transdigm TL 28-Feb-20	997,409	1,006,291	0.18
Transdigm TL 14-May-22	1,906,911	1,926,304	0.35
Transdigm TL 09-Jun-23	2,108,245	2,132,753	0.39
Tronox Pigments TL 08-Feb-18	3,410,405	3,428,633	0.63
Tropicana Enter Cov TL 27-Nov-20	5,220,739	5,240,317	0.96
Trugreen Lim Par TL 07-Apr-23	1,991,207	2,023,564	0.37
UFC Zuffa Cov Lite TL 22-Jul-23	1,351,832	1,371,434	0.25
United Air TL 01-Apr-19	3,406,470	3,431,490	0.63
Univar USA Inc TL 24-Jun-22	2,992,443	3,025,480	0.55
US Farathane TL 23-Dec-21	2,195,212	2,205,278	0.40
US Foods TL 30-Jun-23	5,886,814	5,957,338	1.09
US Silica Comp TL 23-Jul-20	2,924,242	2,912,662	0.53
Usagm Holdco Dd TL 28-Jul-22	564,700	570,466	0.10
Usagm Holdco TL 28-Jul-22	2,846,088	2,875,147	0.53
Valeant Pharmaceuticals International TL 01-Apr-22	2,812,732	2,818,948	0.53
Valeant Pharmaceuticals TL 05-Aug-20	4,772,211	4,768,560	0.88
Virgin Media TL 31-Jan-25	3,100,000	3,118,414	0.58
Visteon TL 09-Apr-21	2,200,000	2,222,000	0.42
Walker Dunlop TL 11-Dec-20	1,099,577	1,105,075	0.20
Wall St Systems Delaware TL 16-Aug-23	2,664,773	2,673,766	0.49
Warner Music Group TL 20-Oct-23	2,625,438	2,653,609	0.49
West Corporation TL 17-Jun-23	294,800	295,783	0.05
Western Digital Corporpation TL 29-Apr-23	3,335,258	3,393,625	0.62
Western Refining Cov TL 12-Nov-20	2,441,320	2,456,590	0.45

Loans (continued)	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
Wideopenwest Fin TL 11-Aug-23	1,496,250	1,514,413	0.28
XO Communications TL 20-Mar-21	2,681,629	2,695,371	0.49
Yum! Brands TL 1-Jun-23	4,975,000	5,055,073	0.92
Zayo Bandwidth TL 02-Jul-19	3,322,071	3,363,131	0.62
Total Loans		**484,631,481**	**88.65**

想定元本　未実現利益　未実現（損失）

Forward Currency Contracts	Notional Cost US$	Unrealised Gain US$	Unrealised (Loss) US$
EXT AUD 31-Jan-17 FWD	(83,453)	807	-
EXT AUD 31-Jan-17 FWD	1,718,420	-	(45,961)
EXT EUR 31-Jan-17 FWD	(1,649)	11	-
EXT EUR 31-Jan-17 FWD	79,736	-	(1,093)
EXT JPY 04-Jan-17 FWD	1,003,254	1,634	-
EXT JPY 04-Jan-17 FWD	(1,951,027)	-	(20,412)
EXT JPY 05-Jan-17 FWD	91,259	256	-
EXT JPY 05-Jan-17 FWD	(2,340,954)	-	(3,952)
EXT JPY 06-Jan-17 FWD	(2,444,321)	-	(6,999)
EXT JPY 31-Jan-17 FWD	(8,848,731)	52,514	-
EXT JPY 31-Jan-17 FWD	341,862,487	-	(6,613,236)
Total forward currency contracts	**329,085,021**	**55,222**	**(6,691,653)**

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（商品先物）／特殊型（その他（指数連動債券型））	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年5月26日までです。	
運用方針	世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第2期（決算日　2017年5月26日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2015年5月20日)	10,000	—	—	10,000	—	—	—	0.5
第1期(2016年5月26日)	7,446	0	△25.5	7,505	△24.9	98.2	—	599
第2期(2017年5月26日)	7,384	0	△0.8	7,526	0.3	96.9	—	582

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

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2016年 5月26日	7,446	—	7,505	—	98.2	—
5月末	7,564	1.6	7,626	1.6	98.0	—
6月末	7,327	△1.6	7,391	△1.5	98.2	—
7月末	6,946	△6.7	7,004	△6.7	98.5	—
8月末	6,878	△7.6	6,942	△7.5	97.9	—
9月末	6,865	△7.8	6,931	△7.6	98.3	—
10月末	7,159	△3.9	7,246	△3.5	98.4	—
11月末	7,515	0.9	7,620	1.5	98.3	—
12月末	8,073	8.4	8,214	9.4	97.9	—
2017年 1月末	7,823	5.1	7,966	6.1	98.1	—
2月末	7,738	3.9	7,885	5.1	98.5	—
3月末	7,557	1.5	7,701	2.6	97.1	—
4月末	7,346	△1.3	7,485	△0.3	98.3	—
(当期末)						
2017年 5月26日	7,384	△0.8	7,526	0.3	96.9	—

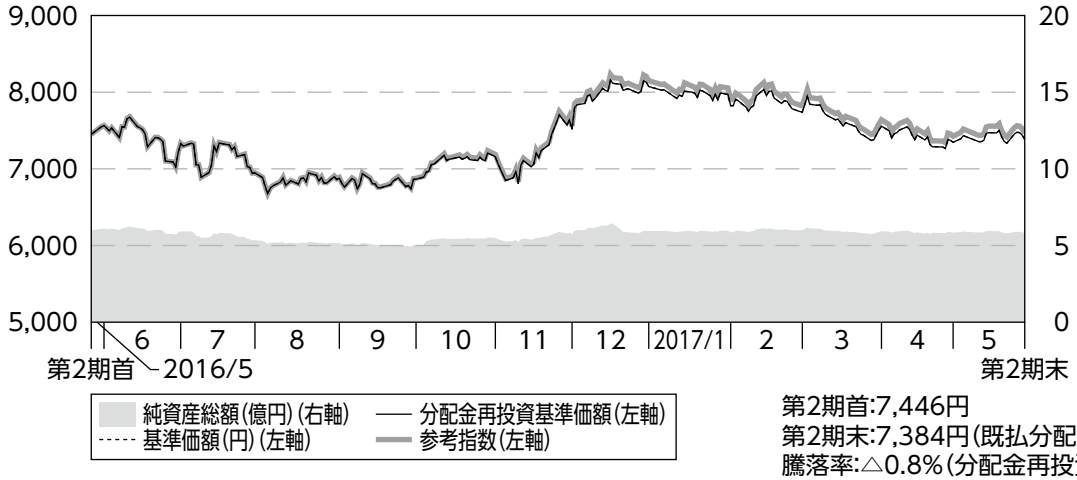
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)および「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)のサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



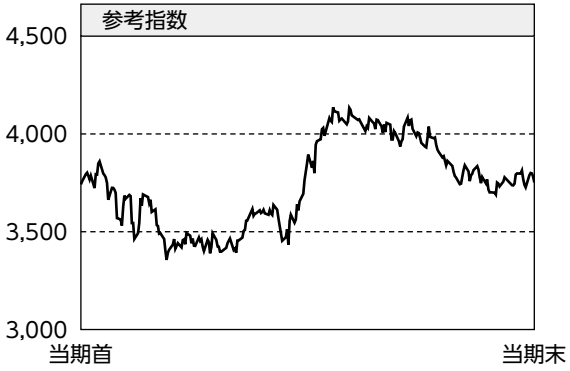
第2期首:7,446円
第2期末:7,384円(既払分配金0円)
騰落率:△0.8%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及び参考指数は、2016年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期末の基準価額は7,384円と当期首から62円の下落となり、期中の騰落率は△0.83%となりました。
外国為替市場で円安・米ドル高となった一方、ブルームバーグ商品指数が下落したことから、基準価額は下落しました。

投資環境



商品市場では、6月の英国国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことを受けた世界景気の減速懸念などから、商品価格は全般的に軟調な推移となりました。その後は、11月末にOPEC（石油輸出国機構）が総会で8年ぶりの減産で合意したことで先行きの原油需給改善への期待が高まったことやトランプ米大統領の財政拡大策を期待した投資資金の買いなどから、商品価格は全般的に堅調に推移しました。3月以降は、米原油在庫の増加や先行きの米国の増産観測が重石となり原油価格が下落したことやトランプ米大統領のインフラ投資期待の後退などを受けて、商品価格は全般的に軟調に推移しました。

外国為替市場では、6月の英国国民投票でEU離脱派が勝利したことを受けたリスク回避の動きなどから円が買われ、円高・米ドル安での推移となりました。11月の米大統領選挙後は、米国の利上げ観測を受け内外金利差が拡大するとの思惑などから、円安・米ドル高が進みました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」の運用経過】

主としてブルームバーグ商品指数（円換算ベース）に連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

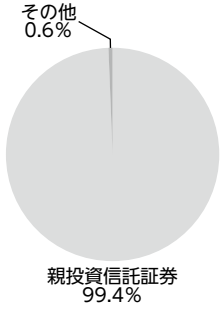
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

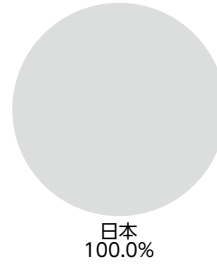
	当期末
	2017年5月26日
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	99.4%
その他	0.6%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

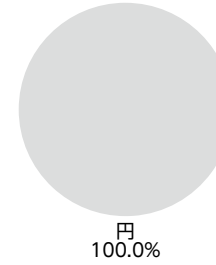
○資産別配分



○国別配分



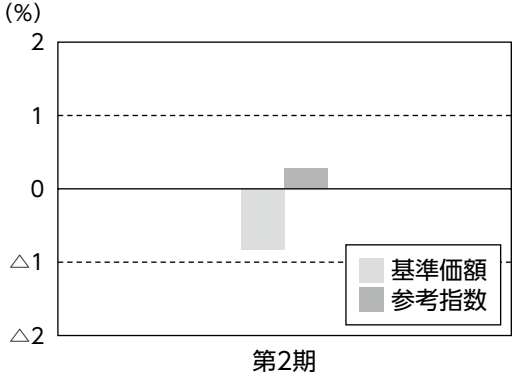
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2016年5月27日~2017年5月26日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	0.02

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド受益証券への投資を通じて、もしくはブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券へ直接投資することで、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年5月27日~2017年5月26日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	14円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,399円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(11)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	3	0.035	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(保管費用)	(2)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	17	0.229	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て)マザーファンド	413,418	134,596	454,121	146,593

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	32	32	100.0	32	32	100.0
コール・ローン	992	198	20.0	991	197	19.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	222	－	－	7,339	5,339	72.7
金銭信託	1,432	1,432	100.0	1,485	1,485	100.0
コール・ローン	57,224	11,765	20.6	57,130	11,686	20.5

〈平均保有割合　2.4%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	1,858,979	1,818,276	578,939

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、65,174,064千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	578,939	99.2
コール・ローン等、その他	4,501	0.8
投資信託財産総額	583,440	100.0

(注1)グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(20,462,845千円)の投資信託財産総額(20,759,030千円)に対する比率は98.6%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝111.79円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年5月26日現在
(A)資産	583,440,855円
コール・ローン等	4,173,658
グローバル・コモディティ(米ドル建て)マザーファンド(評価額)	578,939,197
未収入金	328,000
(B)負債	1,099,330
未払解約金	509,998
未払信託報酬	573,453
未払利息	10
その他未払費用	15,869
(C)純資産総額(A-B)	582,341,525
元本	788,635,759
次期繰越損益金	△206,294,234
(D)受益権総口数	788,635,759口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,384円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年5月27日 至 2017年5月26日
(A)配当等収益	△2,315円
受取利息	7
支払利息	△2,322
(B)有価証券売買損益	△6,968,843
売買益	8,633,322
売買損	△15,602,165
(C)信託報酬等	△1,141,121
(D)当期損益金(A+B+C)	△8,112,279
(E)前期繰越損益金	△74,915,079
(F)追加信託差損益金	△123,266,876
(配当等相当額)	(2,244)
(売買損益相当額)	(△123,269,120)
(G)計(D+E+F)	△206,294,234
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△206,294,234
追加信託差損益金	△123,266,876
(配当等相当額)	(2,149)
(売買損益相当額)	(△123,269,025)
繰越損益金	△83,027,358

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は805,099,462円、期中追加設定元本額は229,334,221円、期中一部解約元本額は245,797,924円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	−円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	−円
(C) 収益調整金額	2,149円
(D) 分配準備積立金額	−円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	2,149円
(F) 期末残存口数	788,635,759口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.02円
(H) 分配金額(1万口当たり)	−円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	−円

お知らせ

該当事項はありません。

グローバル･コモディティ(米ドル建て）マザーファンド

運 用 報 告 書

第9期（決算日　2017年5月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年7月1日から無期限です。
運　用　方　針	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券(以下「米ドル建て債券」といいます。)に投資を行い、世界の様々な商品(コモディティ)市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

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

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第5期(2013年5月27日)	4,680	24.4	5,338	26.3	98.3	－	6,341
第6期(2014年5月26日)	4,821	3.0	5,550	4.0	98.6	－	12,479
第7期(2015年5月26日)	4,317	△10.5	5,005	△9.8	98.0	－	29,531
第8期(2016年5月26日)	3,205	△25.8	3,742	△25.2	98.8	－	27,931
第9期(2017年5月26日)	3,184	△0.7	3,752	0.3	97.4	－	20,748

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
（当期首）	円	%		%	%	%
2016年 5月26日	3,205	－	3,742	－	98.8	－
5月末	3,256	1.6	3,802	1.6	98.6	－
6月末	3,154	△1.6	3,685	△1.5	98.8	－
7月末	2,989	△6.7	3,492	△6.7	99.1	－
8月末	2,960	△7.6	3,461	△7.5	98.5	－
9月末	2,955	△7.8	3,456	△7.6	99.0	－
10月末	3,083	△3.8	3,613	△3.5	99.0	－
11月末	3,238	1.0	3,799	1.5	98.9	－
12月末	3,480	8.6	4,095	9.4	98.5	－
2017年 1月末	3,372	5.2	3,972	6.1	98.6	－
2月末	3,336	4.1	3,931	5.1	99.0	－
3月末	3,258	1.7	3,840	2.6	97.6	－
4月末	3,167	△1.2	3,732	△0.3	98.8	－
（当期末）						
2017年 5月26日	3,184	△0.7	3,752	0.3	97.4	－

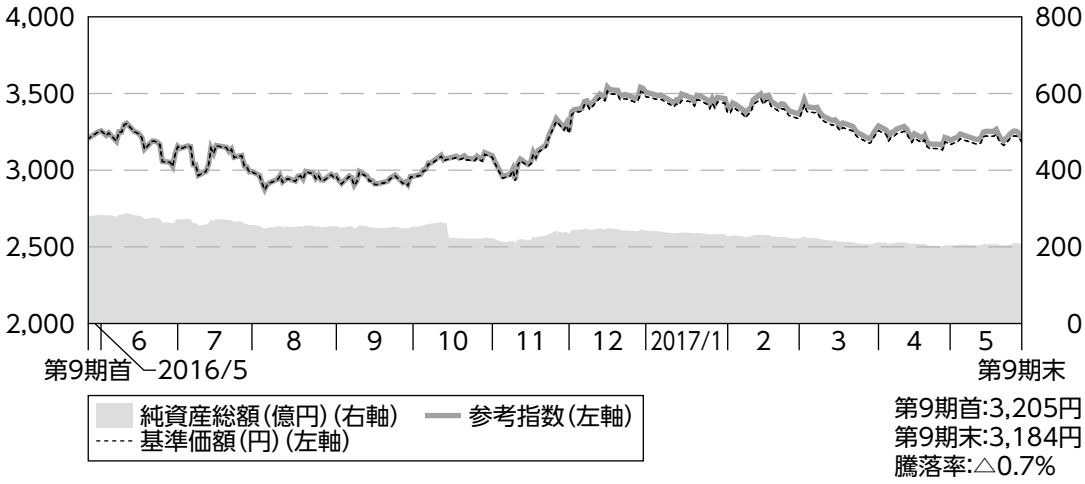
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)および「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)のサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

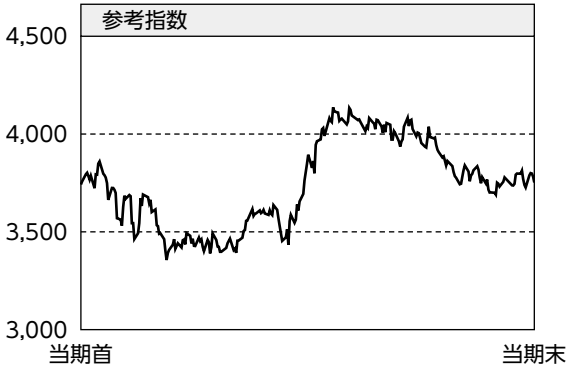


(注)参考指数は、2016年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期末の基準価額は3,184円と当期初から21円の下落となり、期中の騰落率は△0.66%となりました。
外国為替市場で円安・米ドル高となった一方、ブルームバーグ商品指数が下落したことから、基準価額は下落しました。

投資環境



商品市場では、6月の英国国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことを受けた世界景気の減速懸念などから、商品価格は全般的に軟調な推移となりました。その後は、11月末にOPEC（石油輸出国機構）が総会で8年ぶりの減産で合意したことで先行きの原油需給改善への期待が高まったことやトランプ米大統領の財政拡大策を期待した投資資金の買いなどから、商品価格は全般的に堅調に推移しました。3月以降は、米原油在庫の増加や先行きの米国の増産観測が重石となり原油価格が下落したことやトランプ米大統領のインフラ投資期待の後退などを受けて、商品価格は全般的に軟調に推移しました。

外国為替市場では、6月の英国国民投票でEU離脱派が勝利したことを受けたリスク回避の動きなどから円が買われ、円高・米ドル安での推移となりました。11月の米大統領選挙後は、米国の利上げ観測を受け内外金利差が拡大するとの思惑などから、円安・米ドル高が進みました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数（円換算ベース）に連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

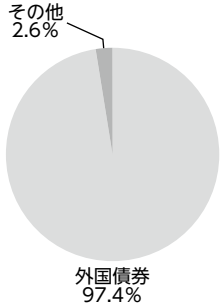
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

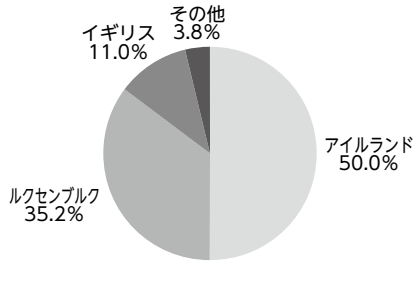
順位	銘柄名	国	組入比率
1	STAR HELIOS 003 11/22/17	アイルランド	48.8%
2	SG ISSUER 004 11/30/17	ルクセンブルク	18.6%
3	SG ISSUER 003 09/29/17	ルクセンブルク	15.7%
4	CS USD COM 013 11/30/17	イギリス	6.1%
5	BAR USD COM 034 12/29/17	イギリス	4.5%
6	IPATH DOW COMM 06/12/36	アメリカ	1.9%
7	ETFS ALL COMMODITIES	ジャージー	1.8%
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		7	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

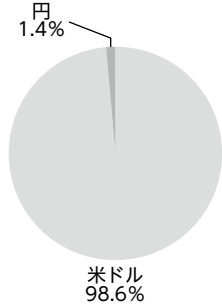
○資産別配分



○国別配分



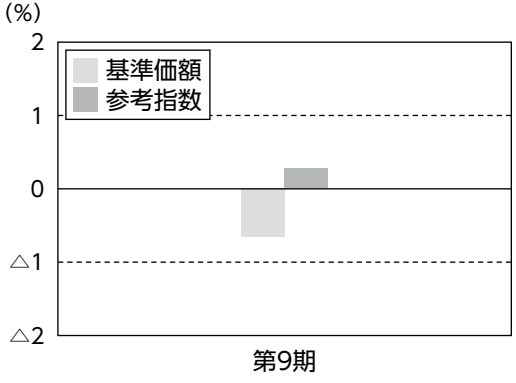
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



今後の運用方針

ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2016年5月27日～2017年5月26日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	1	0.029	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(1)	(0.029)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	1	0.029	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（3,187円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル 192,715	千米ドル 259,581

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	222	－	－	7,339	5,339	72.7
金銭信託	1,432	1,432	100.0	1,485	1,485	100.0
コール・ローン	57,224	11,765	20.6	57,130	11,686	20.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	(注4)	180,858	20,218,119	97.4	－	3.7	－	93.8
合計	(注4)	180,858	20,218,119	97.4	－	3.7	－	93.8

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
(注4)額面基準の異なる銘柄を組入れているため、額面金額を表示していません。

(B)個別銘柄開示

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)					
BAR USD COM 034 12/29/17	－	9,000	8,411	940,280	2017/12/29
CS USD COM 013 11/30/17	－	12,000	11,396	1,274,003	2017/11/30
ETFS ALL COMMODITIES	－	(注2)40,000	3,380	377,850	－(注3)
IPATH DOW COMM 06/12/36	－	(注4)15,000	3,445	385,172	2036/6/12
SG ISSUER 003 09/29/17	－	30,000	29,118	3,255,101	2017/9/29
SG ISSUER 004 11/30/17	－	35,000	34,594	3,867,263	2017/11/30
STAR HELIOS 003 11/22/17	－	90,000	90,513	10,118,448	2017/11/22
合計				20,218,119	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)無額面のため、取引数量を表示しております。
(注3)当銘柄は、償還期限の定めがありません。
(注4)額面は50米ドルです。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	20,218,119	97.4
コール・ローン等、その他	540,911	2.6
投資信託財産総額	20,759,030	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(20,462,845千円)の投資信託財産総額(20,759,030千円)に対する比率は98.6%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝111.79円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年5月26日現在
(A) 資産	20,759,030,795円
コール・ローン等	540,911,622
公社債(評価額)	20,218,119,173
(B) 負債	10,765,739
未払解約金	10,765,000
未払利息	739
(C) 純資産総額(A－B)	20,748,265,056
元本	65,174,064,940
次期繰越損益金	△44,425,799,884
(D) 受益権総口数	65,174,064,940口
1万口当たり基準価額(C／D)	3,184円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年5月27日 至 2017年5月26日
(A) 配当等収益	△159,997円
受取利息	361
支払利息	△160,358
(B) 有価証券売買損益	△165,679,385
売買益	1,073,261,619
売買損	△1,238,941,004
(C) その他費用	△7,109,373
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△172,948,755
(E) 前期繰越損益金	△59,223,350,646
(F) 追加信託差損益金	△3,537,045,227
(G) 解約差損益金	18,507,544,744
(H) 計　(D＋E＋F＋G)	△44,425,799,884
次期繰越損益金(H)	△44,425,799,884

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は87,155,122,457円、期中追加設定元本額は5,151,071,227円、期中一部解約元本額は27,132,128,744円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

コモディティ・オープン(SMA専用)	41,407,683,376円
コア投資戦略ファンド(成長型)	10,835,855,349円
コア投資戦略ファンド(安定型)	3,544,552,234円
分散投資コア戦略ファンドS	3,272,059,525円
FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用)	1,818,276,373円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,746,590,961円
分散投資コア戦略ファンドA	1,378,049,507円
SMTAMコモディティ・オープン	1,051,761,461円
コモディティ・オープン	108,863,918円
コモディティ・オープン(適格機関投資家専用)	10,372,236円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	信託期間は2010年2月25日から無期限です。
運用方針	主として、わが国の円建短期公社債等に投資するとともに、日本、米国および欧州を中心とする先進国の株価指数を対象とした先物取引（以下「株価指数先物取引」といいます。）および債券先物取引を積極的に活用し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の円建短期公社債等ならびに日本、米国および欧州を中心とする先進国の株価指数先物取引および債券先物取引を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針にもとづき、分配を行います。 (1) 分配対象額の範囲 経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配対象額についての分配方針 委託者が、基準価額水準、市況動向等を考慮して分配金額を決定します。ただし、基準価額が下落した場合や分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

TCAファンド
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第14期（決算日　2017年6月20日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
第10期(2015年 6月22日)	10,000	117.09	1.2	－	18.0	69.1	85.8	47,748
第11期(2015年12月21日)	9,734	0	△2.7	－	4.7	41.8	81.8	50,495
第12期(2016年 6月20日)	9,733	0	△0.0	－	1.8	－	110.7	50,851
第13期(2016年12月20日)	9,178	0	△5.7	－	12.1	－	25.1	46,217
第14期(2017年 6月20日)	9,252	0	0.8	－	11.6	－	△98.2	44,585

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

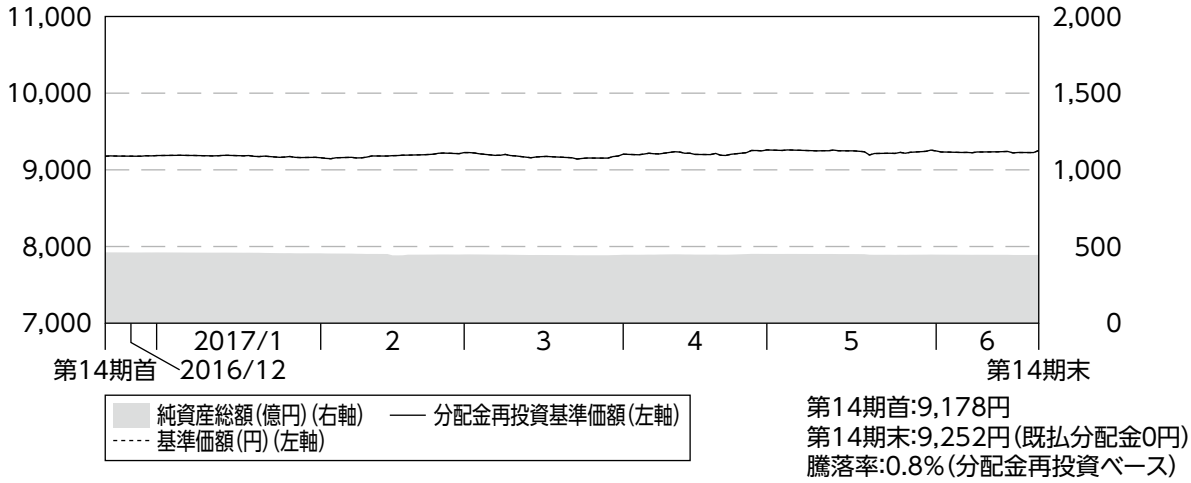
年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率				
(当期首)	円	%	%	%	%	%
2016年12月20日	9,178	－	－	12.1	－	25.1
12月末	9,186	0.1	－	7.2	－	49.2
2017年 1月末	9,158	△0.2	－	6.0	－	54.7
2月末	9,225	0.5	－	9.2	－	△6.7
3月末	9,204	0.3	－	3.2	－	6.7
4月末	9,260	0.9	－	3.8	－	28.4
5月末	9,246	0.7	－	1.5	－	△24.5
(当期末)						
2017年 6月20日	9,252	0.8	－	11.6	－	△98.2

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第14期首:9,178円
第14期末:9,252円(既払分配金0円)
騰落率:0.8%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2016年12月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

債券先物の損益は米国、日本はマイナスとなったものの、欧州はプラスとなり、株式先物の損益は各国ともプラスとなったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

○国内債券市場

日本国債市場は、2017年2月上旬にかけて、米トランプ政権への政策期待を背景に米国の長期金利が上昇したことや日銀の国債買い入れオペ運営に対する不透明感から、利回りは上昇しましたが、その後日銀が指し値オペを実施し需給の引き締まりが意識されたことから、2月末にかけて低下しました。3月中旬以降は、シリアや北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりや欧州政治リスクへの警戒感を背景に、利回りは低下しました。5月以降は、フランス大統領選挙の結果や北朝鮮情勢の一服を受けて投資家のリスク回避姿勢が後退し、利回りは上昇しました。

○米国債券市場

米国債券市場は、良好な経済指標を背景とする米国の追加的な利上げ観測やECB（欧州中央銀行）の金融政策スタンスなどを背景に利回りはもみ合いで推移しました。3月半ば以降は、米トランプ政権の政策の実現性への懸念の高まりから投資家によるリスク回避の動きが強まったことなどを受けて、利回りは低下しました。

○欧州債券市場

欧州債券市場は、堅調なユーロ圏の景況感指標などを受けて、1月末にかけて利回りは上昇しました。その後は、フランス大統領選挙の不透明感の高まりなどを背景に利回りは低下しました。5月以降はフランス大統領選挙の決選投票結果を受けて欧州の政治リスクが後退したことなどから、利回りは一時上昇しましたが、期末にかけては、米トランプ政権のロシア関連疑惑やインフレ率の低下による米金利の低下に加え、イタリアの政局不透明感の高まりなどを受けて、利回りは低下しました。

○国内株式市場

日本株式市場は、それまでの急ピッチな上昇に対する警戒感に加え、トランプ米大統領による保護主義的な発言や、欧州景気の先行き不透明感などが懸念され、期初から上値の重い展開となりました。4月には、北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりや、為替が円高に振れたことが嫌気され下落する局面もありましたが、その後は、地政学リスクの後退に加え、フランス大統領選挙の結果に安心感が広がったことや、米国株高などを背景に上昇しました。

○米国株式市場

米国株式市場は、良好な経済指標や企業業績の改善などを背景に堅調に推移しましたが、3月半ば以降はトランプ米大統領が掲げる政策の実現性に対する懸念が高まったことに加え、フランス大統領選挙への警戒感やシリアや北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりなどから軟調に推移しました。4月半ば以降は、北朝鮮を巡る地政学リスクがやや後退したことに加え、フランス大統領選挙の結果を受けて投資家心理が改善したことなどから上昇しました。

○欧州株式市場

欧州株式市場は、米国株式市場の上昇や堅調なユーロ圏の景況感指標などを受けて上昇しました。その後、地政学リスクの高まりや欧州政治をめぐる不透明感などを背景に下落する局面もありましたが、フランス大統領選挙の決選投票結果などを受けて投資家のリスク回避姿勢が後退し、底堅く推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本、米国、欧州を中心とする先進国の株価指数先物取引および債券先物取引を経済指標や過去の価格データ等を用いた三井住友信託銀行の定量的手法による助言に基づいて行ってきました。

・国内債券
日本国債先物ポジションは、期初からロングポジションを維持しましたが、2017年2月から3月上旬にかけてはロングポジション、ショートポジションがまちまちとなりました。3月中旬以降は、4月下旬から5月上旬を除き、概ねショートポジションを維持しました。結果、基準価額への影響はマイナスとなりました。

・米国債券
米国国債先物ポジションは、期初から1月上旬にかけてはロングポジション、ショートポジションがまちまちとなりました。1月中旬以降は、概ねショートポジションを維持しました。結果、基準価額への影響はマイナスとなりました。

・欧州債券
ドイツ国債先物ポジションは、期間を通じて概ねロングポジションを維持しました。結果、基準価額への影響はプラスとなりました。

・国内株式
日本株式指数先物ポジションは、期間を通じてロングポジション、ニュートラルポジション、ショートポジションがまちまちとなりました。結果、基準価額への影響はプラスとなりました。

・米国株式
米国株式指数先物ポジションは、4月上旬を除き、概ねロングポジションを維持しました。結果、基準価額への影響はプラスとなりました。

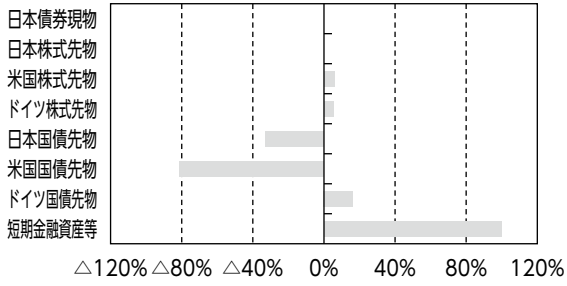
・欧州株式
ドイツ株式指数先物ポジションは、1月は概ねニュートラルポジションとしましたが、その他の期間では概ねロングポジションを維持しました。結果、基準価額への影響はプラスとなりました。

当ファンドの組入資産の内容

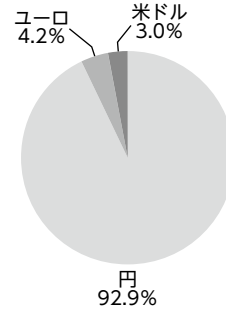
○組入銘柄

当期末における該当事項はありません。

○資産・国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第14期
		2016年12月21日~2017年6月20日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	(－)
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	157

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

主として、わが国の円建短期公社債等に投資するとともに、日本、米国および欧州を中心とする先進国の株価指数を対象とした先物取引および債券先物取引を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年12月21日~2017年6月20日) 金額	当期 (2016年12月21日~2017年6月20日) 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	40円	0.431%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,213円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(30)	(0.323)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(5)	(0.054)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.054)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.055	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(5)	(0.055)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	1	0.011	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(その他)	(1)	(0.009)	
合計	46	0.497	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

派生商品の取引状況等

＜先物取引の銘柄別取引･残高状況＞

銘柄別			当期 買建 新規買付額	当期 買建 決済額	当期 売建 新規売付額	当期 売建 決済額	当期末評価額 買建額	当期末評価額 売建額	当期末評価額 評価損益
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式	ＴＯＰＩＸ	34,107	35,700	24,862	24,969	－	－	－
国内	債券	１０年国債標準物	95,307	102,313	74,812	60,075	－	14,737	8
外国	株式	S&P 500 EMIN	39,466	39,747	1,732	1,728	2,762	－	22
外国	株式	DAX INDEX FU	34,596	33,989	－	－	2,408	－	26
外国	債券	US 10YR NOTE	9,815	9,630	230,440	194,566	－	36,323	58
外国	債券	EURO-BUND	163,409	161,481	200	200	7,281	－	2

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期 買付額等A	当期 うち利害関係人との取引状況B	当期 B/A	当期 売付額等C	当期 うち利害関係人との取引状況D	当期 D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	3,395	3,395	100.0	3,704	3,704	100.0
為替直物取引	2,117	2,117	100.0	2,535	2,535	100.0
金銭信託	27,100	27,100	100.0	27,100	27,100	100.0
コール・ローン	5,205,478	1,164,574	22.4	5,207,362	1,162,528	22.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額（百万円）	売建額（百万円）
国内	１０年国債標準物	－	14,737
外国	S&P 500 EMIN	2,762	－
	DAX INDEX FU	2,408	－
	EURO-BUND	7,281	－
	US 10YR NOTE	－	36,323

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	44,837,812	100.0
投資信託財産総額	44,837,812	100.0

（注1）当期末における外貨建純資産（3,178,657千円）の投資信託財産総額（44,837,812千円）に対する比率は7.1％です。
（注2）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
1米ドル＝111.77円　　1ユーロ＝124.58円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年6月20日現在
(A) 資産	46,967,063,338円
コール・ローン等	41,582,467,690
未収入金	2,257,162,715
差入委託証拠金	3,127,432,933
(B) 負債	2,381,402,758
未払金	2,153,153,680
未払解約金	33,124,718
未払信託報酬	194,108,976
未払利息	90,239
その他未払費用	925,145
(C) 純資産総額(A－B)	44,585,660,580
元本	48,191,465,870
次期繰越損益金	△3,605,805,290
(D) 受益権総口数	48,191,465,870口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,252円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年12月21日 至 2017年 6月20日
(A) 配当等収益	△11,071,855円
受取利息	15,604
その他収益金	1,517,460
支払利息	△12,604,919
(B) 有価証券売買損益	29,678,610
売買益	167,759,307
売買損	△138,080,697
(C) 先物取引等取引損益	519,615,303
取引益	2,216,973,545
取引損	△1,697,358,242
(D) 信託報酬等	△198,983,238
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	339,238,820
(F) 前期繰越損益金	△1,965,132,146
(G) 追加信託差損益金	△1,979,911,964
(配当等相当額)	(523,249,391)
(売買損益相当額)	(△2,503,161,355)
(H) 計 (E＋F＋G)	△3,605,805,290
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H＋I)	△3,605,805,290
追加信託差損益金	△1,979,911,964
(配当等相当額)	(523,249,391)
(売買損益相当額)	(△2,503,161,355)
分配準備積立金	236,056,327
繰越損益金	△1,861,949,653

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は50,356,519,618円、期中追加設定元本額は21,054,067,004円、期中一部解約元本額は23,219,120,752円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	523,249,391円
(D) 分配準備積立金額	236,056,327円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	759,305,718円
(F) 期末残存口数	48,191,465,870口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	157円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／その他資産(投資信託証券)／特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年11月25日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として積極的な運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS(適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	FRM シグマ リンク マザーファンド	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設定された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS(適格機関投資家専用)	外貨建資産への直接投資は行いません。
	FRM シグマ リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第2期（決算日　2016年11月25日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年 5月20日)	10,000	―	―	―	―	0.5
第1期(2015年11月25日)	9,442	0	△5.6	97.7	―	1,025
第2期(2016年11月25日)	8,430	0	△10.7	98.1	―	613

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

当期中の基準価額の推移

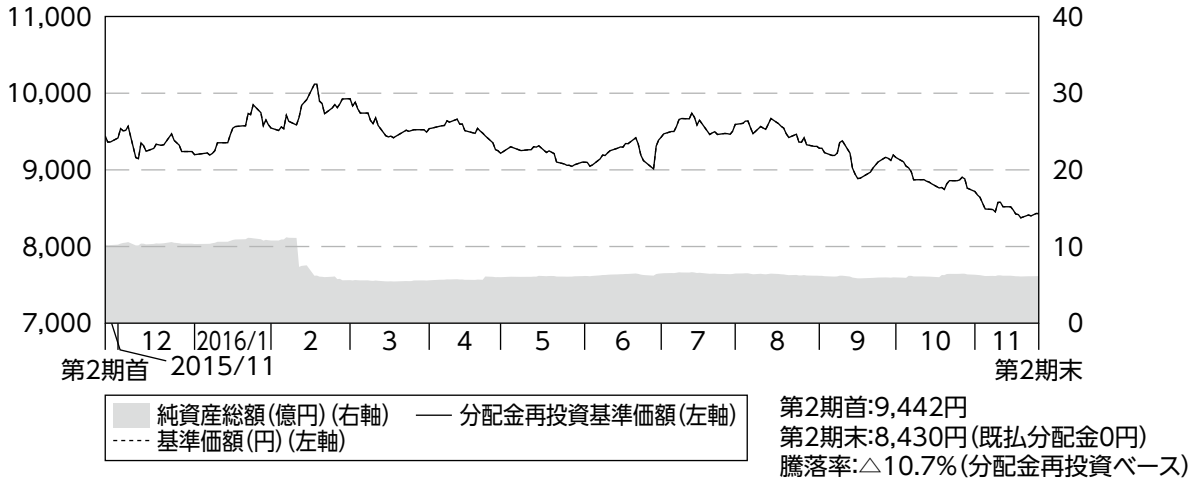
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2015年11月25日	9,442	―	97.7	―
11月末	9,416	△0.3	97.7	―
12月末	9,198	△2.6	98.3	―
2016年 1月末	9,546	1.1	99.0	―
2月末	9,929	5.2	99.0	―
3月末	9,538	1.0	96.7	―
4月末	9,216	△2.4	95.7	―
5月末	9,100	△3.6	96.1	―
6月末	9,427	△0.2	96.5	―
7月末	9,592	1.6	98.0	―
8月末	9,282	△1.7	96.9	―
9月末	9,162	△3.0	97.2	―
10月末	8,717	△7.7	97.1	―
(当期末)				
2016年11月25日	8,430	△10.7	98.1	―

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第2期首:9,442円
第2期末:8,430円(既払分配金0円)
騰落率:△10.7%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2015年11月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

債券を対象とした取引で収益を獲得したものの、株式や金属を対象とした取引で損失が発生し、基準価額は下落しました。

債券は、2016年の夏場までは概ね金利は低下トレンド(債券価格は上昇トレンド)が続いたため、米国やドイツ、英国などの主要国の国債のロングから収益を獲得しました。株式は、2015年12月や2016年6月など、一時的に株式市場が下落した局面において、米国株指数や欧州株指数のロングを中心に損失が発生しました。金属は、期を通じて金や銀などの貴金属をロングとしていましたが、期中の一時的な貴金属市場の下落局面で損失が発生しました。

投資環境

株式市場は、2016年2月頃まで中国経済および世界経済に対する減速懸念や原油価格の下落を背景に軟調となり、その後は商品市場の回復とともに上昇しました。6月の英国国民投票以降は、EU（欧州連合）離脱問題を背景に市場のボラティリティが上昇し、上値が重くなりましたが、11月の米国大統領選挙後は次期大統領の政策への期待などから上昇に転じました。債券市場は、夏場までは金利は低下基調となりましたが、米国利上げ観測の強まりや米国大統領選挙の結果を受けて金利は上昇に転じました。通貨も、夏場までは他通貨に対し円高が進み、その後はレンジ内で推移していましたが、株や金利の上昇とともに円安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

「FRM シグマ リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「FRM シグマ リンク マザーファンド」の運用経過】
FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Sigma MA Fund Limited」（以下、「FRM シグマファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

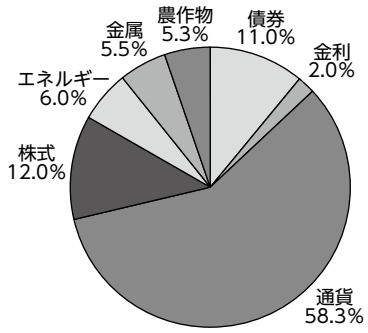
<円建債券と「FRM シグマファンド」の連動性>

FRM シグマファンド	△11.2%
円建債券	△11.4%
差異	△0.2%

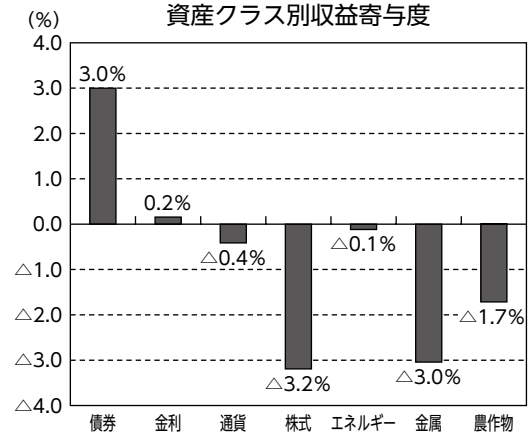
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM シグマファンドのパフォーマンスに連動しています。

◆FRM シグマファンドの運用状況
FRM シグマファンドの資産内容は、FRM Investment Management Limitedから提供を受けた資料を基に作成しています。FRM シグマファンドのデータは週次で算出されています。

資産クラス別配分



資産クラス別収益寄与度



当ファンドのポートフォリオ

組入CTA別パフォーマンス

CTA	比率	騰落率	寄与度	概要/特徴
Lynx	6.7%	△26.0%	△0.7%	長期トレンド追随型モデルに加えて、ポートフォリオの分散効果を目的として、トレンド逆張り型、市場間トレード型、短期モメンタムトレード/日計り取引型など様々なモデルを採用。一部ファンダメンタルズ要素も考慮した運用を実施。
Winton	9.5%	△6.7%	△0.2%	業界最大手CTA（MAN AHL）の共同創設者が1997年に運用を開始。現在では業界第2位の運用資産を有し、世界の複数の拠点でモデル開発/リサーチ業務に従事しているなど、業界内でも屈指のリサーチ体制を持つ。
Cantab	9.4%	△10.4%	△1.1%	中長期のトレンド・フォロー型モデルに加えて、キャリー・リターンを追求するバリュー型モデル、短期の価格トレンドや平均回帰の動きからの収益獲得を狙うショート・ターム型モデル、を併用して運用。他のCTAマネージャーとの間で相応の分散効果が期待可能。
Campbell	8.5%	△26.5%	△2.0%	ポートフォリオ全体の約8割をトレンド・フォロー型モデルで運用し、残りの約2割をキャリー型モデルや平均回帰型モデルに代表されるトレンド・フォロー以外のモデルで運用。CTA運用における豊富な経験と優れた運用実績、モデル開発能力の高さやリスク管理能力の高さが総合的に高く評価される。
Quantica	7.7%	△12.0%	△0.7%	スイス拠点で運用を行う中長期トレンド・フォロー型CTAファンド。他の一般的なCTAファンドと比べて、アセット・アロケーションをより積極的/機動的に行い、相対的に強いトレンドが発生していると認識される資産に対して積極的なリスク配分を行う。他の一般的なCTAファンドとの相関が低く、相応の分散効果が期待可能。
Crabel	9.3%	△4.2%	△0.3%	短期CTA戦略に特化しているファンドで、取引全体の約8割が2日以内で売買される。モデルのタイプは、全体の約半分が平均回帰型で、残りの約半分がトレンド・フォロー型でそれぞれ運用される。中長期トレンド・フォロー型モデル中心の他の一般的なCTAファンドとの間で相応の分散効果が期待される。
Alt Beta	7.9%	△21.0%	△1.9%	中長期トレンド・フォロー戦略のみに特化したCTAファンドで、低コストで純粋なモメンタム・ファクターを取りにいくことを目的とした運用を行う。シグマMAのポートフォリオ全体におけるモデルのバランスを取る観点から組み入れを開始。
Century CAT	8.9%	△27.8%	△2.4%	純粋なトレンド・フォロー運用で収益獲得を狙うファンドで、4大資産（通貨、金利/債券、株式、コモディティ）へ概ね均等配分を行う。運用報酬やトレーディング・コストなど、各種コストを抑えながら、価格トレンドからの収益獲得を目指す。

（注）Century CATは2016年3月に新たに組み入れを行いました。上表の数値は2016年3月21日～2016年11月18日を対象としています。

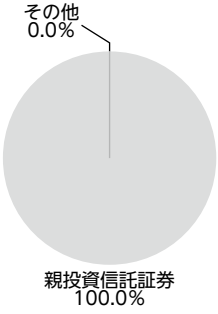
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

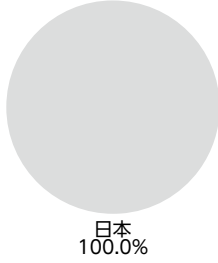
	当期末
	2016年11月25日
FRM シグマ リンク マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

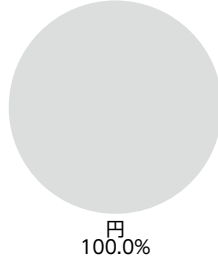
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2015年11月26日~2016年11月25日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	0.01

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

FRM シグマ リンク マザーファンド受益証券への投資を通じて、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社（SPC）の発行する円建債券に投資し、FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Sigma MA Fund Limited」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年11月26日~2016年11月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	18円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,343円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(14)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	3	0.036	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.031)	
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	21	0.230	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
FRM シグマ リンク マザーファンド	298,997	302,280	622,409	660,679

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	76	76	100.0	76	76	100.0
コール・ローン	263	38	14.4	262	38	14.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜FRM シグマ リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	20,103	20,103	100.0	20,103	20,103	100.0
コール・ローン	63,581	8,457	13.3	63,817	8,474	13.3

〈平均保有割合　5.9%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
FRM シグマ リンク マザーファンド	993,071	669,659	613,006

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,624,324千口です。

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
FRM シグマ リンク マザーファンド	613,006	99.6
コール・ローン等、その他	2,705	0.4
投資信託財産総額	615,711	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年11月25日現在
(A)資産	**615,711,996円**
コール・ローン等	2,145,526
FRM シグマ リンク マザーファンド(評価額)	613,006,470
未収入金	560,000
(B)負債	**2,468,708**
未払解約金	1,839,999
未払信託報酬	611,769
未払利息	5
その他未払費用	16,935
(C)純資産総額(A-B)	**613,243,288**
元本	727,410,677
次期繰越損益金	△114,167,389
(D)受益権総口数	**727,410,677口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**8,430円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年11月26日 至 2016年11月25日
(A)配当等収益	**△265円**
受取利息	134
支払利息	△399
(B)有価証券売買損益	**△67,227,875**
売買益	17,104,221
売買損	△84,332,096
(C)信託報酬等	**△1,409,172**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△68,637,312**
(E)前期繰越損益金	**△15,043,275**
(F)追加信託差損益金	**△30,486,802**
(配当等相当額)	(1,344)
(売買損益相当額)	(△30,488,146)
(G)計(D+E+F)	**△114,167,389**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△114,167,389**
追加信託差損益金	△30,486,802
(配当等相当額)	(1,216)
(売買損益相当額)	(△30,488,018)
繰越損益金	△83,680,587

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,085,626,690円、期中追加設定元本額は381,284,453円、期中一部解約元本額は739,500,466円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	1,216円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,216円
(F) 期末残存口数	727,410,677口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.01円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

FRM シグマ リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第5期（決算日　2016年11月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2012年8月7日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として積極的な運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン･サックス･インターナショナルによって設定された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2012年 8月 7日)	10,000	－	－	－	281
第1期(2012年11月26日)	8,864	△11.4	94.9	－	1,658
第2期(2013年11月25日)	8,767	△1.1	95.2	－	4,593
第3期(2014年11月25日)	10,151	15.8	96.6	－	9,510
第4期(2015年11月25日)	10,315	1.6	97.8	－	18,310
第5期(2016年11月25日)	9,154	△11.3	98.1	－	8,810

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

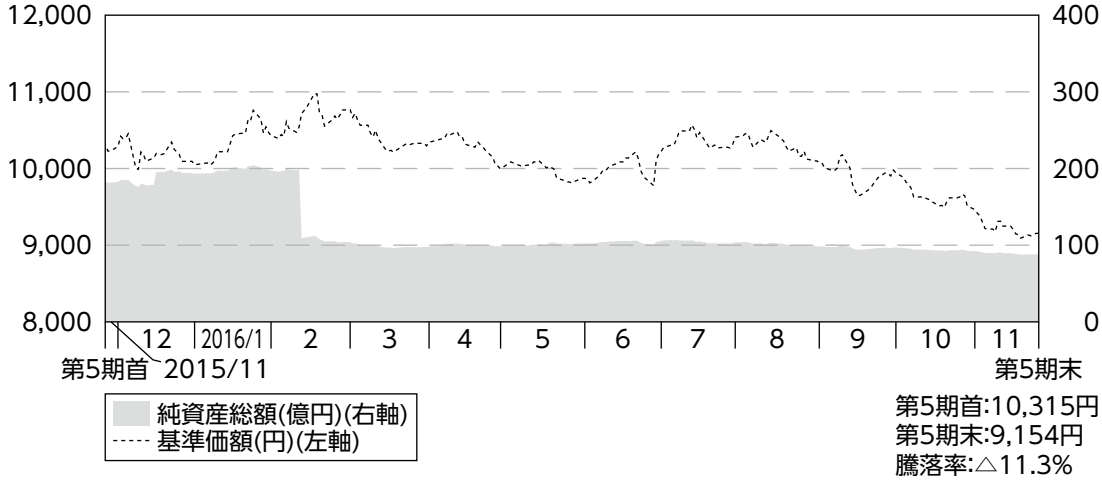
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2015年11月25日	10,315	－	97.8	－
11月末	10,286	△0.3	97.8	－
12月末	10,049	△2.6	98.4	－
2016年 1月末	10,428	1.1	99.0	－
2月末	10,769	4.4	99.0	－
3月末	10,346	0.3	96.7	－
4月末	9,995	△3.1	95.7	－
5月末	9,871	△4.3	96.2	－
6月末	10,227	△0.9	96.6	－
7月末	10,408	0.9	98.1	－
8月末	10,074	△2.3	96.9	－
9月末	9,945	△3.6	97.3	－
10月末	9,464	△8.3	96.9	－
(当期末)				
2016年11月25日	9,154	△11.3	98.1	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

債券を対象とした取引で収益を獲得したものの、株式や金属を対象とした取引で損失が発生し、基準価額は下落しました。

債券は、2016年の夏場までは概ね金利は低下トレンド(債券価格は上昇トレンド)が続いたため、米国やドイツ、英国などの主要国の国債のロングから収益を獲得しました。株式は、2015年12月や2016年6月など、一時的に株式市場が下落した局面において、米国株指数や欧州株指数のロングを中心に損失が発生しました。金属は、期を通じて金や銀などの貴金属をロングとしていましたが、期中の一時的な貴金属市場の下落局面で損失が発生しました。

投資環境

株式市場は、2016年2月頃まで中国経済および世界経済に対する減速懸念や原油価格の下落を背景に軟調となり、その後は商品市場の回復とともに上昇しました。6月の英国国民投票以降は、EU（欧州連合）離脱問題を背景に市場のボラティリティが上昇し、上値が重くなりましたが、11月の米国大統領選挙後は次期大統領の政策への期待などから上昇に転じました。債券市場は、夏場までは金利は低下基調となりましたが、米国利上げ観測の強まりや米国大統領選挙の結果を受けて金利は上昇に転じました。通貨も、夏場までは他通貨に対し円高が進み、その後はレンジ内で推移していましたが、株や金利の上昇とともに円安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Sigma MA Fund Limited」（以下、「FRM シグマファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

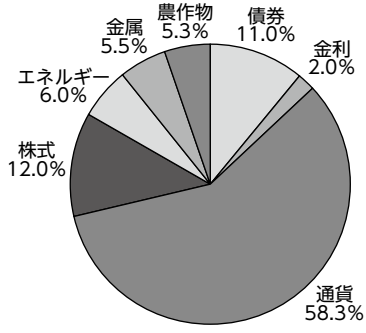
<円建債券と「FRM シグマファンド」の連動性>

FRM シグマファンド	△11.2%
円建債券	△11.4%
差異	△0.2%

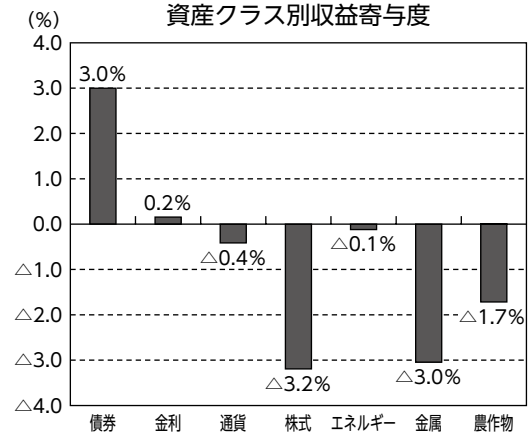
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM シグマファンドのパフォーマンスに連動しています。

◆FRM シグマファンドの運用状況
FRM シグマファンドの資産内容は、FRM Investment Management Limitedから提供を受けた資料を基に作成しています。FRM シグマファンドのデータは週次で算出されています。

資産クラス別配分



資産クラス別収益寄与度



当ファンドのポートフォリオ

組入CTA別パフォーマンス

CTA	比率	騰落率	寄与度	概要/特徴
Lynx	6.7%	△26.0%	△0.7%	長期トレンド追随型モデルに加えて、ポートフォリオの分散効果を目的として、トレンド逆張り型、市場間トレード型、短期モメンタムトレード/日計り取引型など様々なモデルを採用。一部ファンダメンタルズ要素も考慮した運用を実施。
Winton	9.5%	△6.7%	△0.2%	業界最大手CTA（MAN AHL）の共同創設者が1997年に運用を開始。現在では業界第2位の運用資産を有し、世界の複数の拠点でモデル開発/リサーチ業務に従事しているなど、業界内でも屈指のリサーチ体制を持つ。
Cantab	9.4%	△10.4%	△1.1%	中長期のトレンド・フォロー型モデルに加えて、キャリー・リターンを追求するバリュー型モデル、短期の価格トレンドや平均回帰の動きからの収益獲得を狙うショート・ターム型モデル、を併用して運用。他のCTAマネージャーとの間で相応の分散効果が期待可能。
Campbell	8.5%	△26.5%	△2.0%	ポートフォリオ全体の約8割をトレンド・フォロー型モデルで運用し、残りの約2割をキャリー型モデルや平均回帰型モデルに代表されるトレンド・フォロー以外のモデルで運用。CTA運用における豊富な経験と優れた運用実績、モデル開発能力の高さやリスク管理能力の高さが総合的に高く評価される。
Quantica	7.7%	△12.0%	△0.7%	スイス拠点で運用を行う中長期トレンド・フォロー型CTAファンド。他の一般的なCTAファンドと比べて、アセット・アロケーションをより積極的/機動的に行い、相対的に強いトレンドが発生していると認識される資産に対して積極的なリスク配分を行う。他の一般的なCTAファンドとの相関が低く、相応の分散効果が期待可能。
Crabel	9.3%	△4.2%	△0.3%	短期CTA戦略に特化しているファンドで、取引全体の約8割が2日以内で売買される。モデルのタイプは、全体の約半分が平均回帰型で、残りの約半分がトレンド・フォロー型でそれぞれ運用される。中長期トレンド・フォロー型モデル中心の他の一般的なCTAファンドとの間で相応の分散効果が期待される。
Alt Beta	7.9%	△21.0%	△1.9%	中長期トレンド・フォロー戦略のみに特化したCTAファンドで、低コストで純粋なモメンタム・ファクターを取りにいくことを目的とした運用を行う。シグマMAのポートフォリオ全体におけるモデルのバランスを取る観点から組み入れを開始。
Century CAT	8.9%	△27.8%	△2.4%	純粋なトレンド・フォロー運用で収益獲得を狙うファンドで、4大資産（通貨、金利/債券、株式、コモディティ）へ概ね均等配分を行う。運用報酬やトレーディング・コストなど、各種コストを抑えながら、価格トレンドからの収益獲得を目指す。

（注）Century CATは2016年3月に新たに組み入れを行いました。上表の数値は2016年3月21日～2016年11月18日を対象としています。

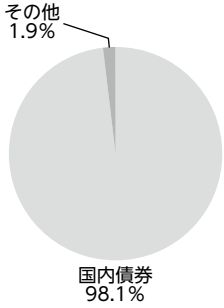
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

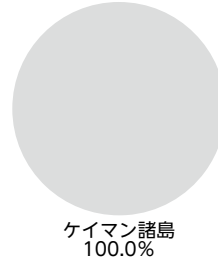
順位	銘柄名	国	組入比率
1	SIGNUM SIGMA2 0% 05/12/25	ケイマン諸島	98.1%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

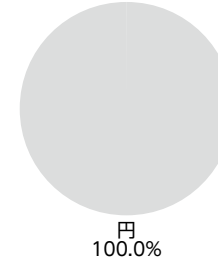
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主として、円建債券への投資を通じて、FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託「FRM Sigma MA Fund Limited」の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年11月26日~2016年11月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	ー円	ー%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(ー)	(ー)	
(新株予約権証券)	(ー)	(ー)	
(オプション証券等)	(ー)	(ー)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(ー)	(ー)	
(投資信託証券)	(ー)	(ー)	
(商品)	(ー)	(ー)	
(先物・オプション)	(ー)	(ー)	
(b) 有価証券取引税	ー	ー	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(ー)	(ー)	
(新株予約権証券)	(ー)	(ー)	
(オプション証券等)	(ー)	(ー)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(ー)	(ー)	
(公社債)	(ー)	(ー)	
(投資信託証券)	(ー)	(ー)	
(c) その他費用	3	0.031	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.031)	
(監査費用)	(ー)	(ー)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	3	0.031	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,155円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 3,128,680	千円 11,538,990

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	20,103	20,103	100.0	20,103	20,103	100.0
コール・ローン	63,581	8,457	13.3	63,817	8,474	13.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	9,475,000 (9,475,000)	8,644,611 (8,644,611)	98.1 (98.1)	－ (－)	98.1 (98.1)	－ (－)	－ (－)
合計	9,475,000 (9,475,000)	8,644,611 (8,644,611)	98.1 (98.1)	－ (－)	98.1 (98.1)	－ (－)	－ (－)

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

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM SIGMA2 0% 05／12／25	0	9,475,000	8,644,611	2025/5/12
合計		9,475,000	8,644,611	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	8,644,611	98.0
コール・ローン等、その他	173,240	2.0
投資信託財産総額	8,817,851	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年11月25日現在
(A)資産	8,817,851,933円
コール・ローン等	173,240,933
公社債(評価額)	8,644,611,000
(B)負債	7,350,561
未払解約金	7,350,000
未払利息	432
その他未払費用	129
(C)純資産総額(A-B)	8,810,501,372
元本	9,624,324,991
次期繰越損益金	△813,823,619
(D)受益権総口数	9,624,324,991口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,154円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年11月26日 至 2016年11月25日
(A)配当等収益	△67,523円
受取利息	57,239
支払利息	△124,762
(B)有価証券売買損益	△847,804,450
売買益	240,258,300
売買損	△1,088,062,750
(C)その他費用	△3,767,412
(D)当期損益金(A+B+C)	△851,639,385
(E)前期繰越損益金	559,110,759
(F)追加信託差損益金	60,944,686
(G)解約差損益金	△582,239,679
(H)計 (D+E+F+G)	△813,823,619
次期繰越損益金(H)	△813,823,619

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は17,751,389,794円、期中追加設定元本額は3,685,365,452円、期中一部解約元本額は11,812,430,255円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

コア投資戦略ファンド(成長型)	2,960,895,677円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,642,050,059円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	1,207,540,371円
分散投資コア戦略ファンドA	898,949,152円
分散投資コア戦略ファンドS	713,880,793円
FOFs用 FRMｼｸﾞﾏ･ﾘﾝｸ･ﾌｧﾝﾄﾞS(適格機関投資家専用)	669,659,679円
コア投資戦略ファンド(切替型)	531,349,260円

お知らせ

該当事項はありません。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	設定日(2012年8月8日)から2022年6月27日まで	
運用方針	ファミリーファンド方式により、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。主として、ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド(以下「マザーファンド」)への投資を通じて実質的に以下の運用を行います。 ①当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、その主な投資対象(海外の上場先物、為替取引など)の組み合わせに拠り、ヘッジファンドの代表的指数であるHFRI総合指数(HFRI Weighted Composite Index)を参照し、ヘッジファンドの過去の平均リターンと類似の投資収益となるような投資成果を目指します。 ②マザーファンドの組入比率は高位に保つことを原則とします。 ③当ファンドは、原則として対円での為替ヘッジを行います。 ④マザーファンドの運用に関しては三井住友信託銀行株式会社より投資助言を受けます。 ⑤市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす状態になったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。	
主要運用対象	ベビーファンド	主として、ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンドを投資対象とします。
	マザーファンド	主として、海外の上場先物、為替取引等を投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	・マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	・外貨建資産への投資割合に制限はありません。
分配方針	年1回(原則として8月15日。休業日の場合は翌営業日。)の決算時に原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、信託財産の状況によっては、分配を行わないことがあります。	

※課税上は株式投資信託として取扱われます。

お問い合わせ窓口
BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社
電話番号：0120-996-222
受付時間：毎営業日 午前10時～午後5時

BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

運用報告書(全体版)
第 4 期
(決算日 2016年8月15日)

ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)

追加型投信／内外／資産複合

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)は、2016年8月15日に第4期決算を行いました。

ここに、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社
東京都千代田区丸の内1-9-1 グラントウキョウ ノースタワー

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率					
（設定日）	円	円	%	%	%	%	%	百万円
2012年8月8日	10,000	－	－	－	－	－	－	659
1期（2013年8月15日）	10,231	0	2.3	43.0	63.7	△ 2.4	0.4	5,316
2期（2014年8月15日）	10,458	0	2.2	31.7	52.4	△ 8.9	9.6	13,716
3期（2015年8月17日）	10,364	0	△0.9	36.7	58.8	△ 7.3	4.8	35,282
4期（2016年8月15日）	10,427	0	0.6	38.8	60.3	△21.1	4.2	26,262

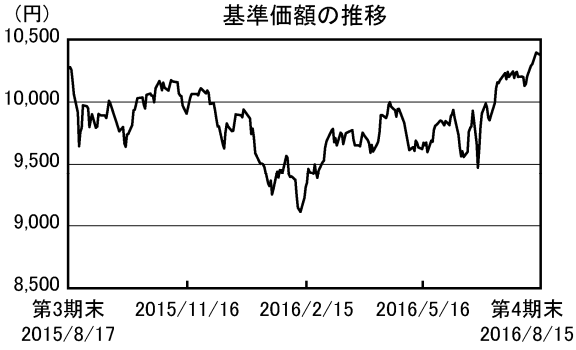
（注1）基準価額は1万口当たり。
（注2）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注3）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注4）当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式先物比率」「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。
（注5）株式先物比率は買建比率－売建比率。
（注6）債券先物比率は買建比率－売建比率。
（注7）当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

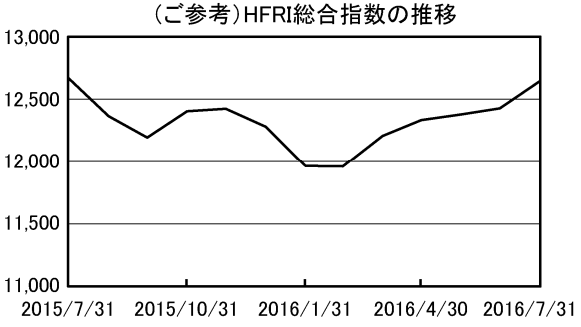
■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率				
（期首）	円	%	%	%	%	%
2015年 8月17日	10,364	－	36.7	58.8	△ 7.3	4.8
8月末	10,180	△1.8	34.0	57.3	△ 7.1	4.8
9月末	9,985	△3.7	28.1	58.7	△10.3	7.0
10月末	10,269	△0.9	34.1	58.4	△10.4	5.0
11月末	10,248	△1.1	31.4	60.8	△13.6	4.5
12月末	10,164	△1.9	29.0	53.3	△19.7	9.5
2016年 1月末	9,857	△4.9	31.1	61.6	△10.0	5.5
2月末	9,910	△4.4	29.3	57.0	△17.9	5.3
3月末	10,053	△3.0	37.4	59.3	△19.6	5.0
4月末	10,167	△1.9	38.8	59.0	△20.4	4.8
5月末	10,108	△2.5	39.0	60.3	△19.8	4.9
6月末	10,080	△2.7	38.1	58.5	△22.4	4.8
7月末	10,321	△0.4	39.0	58.6	△19.0	4.8
（期末）						
2016年 8月15日	10,427	0.6	38.8	60.3	△21.1	4.2

（注1）基準価額は1万口当たり。
（注2）騰落率は期首比です。
（注3）当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式先物比率」「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。
（注4）株式先物比率は買建比率－売建比率。
（注5）債券先物比率は買建比率－売建比率。
（注6）当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2015年8月18日から2016年8月15日まで）





（注1）当ファンドには、ベンチマークはございません。
（注2）HFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため、2015年7月31日から2016年7月31日までの推移を掲げております。なお、HFRI総合指数は米ドル建てです。出所：ブルームバーグ

1. 基準価額の主な変動要因

当期末（2016年8月15日）の基準価額は10,427円となり、当期は0.6％上昇しました。当ファンドは、ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）を高位に組み入れていたため、米国株式、欧州株式、新興国株式、新興国債券、米国債券、金価格等の影響を受けました。

上昇要因

新興国債券市場において利回りが全般的に低下したことや金価格が上昇したこと等が、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

スイス株式市場が下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

2. 投資環境について

当期は、中国人民銀行が人民元レートの基準値を大きく切り下げたことで中国経済の先行き不安が高まり、世界的に株式市場は下落して始まりました。

軟調な地合いは2015年9月まで続きましたが、10月に欧州中央銀行（ECB）のドラギ総裁が12月の次回理事会で資産買い入れプログラムの規模拡大を検討する可能性を示唆したことや中国人民銀行が予想外の利下げに踏み切ったことで投資家のリスク選好姿勢が強まり、先進国株式市場は上昇しました。12月上旬に原油価格が1バレルあたり40ドルを下回ったことやECBの追加金融緩和策が市場の期待を下回ったことを背景に、先進国株式市場は下落しました。12月中旬に米連邦準備制度理事会（FRB）が約7年ぶりに実質的なゼロ金利政策の解除を決定し、イエレン議長が今後の利上げを段階的に行う見通しであると強調したことで、米金融政策に対する不透明感が後退し、欧米の株式市場は反発しました。

2016年1月は、原油価格の下落による市場のリスク回避姿勢の強まりから先進国、新興国の株式市場は下落しました。その後は欧州の金融機関や米国のエネルギー企業を巡る信用リスクへの不安が浮上したため、2月中旬にかけて大きく下落しました。しかし、原油価格が反発したことや好調な米国経済指標などを背景に先進国株式は上昇しました。また、新興国のブラジル株式市場は、予算の不正執行が疑われるルセフ大統領が弾劾請求を受けて退陣に向かうとの観測が強まり、堅調に推移しました。4月は、原油増産凍結を巡りサウジアラビアとロシアが合意するとの見方が広がり、原油価格が上昇したことで資源関連株等を中心に堅調に推移しました。一方で米国の利上げ観測が強まる中、4月中旬以降の新興国株式市場は総じて軟調に推移しました。ブラジル

株式市場は、ルセフ大統領の職務停止で誕生した暫定政権に期待が集まったものの、依然として不透明感を払拭するには至らず軟調な展開となりました。6月下旬に、英国の欧州連合(EU)離脱の是非を問う国民投票で離脱派が勝利したことを受けて、株式市場は世界的に大きく下落しました。

7月は好調な米国経済指標を背景に米景気の減速懸念が後退したことや、英国で9月に予定されていた党首選の決選投票を待たずにキャメロン首相の後任にメイ内相が選出され、市場に安心感が広がりました。

為替市場は、当期を通じて世界的な景気減速懸念の高まりや商品価格の下落等によるリスク回避の強まりを受けて円高が進行し、ユーロ、ドルやポンドは対円で下落しました。同様に、リスク回避の姿勢から国債が買われ先進国の金利は低下しました。

3. ポートフォリオについて

マザーファンドの運用状況は下記の通りです。

マザーファンドにおいては、投資方針通り「HFRI総合指数(HFRI Weighted Composite Index)」(以下「HFR指数」といいます。）のリターン分析に基づく組み入れファクターのウェイト推計値に従って、毎月リバランスを行いました。当期のファクターウェイトは、先進国株式は米国および欧州(米国S&P500種株価指数先物、ドイツDAX指数先物以外)株式先物のロングポジションの組み合わせを中心にネット・ロングポジションで推移しました。米国S&P500種株価指数先物、ドイツDAX指数先物は当期初からロングポジションを中心に推移してきましたが、2015年11月以降はショートポジションに転じました。また、エマージング株式先物はロングポジションで推移し、当期の後半ではロングポジション幅をやや拡大しました。米国10年国債先物はショートポジションで推移しました。また、金ETFについてはロングポジションで、エマージング債券ETFについては、ニュートラルからロングポジションで推移しました。

4. 分配金について

当期は、基準価額の水準や市場動向等を勘案し、分配金の支払いは見送らせていただきました。なお、分配金に充てなかった留保益については、特に制限を設けず、元本と同一の運用を行います。

5. 今後の運用方針

引き続き、マザーファンドを高位に組み入れる運用を行います。マザーファンドにおける方針は以下の通りです。

一貫した定量的手法に基づき、HFR指数のリターンに対し説明力の高いファクターのウェイトを月次で推計し、先物・為替・ETF等の金融商品を利用してロングおよびショートの投資を行うことにより、ヘッジファンド・ユニバースのβ部分と類似する投資収益となるようなパフォーマンスを目指します。

当ファンドは原則として為替フルヘッジを行い、円ヘッジ後の収益を追求します。

(将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。)

・「HFRI総合指数®(HFRI Weighted Composite Index®)」(以下「HFR指数」)は、ヘッジ・ファンド・リサーチ・インク(HFR)の商標であり、「ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)」に関する使用のみ、BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社に許諾されています。この使用許諾以外に、HFR及びHFR指数(当該指数は当該投資信託と独立し、関係なく算出されている)は、当該投資信託と関係はなく、当該投資信託の設定、投資判断や他の事務や販売に関与しておらず、又は関与する予定はありません。HFRは、当該投資信託を発起、支持、販売又は推奨していません。HFRは、当該投資信託あるいは当該投資信託への投資に関する妥当性や、HFR指数の使用に起因して当該投資信託が得た結果即ちある特定の日における当該投資信託の運用成績がHFR指数の運用成績あるいはHFR指数の価値に追従するかどうかを含む運用成績について明示的あるいは暗示的な推奨、保証又は表明をしていません。HFRは当該投資信託や当該投資信託の投資家に対してHFR指数の過誤について通知する義務を負いません。HFRは、HFR指数の計算に使用される方法を含むHFR指数をいつでも修正、変更し、HFR指数の計算、公表そして周知を停止する権利を有します。これは、HFR指数に基づく有価証券の売買の申込み又は申込みの勧誘ではありません。

・HFRは、当該投資信託及び当該投資信託の投資家に対して、HFR指数の過誤を含むいかなる種類、性質の損害も賠償する責任を負いません。

・HFR指数に関して、HFRは、全ての明示的あるいは暗示的な保証(特定の目的に係る商品性又は適合性、権利及び非侵害性の保証を含むがこれに限らない)を明示的に否認します。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015/8/18～2016/8/15) 金額	比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	87	0.859	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,111円です。
(投信会社)	(81)	(0.806)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.046	(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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
(先物・オプション)	(4)	(0.038)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	3	0.029	(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)	(1)	(0.010)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷)	(0)	(0.000)	運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用
(その他)	(1)	(0.015)	事務手数料　等
合計	95	0.934	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■売買及び取引の状況（2015年8月18日から2016年8月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド	9,584,233	14,280,000	11,529,599	17,245,000

（注）単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2015年8月18日から2016年8月15日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
先物為替取引	369,238	9,763	2.6	365,958	4,741	1.3

ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	42,197	21,053	49.9	14,554	6,984	48.0
投資信託証券	6,991	－	－	8,054	－	－
株式先物取引	159,781	－	－	160,375	－	－
債券先物取引	52,119	－	－	60,215	－	－
先物為替取引	255,135	108,301	42.4	257,699	112,162	43.5
為替直物取引	21,178	7,220	34.1	23,340	6,305	27.0

平均保有割合　44.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

（注1）金額の単位未満は切り捨て。

（注2）公社債には現先などによるものを含みません。

（注3）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、BNP Paribas及びBNPパリバ銀行東京支店です。

■組入れ資産の明細（2016年8月15日現在）

親投資信託残高

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド	20,487,743	18,542,377	25,974,162

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド全体の受益権口数は42,147,820千口です。

■投資信託財産の構成

2016年8月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド	25,974,162	97.4
コール・ローン等、その他	702,102	2.6
投資信託財産総額	26,676,264	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(53,300,762千円)の投資信託財産総額(60,092,974千円)に対する比率は88.7%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2016年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=101.47円、1ユーロ=113.16円、1英ポンド=131.00円、1スイスフラン=104.01円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2016年8月15日）現在

項目	当期末
(A) 資産	52,581,769,426円
コール・ローン等	302,102,102
ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド（評価額）	25,974,162,060
未収入金	26,305,505,264
(B) 負債	26,318,986,243
未払金	25,972,486,400
未払解約金	232,305,274
未払信託報酬	112,794,103
未払利息	786
その他未払費用	1,399,680
(C) 純資産総額（A－B）	26,262,783,183
元本	25,186,911,798
次期繰越損益金	1,075,871,385
(D) 受益権総口数	25,186,911,798口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,427円

〈注記事項（当運用報告書作成時点では監査未了です。）〉

(注) 期首元本額 34,042,330,916円
期中追加設定元本額 5,667,067,287円
期中一部解約元本額 14,522,486,405円
1口当たり純資産額 1.0427円

■損益の状況

当期　自2015年8月18日　至2016年8月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 134,970円
受取利息	13,279
支払利息	△ 148,249
(B) 有価証券売買損益	548,405,917
売買益	7,588,752,262
売買損	△7,040,346,345
(C) 信託報酬等	△ 262,248,833
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	286,022,114
(E) 前期繰越損益金	△ 213,340,886
(F) 追加信託差損益金	1,003,190,157
（配当等相当額）	(544,513,385)
（売買損益相当額）	(458,676,772)
(G) 計（D＋E＋F）	1,075,871,385
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	1,075,871,385
追加信託差損益金	1,003,190,157
（配当等相当額）	(545,679,850)
（売買損益相当額）	(457,510,307)
分配準備積立金	92,169,651
繰越損益金	△ 19,488,423

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,854,970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(983,701,734円)および分配準備積立金(66,314,681円)より分配対象収益は1,075,871,385円(10,000口当たり427円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■外国の税法について

＜租税に関するリスクファクター＞

外国の税法による源泉徴収が投資信託からの支払いに影響を与える可能性があります。

外国の税法により、その要求する情報を提供しない特定の投資家に対する支払いに対して、源泉徴収税が課される可能性があります。そのような源泉徴収に係る金額が、当投資信託に関係する支払いから源泉徴収される場合、投資信託委託会社又はその他の者が、追加での支払いを求められることはありません。投資しようとしている方は、下記「＜外国の税法に関する開示＞ 外国の税法」の部分をご参照ください。

外国の税法による報告により、投資家の当投資信託の保有に関して開示しなければならない場合があります。

外国の税法により、当投資信託の保有者の情報を集めて、関係する税務当局へ開示する必要がある場合があります。開示される情報は、投資家及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者の本人確認情報を含みますが、これに限られません。従って、上記のような情報の報告義務を投資信託委託会社が遵守するため、投資家は自己及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者についての情報に関する投資信託委託会社からの合理的な要求を遵守するよう求められることになります。投資家がそのような要求を遵守しない場合、当投資信託からの支払いに関して当該投資家について源泉徴収又は控除がされることがあります。また、投資信託の一部解約、強制的な売却をされることもあります。

＜外国の税法に関する開示＞

外国の税法

外国の税法は、新しい報告体制を課し、金融機関が受け、又は行う、特定の支払いに対して源泉徴収がされる場合があります。当投資信託は金融機関に分類されます。

外国の税法に基づき、関係する税務当局へ投資家の特定の情報を報告する必要がある場合があります。開示される情報は、投資家及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者の本人確認情報を含みますが、これに限られません。従って、上記のような情報の報告義務を投資信託委託会社が遵守するため、投資家は自己及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者についての情報に関する投資信託委託会社からの合理的な要求を遵守するよう求められることになります。投資家がそのような要求を遵守しない場合、当投資信託からの支払いに関して当該投資家について源泉徴収又は控除がされることがあります。また、投資信託の一部解約、強制的な売却をされることもあります。

外国の税法の遵守のため、以下の通り各納税者に通知します。(A)ここに記載された税金に関する説明は、各納税者に課される外国の租税に関する罰則を回避する目的で書かれたものではなく、また、そのために利用することはできません。(B)このような税金の記載はここに記載された取引や事項を促進又は勧誘することを支援するために書かれています。(C)納税者は独立した税務アドバイザーから当該納税者の個別の状況に基づいたアドバイスを受けるべきです。

ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド

運用報告書

＜第8期＞

決算日　2016年8月15日

（計算期間　2015年8月18日～2016年8月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	①主な投資対象（海外の上場先物、為替取引など）の組み合わせに拠り、ヘッジファンドの過去の平均リターンと類似の投資収益となるような投資成果を目指します。 ②運用に関しては三井住友信託銀行株式会社より投資助言を受けます。 ③ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす状態になったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
主要運用対象	主として、海外の上場先物、為替取引等を投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合に制限はありません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率					
	円	%	%	%	%	%	百万円
4期(2012年8月15日)	9,911	8.3	22.1	59.0	△ 5.1	2.7	5,591
5期(2013年8月15日)	12,757	28.7	43.2	64.1	△ 2.4	0.4	21,159
6期(2014年8月15日)	13,793	8.1	32.2	53.3	△ 9.1	9.8	41,736
7期(2015年8月17日)	16,775	21.6	37.6	60.4	△ 7.5	4.9	76,585
8期(2016年8月15日)	14,008	△16.5	39.3	61.0	△21.4	4.3	59,041

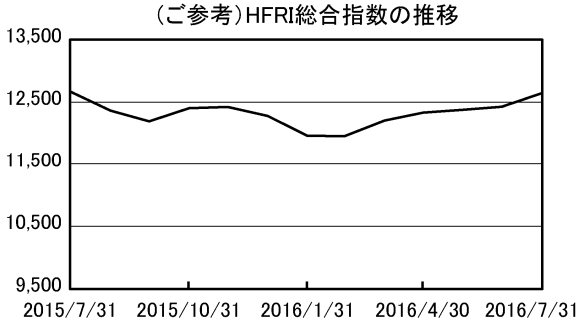
(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注4) 当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

■当期中の基準価額等の推移

年　月　日	基準価額		株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率				
（期　首）	円	%	%	%	%	%
2015年 8月17日	16,775	－	37.6	60.4	△ 7.5	4.9
8月末	16,020	△ 4.5	35.1	59.2	△ 7.3	4.9
9月末	15,570	△ 7.2	28.6	59.8	△10.5	7.1
10月末	16,166	△ 3.6	34.6	59.3	△10.6	5.1
11月末	16,401	△ 2.2	31.5	60.9	△13.7	4.5
12月末	16,011	△ 4.6	29.5	54.2	△20.0	9.7
2016年 1月末	15,591	△ 7.1	30.6	60.6	△ 9.8	5.4
2月末	14,750	△12.1	30.1	58.6	△18.4	5.5
3月末	14,874	△11.3	37.8	59.9	△19.8	5.1
4月末	14,681	△12.5	39.5	60.1	△20.7	4.9
5月末	14,765	△12.0	38.9	60.1	△19.7	4.9
6月末	13,686	△18.4	39.7	60.9	△23.4	5.0
7月末	14,253	△15.0	39.6	59.6	△19.4	4.9
（期　末）						
2016年 8月15日	14,008	△16.5	39.3	61.0	△21.4	4.3

（注1）基準価額は1万口当たり。
（注2）騰落率は期首比です。
（注3）株式先物比率は買建比率－売建比率。
（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。
（注5）当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2015年8月18日から2016年8月15日まで）



（注1）当ファンドには、ベンチマークはございません。
（注2）HFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため、2015年7月31日から2016年7月31日までの推移を掲げております。なお、HFRI総合指数は米ドル建てです。出所：ブルームバーグ

1. 運用状況について

当期末(2016年8月15日)の基準価額は14,008円となり、当期は16.5%の下落でした。
運用状況については、3頁の「3. ポートフォリオについて」をご覧ください。

2. 投資環境について

2頁の「2. 投資環境について」をご覧ください。

3. 今後の運用方針

3頁の「5. 今後の運用方針」をご覧ください。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015/8/18～2016/8/15) 金額	比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	7	0.047	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
(先物・オプション)	(6)	(0.039)	
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用	4	0.025	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.010)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(2)	(0.015)	事務手数料　等
合計	11	0.072	

(注1) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。期中の平均基準価額は15,230円です。

■売買及び取引の状況（2015年8月18日から2016年8月15日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	国債証券	378,688	122,952 (273,400)

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

			口数	買付額	口数	売付額
			口	千米ドル	口	千米ドル
外国	アメリカ	ISHARES JP MORGAN EM BOND FD	486,891	52,382	476,062	50,323
		SPDR GOLD TRUST	57,377	6,303	156,268	17,751

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

■派生商品の取引状況等

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買建		売建		当期末評価額		
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
外国	株式	MINI MSCI EM	27,302	24,726	－	－	6,469	－	805
		RUSSELL2001M	34,575	30,604	－	－	6,749	－	456
		S&P 501	7,255	14,186	18,930	14,609	－	3,871	△ 181
		FTSE 101 IDX	44,896	40,470	－	－	7,668	－	1,026
		SWISS MKT IX	24,908	22,856	－	－	5,865	－	377
		DAX INDEX FU	1,461	3,591	4,995	4,762	303	－	8
	債券	US11YR NOTE	－	－	60,214	52,116	－	12,614	△ 246

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。
(注3) 当期末の金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注4) －印は組み入れなし。

■利害関係人との取引状況等（2015年8月18日から2016年8月15日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	42,197	21,053	49.9	14,554	6,984	48.0
投資信託証券	6,991	－	－	8,054	－	－
株式先物取引	159,781	－	－	160,375	－	－
債券先物取引	52,119	－	－	60,215	－	－
先物為替取引	255,135	108,301	42.4	257,699	112,162	43.5
為替直物取引	21,178	7,220	34.1	23,340	6,305	27.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) 公社債には現先などによるものを含みません。
(注3) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、BNP Paribas及びBNPパリバ銀行東京支店です。

■組入れ資産の明細（2016年8月15日現在）

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

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	355,700	354,787	36,000,304	61.0	－	－	－	61.0
合計	355,700	354,787	36,000,304	61.0	－	－	－	61.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。
(注4) －印は組み入れなし。
(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
TREASURY BILL 160915	国債証券	－	134,800	134,774	13,675,556	2016年9月15日
TREASURY BILL 170302	国債証券	－	66,000	65,811	6,677,942	2017年3月 2日
TREASURY BILL 170622	国債証券	－	154,900	154,201	15,646,805	2017年6月22日
合計	－	－	－	－	36,000,304	－

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切り捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円
ISHARES JP MORGAN EM BOND FD		8,946	19,775	2,323	235,771
SPDR GOLD TRUST		274,988	176,097	22,434	2,276,454
合計	口数・金額	283,934	195,872	24,758	2,512,226
	銘柄数<比率>	2	2	－	<4.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	DAX INDEX FU	303	－
		MINI MSCI EM	6,469	－
		RUSSELL2000M	6,749	－
		SWISS MKT IX	5,865	－
		S&P 500	－	3,871
		FTSE 100 IDX	7,668	－
	債券先物取引	US10YR NOTE	－	12,614

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) 金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注3) －印は組み入れなし。

■投資信託財産の構成

2016年8月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	36,000,304	59.9
投資信託受益証券	2,512,226	4.2
コール・ローン等、その他	21,580,444	35.9
投資信託財産総額	60,092,974	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産(53,300,762千円)の投資信託財産総額(60,092,974千円)に対する比率は88.7%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2016年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=101.47円、1ユーロ=113.16円、1英ポンド=131.00円、1スイスフラン=104.01円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年8月15日)現在

項目	当期末
(A) 資産	77,904,570,419円
コール・ローン等	15,346,512,500
公社債(評価額)	36,000,304,204
投資信託受益証券(評価額)	2,512,226,760
未収入金	20,519,192,591
差入委託証拠金	3,526,334,364
(B) 負債	18,863,373,664
未払金	18,313,357,190
未払解約金	550,000,000
未払利息	16,474
(C) 純資産総額(A-B)	59,041,196,755
元本	42,147,820,564
次期繰越損益金	16,893,376,191
(D) 受益権総口数	42,147,820,564口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,008円

(注1) 期首元本額 45,655,157,004円
期中追加設定元本額 18,948,619,854円
期中一部解約元本額 22,455,956,294円
1口当たり純資産額 1.4008円
(注2) 期末における元本の内訳
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(SMA専用) 23,605,443,308円
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) 18,542,377,256円

■損益の状況

当期 自2015年8月18日 至2016年8月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	115,103,520円
受取配当金	25,975,210
受取利息	91,530,968
支払利息	△ 2,402,658
(B) 有価証券売買損益	△12,448,255,413
売買益	2,794,399,453
売買損	△15,242,654,866
(C) 先物取引等取引損益	418,797,006
取引益	4,986,019,120
取引損	△ 4,567,222,114
(D) その他費用等	△ 15,411,581
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△11,929,766,468
(F) 前期繰越損益金	30,930,806,219
(G) 追加信託差損益金	9,251,380,146
(H) 解約差損益金	△11,359,043,706
(I) 計(E+F+G+H)	16,893,376,191
次期繰越損益金(I)	16,893,376,191

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A, H, JPY]

●ファンドの概要

運用会社	Standard Life Investments Limited
運用方針	主として世界の株式、債券、為替、デリバティブ等の多様な資産に対して、様々な投資手法を活用した投資を行うことで、リスクの低減を図りつつ、日本円短期金利(円LIBOR 6ヶ月物)を上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	主として世界の株式、債券、為替、デリバティブ等に投資します。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Audited Annual Report:Standard Life Investments Global SICAV Société d'Investissement à Capital Variable Audited Annual Report as at 31 December 2016」の情報を基に掲載しています。

Global Absolute Return Strategies Fund

●損益の状況(2016年1月1日～2016年12月31日)

	Global Absolute Return Strategies Fund^ (EUR)	Global Focused Strategies Fund^ (EUR)	Absolute Return Global Bond Strategies Fund^ (GBP)	Emerging Market Debt Unconstrained Fund^1 (USD)
Net assets at the beginning of the year after Swing Adjustment	**15,955,398,397**	**629,079,781**	**1,007,959,780**	**-**
Reversal of prior year swing adjustment	(63,567,324)	(2,319,015)	(3,615,639)	-
Net assets at the beginning of the year before Swing Adjustment	**15,891,831,073**	**626,760,766**	**1,004,344,141**	**-**
Income				
Dividend income, net (note 2d)	107,745,881	4,510,921	-	-
Interest income, net (note 2d)	141,839,028	8,066,754	21,679,522	1,542,531
Bank interest	254,165	14,500	2,710,685	8,261
Total income	**249,839,074**	**12,592,175**	**24,390,207**	**1,550,792**
Expenses				
Annual management charges (note 3a)	99,678,635	6,079,835	1,895,789	5,587
Management company fees (note 3f)	723,613	29,908	57,675	1,245
Central administration fees (note 3d)	983,417	114,249	138,741	35,540
Depositary fees (note 3b)	2,183,980	190,652	183,417	12,386
Professional fees	27,276	8,660	22,274	6,594
Transfer agency fees	412,992	57,361	30,591	7,774
Taxe d'abonnement (note 5a)	2,350,706	63,841	124,379	2,494
Bank interest	10,273,969	495,496	63,030	28,691
Interest expense on swap contracts (note 2g)	162,374	22,143	41,123	-
Sundry expenses	363,882	45,273	72,785	2,451
Total expenses before reimbursement	**117,160,844**	**7,107,418**	**2,629,804**	**102,762**
Expense reimbursement (note 3e)	-	-	-	15,382
Total expenses after reimbursement	**117,160,844**	**7,107,418**	**2,629,804**	**87,380**
Net income	**132,678,230**	**5,484,757**	**21,760,403**	**1,463,412**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	16,602,979	(21,897,682)	1,674,539	(867,460)
Forward foreign exchange contracts (note 2f)	73,945,933	(98,781,054)	11,267,611	(3,128,779)
Swap contracts (note 2g)	(360,216,789)	(7,679,290)	15,429,783	9,957
Exchange traded futures contracts (note 2h)	(271,913,098)	(18,060,051)	(10,111,714)	-
Option/swaption contracts (note 2i)	(26,175,034)	(3,412,315)	(1,426,290)	-
Foreign currencies on other transactions	(154,394,244)	(2,674,550)	15,121,156	80,224
Net realised (depreciation)/appreciation for the year	**(722,150,253)**	**(152,504,942)**	**31,955,085**	**(3,906,058)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	350,670,274	(3,949,663)	20,643,697	(4,457,320)
Forward foreign exchange contracts (note 2f)	(147,012,275)	18,965,798	(8,796,848)	180,566
Swap contracts (note 2g)	70,558,048	(13,120,602)	(6,564,329)	75,994
Exchange traded futures contracts (note 2h)	96,137,633	11,950,429	(883,153)	-
Option/swaption contracts (note 2i)	(24,209,102)	-	414,993	-
Foreign currencies on other transactions	(1,175,632)	(210,203)	(599,806)	(3,757)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year	**344,968,946**	**13,635,759**	**4,214,554**	**(4,204,517)**
(Decrease)/increase in net assets as a result of operations	**(244,503,077)**	**(133,384,426)**	**57,930,042**	**(6,647,163)**
Movements in share capital				
Subscriptions	2,923,689,617	159,289,405	300,838,732	112,498,145
Redemptions	(5,842,377,765)	(204,022,539)	(78,618,264)	(31,681)
(Decrease)/increase in net assets as a result of movements in share capital	**(2,918,688,148)**	**(44,733,134)**	**222,220,468**	**112,466,464**
Dividend distribution (note 4)	(11,214,739)	-	(5,803)	-
Total net assets prior to Swing Adjustment at the end of the year	**12,717,425,109**	**448,643,206**	**1,284,488,848**	**105,819,301**
Adjustment due to swing pricing (note 8)	(38,152,275)	(2,018,895)	3,725,017	190,475
Total net assets after Swing Adjustment at the end of the year	**12,679,272,834**	**446,624,311**	**1,288,213,865**	**106,009,776**

[1]This Sub-fund was launched on 5 October2016.
^This Sub-fund is not authorised in Hong Kong and is not available to Hong Kong residents.
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

●投資明細表(2016年12月31日現在)

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
Common Stocks (Shares)				
		Australia		
1,132,651	AUD	Challenger Ltd	8,721,264	0.07%
2,877,491	AUD	Dexus Property Group (Reit)	18,962,956	0.15%
3,682,642	AUD	GPT Group (Reit)	12,689,499	0.10%
4,333,644	AUD	Scentre Group (Reit)	13,774,892	0.11%
6,534,007	AUD	Stockland (Reit)	20,500,387	0.16%
7,326,338	AUD	Vicinity Centres (Reit)	15,006,352	0.12%
		Total for Australia	**89,655,350**	**0.71%**
		Austria		
404,229	EUR	Oesterreichische Post AG	12,959,582	0.10%
		Total for Austria	**12,959,582**	**0.10%**
		Belgium		
134,104	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV	13,510,978	0.11%
259,319	EUR	Umicore SA	14,081,022	0.11%
		Total for Belgium	**27,592,000**	**0.22%**
		Bermuda		
87,900	USD	Validus Holdings Ltd	4,583,096	0.04%
		Total for Bermuda	**4,583,096**	**0.04%**
		Canada		
294,528	CAD	Alimentation Couche-Tard Inc	12,714,900	0.10%
17,005	CAD	Canadian Pacific Railway Ltd	2,307,584	0.02%
1,588,652	CAD	Element Fleet Management Corp	13,846,509	0.11%
594,798	CAD	RioCan Real Estate Investment Trust (Reit)	11,144,333	0.09%
		Total for Canada	**40,013,326**	**0.32%**
		Cayman Islands		
2,993,060	HKD	ANTA Sports Products Ltd	8,476,264	0.07%
45,215	USD	Baidu Inc ADR	7,142,004	0.06%
263,197	USD	Ctrip.com International Ltd ADR	9,985,175	0.08%
109,998	USD	Himax Technologies Inc ADR	637,601	0.00%
1,862,906	GBP	Phoenix Group Holdings	16,037,176	0.12%
		Total for Cayman Islands	**42,278,220**	**0.33%**
		Denmark		
14,944	DKK	AP Moller - Maersk A/S	22,774,319	0.18%
258,681	DKK	Coloplast A/S	16,649,267	0.13%
2,397,315	DKK	Danske Bank A/S	69,264,072	0.55%
411,089	DKK	ISS A/S	13,215,463	0.10%
795,899	DKK	Novo Nordisk A/S	27,245,475	0.21%
103,996	DKK	Pandora A/S	12,876,240	0.10%
284,766	DKK	Vestas Wind Systems A/S	17,424,195	0.14%
		Total for Denmark	**179,449,031**	**1.41%**
		Finland		
591,173	EUR	Kesko OYJ	28,039,335	0.22%
352,487	EUR	Kone OYJ	14,966,598	0.12%
5,824,963	EUR	Nokia OYJ	26,806,480	0.21%
708,099	EUR	Sampo OYJ	30,214,584	0.24%
3,133,993	EUR	Stora Enso OYJ	31,998,069	0.25%
554,451	EUR	Wartsila OYJ Abp	23,675,058	0.18%
		Total for Finland	**155,700,124**	**1.22%**
		France		
1,864,123	EUR	AXA SA	44,766,914	0.35%
76,284	EUR	Gecina SA (Reit)	10,027,532	0.08%
1,211,482	EUR	Klepierre (Reit)	45,230,680	0.36%
1,403,220	EUR	Orange SA	20,199,352	0.16%
137,981	EUR	Orpea	10,590,042	0.08%
300,357	EUR	Thales SA	27,653,869	0.22%
1,095,507	EUR	TOTAL SA	53,236,162	0.42%
213,225	EUR	Unibail-Rodamco SE (Reit)	48,135,544	0.38%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Common Stocks (Shares) (continued)				
		France (continued)		
1,689,924	EUR	Veolia Environnement SA	27,300,722	0.21%
1,552,948	EUR	Vivendi SA	27,953,064	0.22%
		Total for France	**315,093,881**	**2.48%**
		Germany		
105,707	EUR	Covestro AG '144A'	6,889,982	0.05%
894,735	EUR	Deutsche Post AG	27,947,048	0.22%
3,328,700	EUR	Deutsche Telekom AG	54,440,889	0.43%
434,206	EUR	Deutsche Wohnen AG	12,956,707	0.10%
155,164	EUR	LEG Immobilien AG	11,451,103	0.09%
66,522	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	11,950,678	0.09%
186,005	EUR	Siemens AG	21,725,384	0.17%
1,455,918	GBP	TUI AG	19,831,987	0.16%
164,067	EUR	TUI AG	2,184,552	0.02%
556,776	EUR	Vonovia SE	17,207,162	0.14%
		Total for Germany	**186,585,492**	**1.47%**
		Ireland		
278,259	USD	Allegion Plc	17,098,045	0.13%
746,312	EUR	CRH Plc	24,404,402	0.19%
573,278	EUR	Glanbia Plc	9,046,327	0.07%
190,495	USD	Medtronic Plc	12,928,729	0.10%
1,880,649	EUR	Ryanair Holdings Plc	27,278,814	0.22%
		Total for Ireland	**90,756,317**	**0.71%**
		Italy		
1,228,544	EUR	Atlantia SpA	27,568,527	0.22%
7,804,411	EUR	Enel SpA	32,528,785	0.25%
10,555,874	EUR	Intesa Sanpaolo SpA	25,481,880	0.20%
2,435,611	EUR	Mediobanca SpA	19,083,012	0.15%
		Total for Italy	**104,662,204**	**0.82%**
		Japan		
639,958	JPY	Hulic Co Ltd	5,395,355	0.04%
1,067,565	JPY	Ichigo Inc	3,750,898	0.03%
6,458	JPY	Invincible Investment Corp (Reit)	2,761,606	0.02%
6,567	JPY	Japan Hotel Investment Corp (Reit)	4,188,346	0.03%
4,319	JPY	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit)	8,291,840	0.07%
58,655	JPY	Kumagai Gumi Co Ltd	142,784	0.00%
3,354	JPY	LaSalle Logiport (Reit)	3,012,754	0.02%
495,665	JPY	MISUMI Group Inc	7,738,313	0.06%
1,220,564	JPY	Mitsubishi Estate Co Ltd	23,051,715	0.18%
1,055,980	JPY	Mitsui Fudosan Co Ltd	23,177,999	0.18%
1,798	JPY	Nippon Building Fund Inc (Reit)	9,439,456	0.08%
6,758	JPY	Nomura Real Estate Master Fund Inc (Reit)	9,695,125	0.08%
4,216	JPY	Orix J Inc (Reit)	6,311,752	0.05%
317,600	JPY	Resorttrust Inc	5,561,410	0.05%
174,967	JPY	Shionogi & Co Ltd	7,949,130	0.06%
457,824	JPY	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	11,538,597	0.09%
774,741	JPY	Takara Leben Co Ltd	4,281,112	0.03%
6,988	JPY	United Urban Investment Corp (Reit)	10,087,460	0.08%
303,809	JPY	Yamaha Corp	8,800,794	0.07%
		Total for Japan	**155,176,446**	**1.22%**
		Jersey		
1,661,254	GBP	Glencore Plc	5,396,520	0.04%
166,386	GBP	Shire Plc	9,128,161	0.07%
		Total for Jersey	**14,524,681**	**0.11%**
		Luxembourg		
290,882	EUR	RTL Group SA	20,259,931	0.16%
		Total for Luxembourg	**20,259,931**	**0.16%**

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Common Stocks (Shares) (continued)				
		Netherlands		
85,031	EUR	ASML Holding NV	9,038,795	0.07%
351,449	EUR	Euronext NV '144A'	13,794,373	0.11%
1,995,192	EUR	ING Groep NV	26,575,957	0.21%
847,024	EUR	Koninklijke Ahold Delhaize NV	16,876,953	0.13%
9,001,565	EUR	Koninklijke KPN NV	25,276,395	0.20%
901,670	EUR	Koninklijke Philips NV	26,080,805	0.21%
489,395	EUR	NN Group NV	15,768,307	0.13%
110,383	EUR	RELX NV	1,761,161	0.01%
189,563	EUR	Wereldhave NV (Reit)	8,134,148	0.06%
		Total for Netherlands	**143,306,894**	**1.13%**
		Portugal		
1,853,861	EUR	CTT-Correios de Portugal SA	11,920,326	0.09%
723,094	EUR	Galp Energia SGPS SA	10,217,318	0.08%
		Total for Portugal	**22,137,644**	**0.17%**
		Singapore		
3,622,447	SGD	Ascendas Real Estate Investment Trust (Reit)	5,395,443	0.04%
120,763	USD	Broadcom Ltd	20,607,056	0.16%
		Total for Singapore	**26,002,499**	**0.20%**
		South Korea		
660,185	USD	KT Corp ADR	8,837,227	0.07%
10,103	KRW	Samsung Electronics Co Ltd	14,299,921	0.11%
16,738	KRW	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	3,530,013	0.03%
		Total for South Korea	**26,667,161**	**0.21%**
		Spain		
651,797	EUR	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	19,606,054	0.15%
184,857	EUR	Amadeus IT Group SA	8,024,642	0.06%
4,593,636	EUR	Bankinter SA	33,827,536	0.27%
1,490,452	EUR	Endesa SA	30,084,774	0.24%
268,285	EUR	Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA (Reit)	3,003,451	0.02%
625,192	EUR	Industria de Diseno Textil SA	20,215,583	0.16%
688,938	EUR	Inmobiliaria Colonial SA	4,528,389	0.03%
4,571,156	GBP	International Consolidated Airlines Group SA	23,605,638	0.19%
2,582,493	EUR	Merlin Properties Socimi SA (Reit)	26,664,240	0.21%
		Total for Spain	**169,560,307**	**1.33%**
		Sweden		
959,849	SEK	Assa Abloy AB	17,082,175	0.13%
354,352	SEK	Castellum AB	4,611,024	0.04%
389,381	SEK	Fabege AB	6,077,762	0.05%
293,486	SEK	Hufvudstaden AB	4,421,193	0.03%
277,589	SEK	Lundin Petroleum AB	5,724,793	0.04%
1,468,883	SEK	Securitas AB	22,097,101	0.17%
2,442,206	SEK	Svenska Handelsbanken AB	32,469,630	0.26%
2,152,805	SEK	Swedbank AB	49,671,538	0.39%
1,069,146	SEK	Swedish Match AB	32,603,845	0.26%
		Total for Sweden	**174,759,061**	**1.37%**
		Switzerland		
934,609	CHF	Nestle SA	63,682,069	0.50%
650,322	CHF	Novartis AG	45,008,520	0.36%
48,811	CHF	Partners Group Holding AG	21,804,677	0.17%
221,270	CHF	Roche Holding AG	47,932,324	0.38%
2,234,218	CHF	UBS Group AG	32,945,937	0.26%
234,136	CHF	Zurich Insurance Group AG	61,369,607	0.48%
		Total for Switzerland	**272,743,134**	**2.15%**
		United Kingdom		
5,128,641	GBP	AA Plc	16,645,177	0.13%
282,711	GBP	AstraZeneca Plc	14,693,683	0.11%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Common Stocks (Shares) (continued)				
		United Kingdom (continued)		
4,064,376	GBP	Aviva Plc	23,154,588	0.18%
4,339,764	GBP	Babcock International Group Plc	48,440,500	0.38%
2,394,292	GBP	Barratt Developments Plc	12,967,150	0.10%
344,581	GBP	Bellway Plc	9,992,901	0.08%
6,003,690	GBP	BP Plc	35,834,164	0.28%
355,920	GBP	British American Tobacco Plc	19,265,707	0.15%
831,519	GBP	British Land Co Plc (Reit)	6,130,805	0.05%
9,117,579	GBP	BT Group Plc	39,181,120	0.31%
450,072	GBP	Carnival Plc	21,744,807	0.17%
3,411,265	GBP	Direct Line Insurance Group Plc	14,759,171	0.12%
3,249,252	GBP	Dixons Carphone Plc	13,494,964	0.11%
1,049,120	GBP	GlaxoSmithKline Plc	19,193,572	0.15%
5,671,223	GBP	HSBC Holdings Plc	43,634,057	0.34%
728,018	GBP	Imperial Brands Plc	30,206,582	0.24%
1,902,801	GBP	Inchcape Plc	15,645,163	0.12%
582,121	GBP	Johnson Matthey Plc	21,695,169	0.17%
491,351	GBP	Land Securities Group Plc (Reit)	6,134,775	0.05%
1,150,387	GBP	McCarthy & Stone Plc	2,169,299	0.02%
839,132	GBP	Mondi Plc	16,374,004	0.13%
2,080,849	GBP	National Grid Plc	23,192,342	0.18%
1,321,122	GBP	Prudential Plc	25,183,351	0.20%
941,449	GBP	RELX Plc	15,977,719	0.13%
985,693	GBP	Rio Tinto Plc	36,464,659	0.29%
946,931	GBP	Royal Dutch Shell Plc	24,871,409	0.19%
1,447,415	GBP	Sage Group Plc	11,104,116	0.09%
3,057,000	GBP	Segro Plc (Reit)	16,402,322	0.13%
548,010	GBP	Severn Trent Plc	14,262,056	0.11%
1,784,834	GBP	Sophos Group Plc '144A'	5,468,714	0.04%
1,558,946	GBP	United Utilities Group Plc	16,451,499	0.13%
11,955,748	GBP	Vodafone Group Plc	27,985,335	0.22%
		Total for United Kingdom	**648,720,880**	**5.10%**
		United States		
414,978	USD	Activision Blizzard Inc	14,361,614	0.11%
42,115	USD	Acuity Brands Inc	9,300,889	0.07%
62,859	USD	Advance Auto Parts Inc	10,154,404	0.08%
40,479	USD	Aetna Inc	4,779,121	0.04%
358,175	USD	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	37,530,497	0.30%
106,510	USD	Allstate Corp	7,505,603	0.06%
9,870	USD	Alphabet Inc A	7,517,806	0.06%
38,679	USD	Alphabet Inc C	28,723,929	0.23%
396,553	USD	Altria Group Inc	25,525,510	0.20%
10,755	USD	Amazon.com Inc	7,806,931	0.06%
295,011	USD	American International Group Inc	18,331,704	0.14%
287,500	USD	American Tower Corp (Reit)	29,017,633	0.23%
19,032	USD	Amgen Inc	2,668,231	0.02%
125,708	USD	Apple Inc	13,920,946	0.11%
116,679	USD	Arthur J Gallagher & Co	5,738,271	0.05%
170,005	USD	AT&T Inc	6,880,276	0.05%
179,134	USD	AvalonBay Communities Inc (Reit)	29,841,859	0.23%
5,806,839	USD	Bank of America Corp	121,195,305	0.95%
1,725,981	USD	BB&T Corp	76,500,130	0.60%
246,038	USD	Blackhawk Network Holdings Inc	8,834,692	0.07%
306,082	USD	Boston Properties Inc (Reit)	35,910,833	0.28%
1,079,234	USD	Boston Scientific Corp	22,217,679	0.18%
421,912	USD	Brixmor Property Group Inc (Reit)	9,686,359	0.08%
190,032	USD	Cavium Inc	11,354,100	0.09%
91,597	USD	Celgene Corp	10,160,861	0.08%
542,667	USD	Charles Schwab Corp	20,376,638	0.16%
46,340	USD	Chevron Corp	5,179,626	0.04%
2,043,884	USD	Citigroup Inc	115,138,288	0.91%
684,901	USD	Citizens Financial Group Inc	22,923,436	0.18%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Common Stocks (Shares) (continued)				
		United States (continued)		
250,910	USD	CMS Energy Corp	9,942,733	0.08%
369,893	USD	Comcast Corp	24,595,491	0.19%
341,435	USD	Comerica Inc	22,000,322	0.17%
68,363	USD	Concho Resources Inc	8,699,669	0.07%
108,948	USD	CR Bard Inc	23,165,548	0.18%
92,100	USD	CSX Corp	3,165,565	0.03%
58,240	USD	CVS Health Corp	4,364,875	0.03%
358,246	USD	DCT Industrial Trust Inc (Reit)	16,129,928	0.13%
110,984	USD	Delta Air Lines Inc	5,191,809	0.04%
239,983	USD	Devon Energy Corp	10,461,388	0.08%
165,248	USD	Dollar Tree Inc	12,124,496	0.10%
586,322	USD	Douglas Emmett Inc (Reit)	20,007,829	0.16%
1,025,663	USD	Duke Realty Corp (Reit)	25,396,188	0.20%
178,033	USD	Electronic Arts Inc	13,538,843	0.11%
60,702	USD	Eli Lilly & Co	4,236,118	0.03%
67,140	USD	EOG Resources Inc	6,451,020	0.05%
45,715	USD	Equifax Inc	5,146,631	0.04%
66,840	USD	Equinix Inc (Reit)	22,643,182	0.18%
165,101	USD	Equity LifeStyle Properties Inc (Reit)	11,172,369	0.09%
233,990	USD	Equity Residential (Reit)	14,135,907	0.11%
169,994	USD	Extra Space Storage Inc (Reit)	12,190,493	0.10%
63,249	USD	Exxon Mobil Corp	5,421,321	0.04%
255,397	USD	Facebook Inc	28,190,677	0.22%
193,629	USD	Federal Realty Investment Trust (Reit)	25,726,271	0.20%
1,497,689	USD	Fifth Third Bancorp	37,979,035	0.30%
200,099	USD	First Republic Bank	17,365,784	0.14%
108,562	USD	FleetCor Technologies Inc	14,638,175	0.12%
419,760	USD	Fortune Brands Home & Security Inc	21,523,856	0.17%
26,081	USD	General Dynamics Corp	4,285,688	0.03%
1,652,932	USD	General Growth Properties Inc (Reit)	38,434,535	0.30%
384,544	USD	Halliburton Co	19,714,452	0.16%
459,780	USD	Hanesbrands Inc	9,443,464	0.07%
367,002	USD	Hartford Financial Services Group Inc	16,614,688	0.13%
892,107	USD	HCP Inc (Reit)	24,848,280	0.20%
191,454	USD	Hess Corp	11,424,532	0.09%
253,034	USD	Hewlett Packard Enterprise Co	5,602,773	0.04%
145,156	USD	Highwoods Properties Inc (Reit)	6,930,830	0.05%
1,149,489	USD	Hilton Worldwide Holdings Inc (Reit)	29,716,295	0.23%
80,072	USD	Home Depot Inc	10,262,646	0.08%
1,356,950	USD	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	24,137,287	0.19%
404,563	USD	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	13,183,667	0.10%
2,147,872	USD	Huntington Bancshares Inc/OH	26,652,593	0.21%
1,489,108	USD	JPMorgan Chase & Co	121,336,686	0.95%
2,140,327	USD	KeyCorp	36,772,395	0.29%
436,111	USD	Kimco Realty Corp (Reit)	10,252,309	0.08%
334,747	USD	Kraft Heinz Co	27,923,966	0.22%
309,661	USD	M&T Bank Corp	45,719,678	0.36%
283,321	USD	Marriott International Inc/MD	22,395,015	0.18%
78,518	USD	Martin Marietta Materials Inc	16,748,123	0.13%
102,928	USD	Mastercard Inc	10,132,782	0.08%
118,714	USD	McDonald's Corp	13,828,920	0.11%
169,499	USD	Micron Technology Inc	3,581,053	0.03%
103,965	USD	Microsoft Corp	6,203,848	0.05%
128,771	USD	Mondelez International Inc	5,477,811	0.04%
406,416	USD	National Retail Properties Inc (Reit)	16,806,644	0.13%
585,184	USD	Newell Brands Inc	25,148,609	0.20%
30,554	USD	Norfolk Southern Corp	3,154,279	0.03%
714,285	USD	People's United Financial Inc	13,125,761	0.10%
107,825	USD	PepsiCo Inc	10,739,665	0.08%
246,779	USD	Pfizer Inc	7,606,436	0.06%
987,795	USD	PNC Financial Services Group Inc	108,798,366	0.86%
871,769	USD	Prologis Inc (Reit)	43,229,205	0.34%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Common Stocks (Shares) (continued)				
		United States (continued)		
167,618	USD	Public Storage (Reit)	35,047,381	0.28%
93,372	USD	Raytheon Co	12,701,612	0.10%
245,684	USD	Regency Centers Corp (Reit)	15,849,265	0.12%
2,440,473	USD	Regions Financial Corp	32,807,051	0.26%
96,685	USD	salesforce.com Inc	6,342,707	0.05%
353,695	USD	Simon Property Group Inc (Reit)	59,049,410	0.46%
350,015	USD	STORE Capital Corp (Reit)	8,085,539	0.06%
979,094	USD	SunTrust Banks Inc	50,799,056	0.40%
35,287	USD	Thermo Fisher Scientific Inc	4,736,234	0.04%
72,391	USD	TJX Cos Inc	5,199,495	0.04%
104,153	USD	Torchmark Corp	7,275,283	0.06%
188,868	USD	UnitedHealth Group Inc	28,854,628	0.23%
2,216,858	USD	US Bancorp	107,889,349	0.85%
112,558	USD	Verizon Communications Inc	5,738,486	0.05%
165,917	USD	Visteon Corp	12,608,016	0.10%
355,745	USD	Vornado Realty Trust (Reit)	34,710,945	0.27%
2,136,858	USD	Wells Fargo & Co	111,172,262	0.87%
252,282	USD	Welltower Inc (Reit)	15,741,186	0.12%
405,267	USD	Zions Bancorporation	16,451,551	0.13%
		Total for United States	**2,505,981,431**	**19.71%**
Total Common Stocks (Shares)			**5,429,168,692**	**42.69%**
Corporate Bonds				
		Australia		
661,000	EUR	APT Pipelines Ltd 1.375% 22-Mar-2022	667,751	0.01%
602,000	EUR	APT Pipelines Ltd 2.000% 22-Mar-2027	598,854	0.00%
500,000	EUR	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 1.750% 15-Oct-2024	529,288	0.00%
775,000	GBP	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22-Oct-2077	1,001,724	0.01%
12,231,000	USD	BHP Billiton Finance USA Ltd 5.000% 30-Sep-2043	12,935,123	0.10%
1,790,000	USD	CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd 2.625% 05-May-2020	1,692,858	0.01%
3,894,000	USD	Commonwealth Bank of Australia '144A' 4.500% 09-Dec-2025	3,777,552	0.03%
2,136,000	USD	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 9.750% 01-Mar-2022	2,360,894	0.02%
1,333,000	EUR	National Australia Bank Ltd FRN 12-Nov-2024	1,366,638	0.01%
750,000	EUR	Origin Energy Finance Ltd 3.500% 04-Oct-2021	840,773	0.01%
2,525,000	USD	Rio Tinto Finance USA Ltd 5.200% 02-Nov-2040	2,712,294	0.02%
4,404,000	EUR	Santos Finance Ltd FRN 22-Sep-2070	4,591,170	0.04%
1,530,000	EUR	Scentre Group Trust 1 1.500% 16-Jul-2020	1,594,826	0.01%
900,000	EUR	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 1.375% 22-Mar-2023	935,509	0.01%
980,000	EUR	Scentre Group Trust 2 3.250% 11-Sep-2023	1,135,537	0.01%
850,000	EUR	Telstra Corp Ltd 1.125% 14-Apr-2026	861,709	0.01%
1,190,000	EUR	Westpac Banking Corp 0.250% 17-Jan-2022	1,183,985	0.01%
		Total for Australia	**38,786,485**	**0.31%**
		Austria		
700,000	EUR	UniCredit Bank Austria AG 2.625% 30-Jan-2018	717,827	0.01%
300,000	EUR	UniCredit Bank Austria AG 2.500% 27-May-2019	314,726	0.00%
		Total for Austria	**1,032,553**	**0.01%**
		Belgium		
200,000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 4.000% 02-Jun-2021	233,899	0.00%
2,860,000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.875% 17-Mar-2022	2,941,953	0.02%
100,000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25-Sep-2024	115,962	0.00%
3,850,000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.500% 17-Mar-2025	4,019,246	0.03%
5,630,000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.000% 17-Mar-2028	5,973,334	0.05%
2,100,000	EUR	Belfius Bank SA/NV 2.250% 26-Sep-2018	2,182,542	0.02%
600,000	EUR	KBC Group NV 1.000% 26-Apr-2021	616,677	0.01%
		Total for Belgium	**16,083,613**	**0.13%**
		Bermuda		
360,000	USD	Digicel Ltd '144A' 6.750% 01-Mar-2023	309,639	0.00%
1,212,000	USD	Fly Leasing Ltd 6.750% 15-Dec-2020	1,205,863	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Corporate Bonds (continued)				
		Bermuda (continued)		
924,000	USD	Fly Leasing Ltd 6.375% 15-Oct-2021	916,034	0.01%
1,325,000	USD	Viking Cruises Ltd '144A' 6.250% 15-May-2025	1,175,306	0.01%
		Total for Bermuda	**3,606,842**	**0.03%**
		Brazil		
230,000	EUR	Vale SA 4.375% 24-Mar-2018	241,971	0.00%
		Total for Brazil	**241,971**	**0.00%**
		Canada		
3,665,000	USD	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 6.000% 01-Apr-2022	3,642,096	0.03%
661,790	USD	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15-May-2021	644,313	0.00%
2,136,000	USD	Cascades Inc '144A' 5.500% 15-Jul-2022	2,066,925	0.01%
900,000	USD	Cascades Inc '144A' 5.750% 15-Jul-2023	870,895	0.01%
3,513,000	USD	Enbridge Inc 5.500% 01-Dec-2046	3,556,469	0.03%
1,098,000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 6.750% 15-Feb-2020	1,036,451	0.01%
2,865,000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.000% 15-Feb-2021	2,716,903	0.02%
1,000,000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.250% 15-May-2022	939,201	0.01%
2,990,000	EUR	Great-West Lifeco Inc 2.500% 18-Apr-2023	3,278,303	0.03%
74,000	USD	Hudbay Minerals Inc '144A' 7.250% 15-Jan-2023	73,011	0.00%
74,000	USD	Hudbay Minerals Inc '144A' 7.625% 15-Jan-2025	73,538	0.00%
1,505,000	USD	Mattamy Group Corp '144A' 6.875% 15-Dec-2023	1,452,761	0.01%
1,339,000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 5.250% 01-Aug-2023	1,287,760	0.01%
1,537,000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 5.000% 01-May-2025	1,432,616	0.01%
1,464,000	USD	Open Text Corp '144A' 5.625% 15-Jan-2023	1,460,059	0.01%
1,160,000	USD	Open Text Corp '144A' 5.875% 01-Jun-2026	1,166,507	0.01%
6,750,000	USD	Potash Corp of Saskatchewan Inc 3.000% 01-Apr-2025	6,029,897	0.05%
3,603,000	USD	Rogers Communications Inc 5.450% 01-Oct-2043	3,768,699	0.03%
10,572,000	USD	Rogers Communications Inc 5.000% 15-Mar-2044	10,721,254	0.08%
5,294,000	USD	Royal Bank of Canada 4.650% 27-Jan-2026	5,343,357	0.04%
5,133,000	USD	TransCanada PipeLines Ltd 7.625% 15-Jan-2039	6,959,023	0.05%
823,000	USD	TransCanada PipeLines Ltd 6.100% 01-Jun-2040	968,614	0.01%
500,000	EUR	Valeant Pharmaceuticals International Inc 4.500% 15-May-2023	365,000	0.00%
		Total for Canada	**59,853,652**	**0.46%**
		Cayman Islands		
890,000	EUR	China Overseas Land International Cayman Ltd 1.750% 15-Jul-2019	917,519	0.01%
750,000	EUR	CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0.875% 03-Oct-2024	724,222	0.01%
2,180,000	EUR	CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.250% 06-Apr-2023	2,212,220	0.02%
2,650,000	EUR	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1.375% 31-Oct-2021	2,744,735	0.02%
620,000	EUR	IPIC GMTN Ltd 2.375% 30-May-2018	637,289	0.00%
1,060,000	EUR	IPIC GMTN Ltd 5.875% 14-Mar-2021	1,289,022	0.01%
1,183,000	GBP	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd FRN 21-Jul-2025	1,415,088	0.01%
		Total for Cayman Islands	**9,940,095**	**0.08%**
		Curaçao		
790,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance IV BV 2.875% 15-Apr-2019	836,641	0.01%
		Total for Curaçao	**836,641**	**0.01%**
		Denmark		
1,830,000	EUR	Danske Bank A/S 0.500% 06-May-2021	1,855,190	0.01%
2,070,000	EUR	Danske Bank A/S 0.750% 02-Jun-2023	2,091,166	0.02%
2,300,000	GBP	DONG Energy A/S 4.875% 12-Jan-2032	3,390,446	0.03%
819,000	EUR	DONG Energy A/S FRN 26-Jun-3013	923,627	0.01%
1,620,000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN 17-Nov-2027	1,655,591	0.01%
		Total for Denmark	**9,916,020**	**0.08%**
		Finland		
500,000	EUR	Fortum OYJ 6.000% 20-Mar-2019	566,760	0.00%
600,000	EUR	Fortum OYJ 4.000% 24-May-2021	696,612	0.01%
		Total for Finland	**1,263,372**	**0.01%**
		France		
400,000	EUR	Aeroports de Paris 1.500% 24-Jul-2023	424,789	0.00%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Corporate Bonds (continued)				
		France (continued)		
500,000	EUR	Air Liquide Finance SA 0.125% 13-Jun-2020	501,970	0.00%
600,000	EUR	Air Liquide Finance SA 1.250% 13-Jun-2028	609,702	0.00%
1,100,000	EUR	APRR SA 1.125% 15-Jan-2021	1,137,098	0.01%
600,000	EUR	APRR SA 1.500% 15-Jan-2024	629,599	0.01%
700,000	EUR	APRR SA 1.875% 15-Jan-2025	750,009	0.01%
1,200,000	EUR	APRR SA 1.125% 09-Jan-2026	1,206,498	0.01%
900,000	EUR	APRR SA 1.250% 06-Jan-2027	905,153	0.01%
150,000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 7.375% 20-Mar-2019	174,679	0.00%
400,000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 4.125% 13-Apr-2020	453,011	0.00%
600,000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 2.950% 17-Jan-2024	691,494	0.01%
1,100,000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.250% 14-Jun-2019	1,106,050	0.01%
800,000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.000% 28-Nov-2023	926,819	0.01%
500,000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.375% 24-Mar-2026	507,460	0.00%
1,380,000	EUR	BNP Paribas SA 2.500% 23-Aug-2019	1,470,439	0.01%
1,980,000	EUR	BNP Paribas SA 0.750% 11-Nov-2022	1,999,135	0.02%
500,000	EUR	BNP Paribas SA FRN 20-Mar-2026	521,432	0.00%
300,000	EUR	BNP Paribas SA 2.875% 01-Oct-2026	311,199	0.00%
1,800,000	EUR	BNP Paribas SA 2.250% 11-Jan-2027	1,755,324	0.01%
500,000	USD	BNP Paribas SA FRN (Perpetual)*	518,221	0.00%
400,000	EUR	BNP Paribas SA FRN (Perpetual)*	437,158	0.00%
100,000	EUR	Bouygues SA 4.000% 12-Feb-2018	104,471	0.00%
2,200,000	EUR	BPCE SA 0.625% 20-Apr-2020	2,236,405	0.02%
1,300,000	EUR	BPCE SA 4.250% 06-Feb-2023	1,592,321	0.01%
840,000	USD	BPCE SA 5.150% 21-Jul-2024	809,227	0.01%
1,200,000	EUR	Carrefour SA 0.750% 26-Apr-2024	1,190,334	0.01%
2,500,000	EUR	Christian Dior SE 1.375% 19-Jun-2019	2,568,150	0.02%
400,000	EUR	Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 5.000% 24-May-2021	484,599	0.00%
1,800,000	EUR	Credit Agricole SA 1.250% 14-Apr-2026	1,818,918	0.01%
1,500,000	EUR	Credit Agricole SA 1.875% 20-Dec-2026	1,507,268	0.01%
280,000	USD	Credit Agricole SA FRN 19-Sep-2033	286,830	0.00%
620,000	EUR	Credit Agricole SA FRN (Perpetual)*	643,250	0.01%
2,600,000	EUR	Credit Logement SA FRN (Perpetual)*	2,041,000	0.02%
440,000	EUR	Crown European Holdings SA 3.375% 15-May-2025	445,969	0.00%
1,000,000	EUR	Dexia Credit Local SA FRN 10-Jul-2017	997,290	0.01%
6,318,000	USD	Electricite de France SA '144A' 3.625% 13-Oct-2025	5,966,535	0.05%
900,000	EUR	Electricite de France SA 1.000% 13-Oct-2026	866,961	0.01%
600,000	EUR	Electricite de France SA 4.625% 26-Apr-2030	776,433	0.01%
390,000	EUR	Electricite de France SA 5.625% 21-Feb-2033	565,278	0.00%
2,900,000	GBP	Electricite de France SA 6.125% 02-Jun-2034	4,563,749	0.04%
1,100,000	EUR	Electricite de France SA 1.875% 13-Oct-2036	999,674	0.01%
1,000,000	EUR	Electricite de France SA FRN (Perpetual)*	957,818	0.01%
600,000	EUR	Electricite de France SA FRN (Perpetual)*	593,015	0.00%
800,000	EUR	Electricite de France SA FRN (Perpetual)*	820,020	0.01%
600,000	EUR	Engie SA 2.625% 20-Jul-2022	673,515	0.01%
200,000	EUR	Engie SA 1.500% 13-Mar-2035	195,614	0.00%
500,000	EUR	Engie SA FRN (Perpetual)*	532,400	0.00%
200,000	EUR	Engie SA FRN (Perpetual)*	208,333	0.00%
600,000	EUR	Eutelsat SA 4.125% 27-Mar-2017	607,476	0.00%
100,000	EUR	Eutelsat SA 5.000% 14-Jan-2019	109,975	0.00%
100,000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 5.750% 09-Mar-2018	106,730	0.00%
900,000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 2.250% 24-Mar-2025	982,273	0.01%
600,000	EUR	Infra Park SAS 1.250% 16-Oct-2020	620,835	0.01%
600,000	EUR	Infra Park SAS 2.125% 16-Apr-2025	646,456	0.01%
600,000	EUR	Klepierre 1.000% 17-Apr-2023	613,647	0.00%
1,000,000	EUR	La Banque Postale SA FRN 23-Apr-2026	1,031,990	0.01%
2,700,000	EUR	Lagardere SCA 4.125% 31-Oct-2017	2,785,387	0.02%
400,000	EUR	Mercialys SA 1.787% 31-Mar-2023	407,682	0.00%
100,000	EUR	Orange SA 4.125% 23-Jan-2019	108,635	0.00%
620,000	EUR	Orange SA 3.875% 09-Apr-2020	697,769	0.01%
9,904,000	USD	Orange SA 9.000% 01-Mar-2031	14,141,207	0.11%
860,000	EUR	Orange SA FRN (Perpetual)*	907,472	0.01%
600,000	EUR	Orange SA FRN (Perpetual)*	635,072	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Corporate Bonds (continued)				
		France (continued)		
1,200,000	EUR	RCI Banque SA 4.250% 27-Apr-2017	1,215,804	0.01%
308,000	EUR	RCI Banque SA 2.875% 22-Jan-2018	317,297	0.00%
310,000	EUR	RCI Banque SA 0.375% 10-Jul-2019	311,639	0.00%
1,000,000	EUR	RCI Banque SA 1.375% 17-Nov-2020	1,036,338	0.01%
1,010,000	EUR	RCI Banque SA 0.625% 10-Nov-2021	1,010,939	0.01%
850,000	EUR	RCI Banque SA 1.000% 17-May-2023	853,230	0.01%
1,500,000	EUR	Renault SA 3.625% 19-Sep-2018	1,592,790	0.01%
200,000	EUR	Renault SA 3.125% 05-Mar-2021	221,953	0.00%
300,000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1.625% 08-Oct-2024	319,736	0.00%
1,300,000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1.625% 27-Nov-2025	1,379,052	0.01%
600,000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1.000% 19-Oct-2026	596,481	0.00%
1,100,000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 2.000% 18-Apr-2036	1,131,086	0.01%
700,000	EUR	SANEF SA 1.875% 16-Mar-2026	752,843	0.01%
500,000	EUR	Sanofi 2.500% 14-Nov-2023	564,008	0.00%
345,000	EUR	SFR Group SA 5.375% 15-May-2022	363,057	0.00%
1,283,000	USD	SFR Group SA '144A' 6.000% 15-May-2022	1,250,943	0.01%
799,000	USD	SFR Group SA '144A' 6.250% 15-May-2024	764,634	0.01%
700,000	EUR	Societe Fonciere Lyonnaise SA 1.875% 26-Nov-2021	736,581	0.01%
550,000	EUR	Societe Generale SA FRN (Perpetual)*	655,028	0.01%
1,200,000	EUR	Societe Generale SA 0.750% 26-May-2023	1,209,654	0.01%
1,500,000	EUR	Societe Generale SA FRN 16-Sep-2026	1,539,472	0.01%
940,000	EUR	Societe Generale SA FRN (Perpetual)*	968,332	0.01%
300,000	USD	Societe Generale SA FRN (Perpetual)*	276,495	0.00%
1,475,000	USD	SPCM SA '144A' 6.000% 15-Jan-2022	1,458,785	0.01%
2,100,000	EUR	SPCM SA 2.875% 15-Jun-2023	2,104,242	0.02%
300,000	EUR	Suez 1.750% 10-Sep-2025	323,226	0.00%
3,500,000	EUR	Total Capital International SA 0.250% 12-Jul-2023	3,460,257	0.03%
1,400,000	EUR	Total Capital International SA 0.750% 12-Jul-2028	1,342,817	0.01%
1,340,000	EUR	TOTAL SA FRN (Perpetual)*	1,296,061	0.01%
2,330,000	EUR	TOTAL SA FRN (Perpetual)*	2,332,516	0.02%
800,000	EUR	Transport et Infrastructures Gaz France SA 4.339% 07-Jul-2021	936,706	0.01%
1,400,000	EUR	Transport et Infrastructures Gaz France SA 2.200% 05-Aug-2025	1,498,707	0.01%
2,000,000	EUR	Unibail-Rodamco SE 1.375% 09-Mar-2026	2,048,140	0.02%
600,000	EUR	Unibail-Rodamco SE 1.375% 15-Apr-2030	593,457	0.00%
540,000	EUR	Unibail-Rodamco SE 2.000% 28-Apr-2036	560,407	0.00%
1,100,000	EUR	Valeo SA 1.625% 18-Mar-2026	1,135,387	0.01%
400,000	EUR	Veolia Environnement SA 1.590% 10-Jan-2028	413,137	0.00%
1,300,000	EUR	Veolia Environnement SA 0.927% 04-Jan-2029	1,220,407	0.01%
		Total for France	**115,676,866**	**0.91%**
		Germany		
980,000	EUR	Aareal Bank AG FRN 18-Mar-2026	1,054,397	0.01%
1,200,000	EUR	Aareal Bank AG FRN (Perpetual)*	1,210,620	0.01%
200,000	EUR	Allianz SE FRN 17-Oct-2042	237,200	0.00%
1,500,000	EUR	Allianz SE FRN (Perpetual)*	1,546,258	0.01%
500,000	EUR	Allianz SE FRN (Perpetual)*	551,910	0.00%
500,000	EUR	Alstria office AG 2.125% 12-Apr-2023	524,170	0.00%
1,000,000	EUR	Commerzbank AG 7.750% 16-Mar-2021	1,198,930	0.01%
1,440,000	EUR	Commerzbank AG 0.500% 13-Sep-2023	1,374,379	0.01%
600,000	EUR	Commerzbank AG 4.000% 23-Mar-2026	618,026	0.01%
1,490,000	EUR	Daimler AG 0.500% 09-Sep-2019	1,510,555	0.01%
100,000	EUR	Daimler AG 2.250% 24-Jan-2022	109,992	0.00%
2,620,000	EUR	Daimler AG 1.400% 12-Jan-2024	2,771,436	0.02%
1,150,000	EUR	Deutsche Bank AG 5.000% 24-Jun-2020	1,235,681	0.01%
2,600,000	EUR	Deutsche Post AG 1.250% 01-Apr-2026	2,680,587	0.02%
2,200,000	EUR	HSH Nordbank AG 0.528% 14-Feb-2017	2,183,500	0.02%
1,030,000	EUR	HT1 Funding GmbH FRN (Perpetual)*	922,066	0.01%
1,290,000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 2.750% 15-Sep-2021	1,332,609	0.01%
1,110,000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 3.250% 15-Sep-2023	1,145,786	0.01%
245,000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 3.750% 15-Sep-2026	244,953	0.00%
1,050,000	EUR	Merck Financial Services GmbH 0.750% 02-Sep-2019	1,071,115	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)

Corporate Bonds (continued)

		Germany (continued)		
500,000	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26-May-2042	609,875	0.01%
615,000	EUR	Unitymedia GmbH 3.750% 15-Jan-2027	587,245	0.01%
81,000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5.500% 15-Sep-2022	85,759	0.00%
518,400	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5.750% 15-Jan-2023	556,233	0.00%
1,680,000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4.000% 15-Jan-2025	1,750,862	0.01%
120,000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.500% 15-Jan-2027	118,180	0.00%
900,000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 3.250% 10-May-2018	938,486	0.01%
750,000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 0.750% 11-Aug-2020	757,466	0.01%
400,000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-Jan-2024	435,913	0.00%
1,025,000	EUR	WEPA Hygieneprodukte GmbH 3.750% 15-May-2024	1,072,714	0.01%
		Total for Germany	**30,436,903**	**0.24%**
		Iceland		
700,000	EUR	Arion Banki HF 3.125% 12-Mar-2018	720,741	0.01%
820,000	EUR	Islandsbanki HF 1.750% 07-Sep-2020	838,544	0.01%
500,000	EUR	Landsbankinn HF 3.000% 19-Oct-2018	519,563	0.00%
450,000	EUR	Landsbankinn HF 1.625% 15-Mar-2021	456,615	0.00%
		Total for Iceland	**2,535,463**	**0.02%**
		Ireland		
2,325,000	USD	AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust 4.250% 01-Jul-2020	2,277,384	0.02%
6,859,000	USD	AerCap Ireland Capital Ltd / AerCap Global Aviation Trust 5.000% 01-Oct-2021	6,856,804	0.05%
1,077,000	EUR	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 02-Oct-2043	1,190,087	0.01%
1,150,000	EUR	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.250% 15-Jan-2022	1,191,871	0.01%
215,000	EUR	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15-May-2023	225,716	0.00%
253,000	USD	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15-May-2023	238,969	0.00%
376,000	USD	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7.250% 15-May-2024	374,988	0.00%
2,024,000	EUR	Bank of Ireland 2.000% 08-May-2017	2,038,401	0.02%
710,000	EUR	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd 1.750% 16-Sep-2024	754,187	0.01%
1,050,000	USD	Endo Ltd / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6.000% 15-Jul-2023	877,833	0.01%
2,174,000	EUR	ESB Finance Ltd 3.494% 12-Jan-2024	2,549,265	0.02%
1,870,000	EUR	ESB Finance Ltd 2.125% 08-Jun-2027	2,014,467	0.02%
2,420,000	EUR	ESB Finance Ltd 1.875% 14-Jun-2031	2,467,517	0.02%
395,000	EUR	FCA Capital Ireland Plc 4.000% 17-Oct-2018	421,392	0.00%
504,000	EUR	FCA Capital Ireland Plc 2.625% 17-Apr-2019	529,878	0.00%
1,960,000	EUR	FCA Capital Ireland Plc 2.000% 23-Oct-2019	2,042,675	0.02%
820,000	EUR	FCA Capital Ireland Plc 1.375% 17-Apr-2020	840,393	0.01%
200,000	EUR	FCA Capital Ireland Plc 1.250% 23-Sep-2020	203,820	0.00%
2,618,000	EUR	GE Capital European Funding Unlimited Co 0.800% 21-Jan-2022	2,691,801	0.02%
400,000	EUR	GE Capital European Funding Unlimited Co 2.625% 15-Mar-2023	454,433	0.00%
24,895,000	USD	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15-Nov-2035	24,702,599	0.20%
505,000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions 5.125% 15-Sep-2018	540,577	0.01%
475,000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions 4.125% 30-Jan-2020	522,089	0.00%
425,000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions 3.250% 01-Jun-2021	457,948	0.00%
140,000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions 2.750% 01-Feb-2025	143,112	0.00%
826,000	EUR	Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 3.375% 27-Jun-2022	954,669	0.01%
		Total for Ireland	**57,562,875**	**0.46%**
		Italy		
340,000	EUR	2i Rete Gas SpA 1.750% 16-Jul-2019	353,528	0.00%
900,000	EUR	2i Rete Gas SpA 1.125% 02-Jan-2020	923,755	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Corporate Bonds (continued)				
		Italy (continued)		
512,000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-Sep-2024	659,217	0.01%
2,500,000	EUR	Assicurazioni Generali SpA FRN 12-Dec-2042	2,983,169	0.02%
821,000	EUR	Edison SpA 3.875% 10-Nov-2017	846,656	0.01%
34,000	EUR	Enel SpA 5.250% 20-Jun-2017	34,840	0.00%
200,000	EUR	Enel SpA 4.875% 20-Feb-2018	210,872	0.00%
500,000	EUR	Eni SpA 4.000% 29-Jun-2020	565,506	0.00%
1,300,000	EUR	Eni SpA 1.750% 18-Jan-2024	1,378,125	0.01%
667,000	USD	Eni SpA '144A' 5.700% 01-Oct-2040	626,465	0.01%
982,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 4.000% 09-Nov-2017	1,014,367	0.01%
600,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 3.000% 28-Jan-2019	631,065	0.00%
300,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 15-Oct-2019	331,578	0.00%
1,100,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14-Jan-2020	1,115,273	0.01%
1,520,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 2.000% 18-Jun-2021	1,596,275	0.01%
2,540,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04-Mar-2022	2,552,541	0.02%
500,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13-Sep-2023	594,095	0.00%
600,000	USD	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN (Perpetual)*	537,195	0.00%
900,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (Perpetual)*	890,370	0.01%
600,000	EUR	UniCredit SpA 3.000% (Step-up coupon) 31-Dec-2018	631,275	0.01%
1,000,000	EUR	UniCredit SpA FRN 03-Jan-2027	1,006,535	0.01%
		Total for Italy	**19,482,702**	**0.15%**
		Japan		
440,000	EUR	SoftBank Group Corp 4.625% 15-Apr-2020	492,761	0.01%
1,610,000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1.000% 19-Jan-2022	1,656,746	0.01%
		Total for Japan	**2,149,507**	**0.02%**
		Jersey		
132,000	GBP	AA Bond Co Ltd 4.720% 31-Jul-2018	162,508	0.00%
2,508,000	GBP	AA Bond Co Ltd 2.875% 31-Jan-2022	2,969,543	0.02%
501,000	USD	Adient Global Holdings Ltd '144A' 4.875% 15-Aug-2026	463,410	0.00%
1,700,000	GBP	CPUK Finance Ltd 2.666% 28-Feb-2020	2,066,969	0.02%
1,525,000	GBP	CPUK Finance Ltd 7.000% 28-Aug-2020	1,896,934	0.01%
216,000	EUR	Heathrow Funding Ltd 4.375% 25-Jan-2017	217,683	0.00%
497,000	EUR	Heathrow Funding Ltd 4.600% 15-Feb-2018	522,582	0.00%
1,430,000	EUR	Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-May-2022	1,539,035	0.01%
850,000	EUR	Heathrow Funding Ltd 1.500% 11-Feb-2030	833,531	0.01%
2,000,000	GBP	Heathrow Funding Ltd 6.450% 10-Dec-2031	3,420,321	0.03%
490,000	GBP	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP FRN (Perpetual)*	657,144	0.01%
3,643,000	EUR	UBS Group Funding Jersey Ltd 1.750% 16-Nov-2022	3,824,840	0.03%
1,700,000	EUR	UBS Group Funding Jersey Ltd 1.500% 30-Nov-2024	1,712,079	0.01%
7,730,000	USD	UBS Group Funding Jersey Ltd '144A' 4.125% 15-Apr-2026	7,489,656	0.06%
1,130,000	EUR	UBS Group Funding Jersey Ltd 1.250% 01-Sep-2026	1,090,733	0.01%
		Total for Jersey	**28,866,968**	**0.22%**
		Luxembourg		
8,756,000	USD	Actavis Funding SCS 4.750% 15-Mar-2045	8,149,274	0.06%
540,000	EUR	Altice Financing SA 5.250% 15-Feb-2023	574,900	0.00%
1,275,000	EUR	Altice Luxembourg SA 7.250% 15-May-2022	1,362,746	0.01%
610,000	USD	Altice Luxembourg SA '144A' 7.750% 15-May-2022	620,424	0.01%
270,000	EUR	Altice Luxembourg SA 6.250% 15-Feb-2025	283,865	0.00%
300,000	GBP	Cabot Financial Luxembourg SA 8.375% 01-Aug-2020	369,119	0.00%
140,000	EUR	CNH Industrial Finance Europe SA 6.250% 09-Mar-2018	149,405	0.00%
565,000	EUR	eDreams ODIGEO SA 8.500% 01-Aug-2021	599,425	0.00%
322,000	USD	FAGE International SA/ FAGE USA Dairy Industry Inc '144A' 5.625% 15-Aug-2026	307,005	0.00%
1,100,000	EUR	Fiat Chrysler Finance Europe 7.000% 23-Mar-2017	1,117,545	0.01%
525,000	EUR	Fiat Chrysler Finance Europe 6.750% 14-Oct-2019	602,991	0.01%
385,000	EUR	Fiat Chrysler Finance Europe 4.750% 15-Jul-2022	424,572	0.00%
575,000	EUR	FMC Finance VIII SA 6.500% 15-Sep-2018	637,209	0.01%
625,000	EUR	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.500% 01-Aug-2022	657,663	0.01%
510,000	GBP	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.500% 01-Nov-2022	623,949	0.01%
1,810,000	EUR	GELF Bond Issuer I SA 1.750% 22-Nov-2021	1,883,278	0.02%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Corporate Bonds (continued)				
		Luxembourg (continued)		
350,000	EUR	GELF Bond Issuer I SA 0.875% 20-Oct-2022	345,397	0.00%
450,000	EUR	Glencore Finance Europe SA 5.250% 22-Mar-2017	455,845	0.00%
900,000	EUR	Glencore Finance Europe SA 4.625% (Step-up coupon) 03-Apr-2018	948,519	0.01%
300,000	EUR	Glencore Finance Europe SA 3.375% 30-Sep-2020	327,675	0.00%
1,700,000	EUR	Glencore Finance Europe SA 1.250% 17-Mar-2021	1,706,919	0.01%
970,000	EUR	Glencore Finance Europe SA 1.875% 13-Sep-2023	969,782	0.01%
775,000	EUR	INEOS Group Holdings SA 5.750% 15-Feb-2019	793,143	0.01%
650,000	USD	INEOS Group Holdings SA '144A' 5.875% 15-Feb-2019	630,830	0.01%
1,910,000	EUR	Novartis Finance SA 0.125% 20-Sep-2023	1,884,320	0.02%
460,000	EUR	Novartis Finance SA 1.625% 09-Nov-2026	498,327	0.00%
515,000	EUR	Prologis International Funding II SA 2.750% 23-Oct-2018	539,707	0.00%
600,000	EUR	Prologis International Funding II SA 2.875% 04-Apr-2022	660,408	0.01%
1,780,000	EUR	SELP FINANCE Sarl 1.250% 25-Oct-2023	1,744,347	0.01%
370,000	EUR	Simon International Finance SCA 1.250% 13-May-2025	373,106	0.00%
200,000	EUR	Talanx Finanz Luxembourg SA FRN 15-Jun-2042	252,192	0.00%
1,050,000	EUR	Wind Acquisition Finance SA 4.000% 15-Jul-2020	1,075,725	0.01%
		Total for Luxembourg	**31,569,612**	**0.25%**
		Mexico		
100,000	EUR	America Movil SAB de CV 4.125% 25-Oct-2019	110,798	0.00%
2,170,000	EUR	America Movil SAB de CV 3.000% 12-Jul-2021	2,402,850	0.02%
1,660,000	EUR	America Movil SAB de CV A FRN 06-Sep-2073	1,749,822	0.01%
200,000	EUR	America Movil SAB de CV B FRN 06-Sep-2073	224,377	0.00%
311,000	USD	Cemex SAB de CV '144A' 5.700% 11-Jan-2025	299,999	0.00%
2,431,000	USD	Cemex SAB de CV '144A' 7.750% 16-Apr-2026	2,559,949	0.02%
1,200,000	USD	Grupo Televisa SAB 6.000% 15-May-2018	1,200,032	0.01%
590,000	USD	Grupo Televisa SAB 5.000% 13-May-2045	479,983	0.00%
7,244,000	USD	Mexichem SAB de CV '144A' 5.875% 17-Sep-2044	6,159,294	0.05%
627,000	EUR	Petroleos Mexicanos 5.500% 09-Jan-2017	627,078	0.01%
500,000	EUR	Petroleos Mexicanos 3.750% 15-Mar-2019	526,438	0.01%
1,900,000	EUR	Petroleos Mexicanos 3.125% 27-Nov-2020	1,984,550	0.02%
152,000	GBP	Petroleos Mexicanos 8.250% 02-Jun-2022	207,629	0.00%
49,000	EUR	Petroleos Mexicanos 5.500% 24-Feb-2025	53,670	0.00%
580,000	EUR	Petroleos Mexicanos 2.750% 21-Apr-2027	511,173	0.00%
		Total for Mexico	**19,097,642**	**0.15%**
		Netherlands		
1,400,000	EUR	ABN AMRO Bank NV FRN 18-Jan-2028	1,481,015	0.01%
400,000	EUR	Alliander NV FRN (Perpetual)*	418,920	0.00%
200,000	EUR	Amadeus Finance BV 0.625% 02-Dec-2017	201,396	0.00%
1,711,000	EUR	Bharti Airtel International Netherlands BV 4.000% 10-Dec-2018	1,832,738	0.01%
500,000	EUR	BMW Finance NV 2.000% 04-Sep-2020	536,335	0.00%
500,000	EUR	BMW Finance NV 0.875% 17-Nov-2020	515,684	0.00%
1,180,000	GBP	BMW Finance NV 0.875% 16-Aug-2022	1,345,422	0.01%
600,000	EUR	BMW Finance NV 2.625% 17-Jan-2024	685,527	0.01%
1,380,000	EUR	BMW Finance NV 0.750% 15-Apr-2024	1,391,840	0.01%
670,000	EUR	BMW Finance NV 1.000% 21-Jan-2025	683,511	0.01%
3,928,000	USD	Cooperatieve Rabobank UA 3.375% 21-May-2025	3,773,287	0.03%
10,480,000	USD	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04-Aug-2025	10,188,966	0.08%
3,680,000	EUR	Cooperatieve Rabobank UA FRN 26-May-2026	3,824,017	0.03%
600,000	EUR	Cooperatieve Rabobank UA FRN (Perpetual)*	642,450	0.01%
990,000	EUR	CRH Funding BV 1.875% 09-Jan-2024	1,055,445	0.01%
1,000,000	EUR	Demeter Investments BV for Zurich Insurance Co Ltd FRN 01-Oct-2046	1,032,575	0.01%
1,600,000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0.250% 19-Apr-2021	1,604,840	0.01%
2,170,000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 1.500% 03-Apr-2028	2,202,637	0.02%
2,759,000	USD	Deutsche Telekom International Finance BV 8.750% 15-Jun-2030	3,841,912	0.03%
2,527,000	USD	Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 4.875% 06-Mar-2042	2,565,600	0.02%
958,000	EUR	E.ON International Finance BV 5.750% 07-May-2020	1,144,429	0.01%
1,800,000	GBP	E.ON International Finance BV 6.750% 27-Jan-2039	3,293,658	0.03%
698,000	EUR	EDP Finance BV 4.125% 20-Jan-2021	782,414	0.01%
300,000	EUR	EDP Finance BV 2.625% 18-Jan-2022	316,945	0.00%
520,000	EUR	ELM BV (Swiss Reinsurance Co Ltd) FRN (Perpetual)*	500,154	0.00%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Corporate Bonds (continued)				
		Netherlands (continued)		
462,000	EUR	Enel Finance International NV 1.966% 27-Jan-2025	492,935	0.00%
948,000	EUR	Enel Finance International NV 1.375% 01-Jun-2026	952,266	0.01%
6,440,000	USD	Enel Finance International NV '144A' 6.800% 15-Sep-2037	7,423,399	0.06%
1,584,000	USD	Equate Petrochemical BV 3.000% 03-Mar-2022	1,435,189	0.01%
600,000	USD	Fiat Chrysler Automobiles NV 5.250% 15-Apr-2023	582,731	0.01%
380,000	EUR	Fresenius SE & Co KGaA 3.000% 01-Feb-2021	416,721	0.00%
500,000	EUR	Gas Natural Fenosa Finance BV FRN (Perpetual)*	510,155	0.00%
1,120,000	EUR	General Motors Financial International BV 0.850% 23-Feb-2018	1,129,811	0.01%
650,000	EUR	General Motors Financial International BV 1.875% 15-Oct-2019	676,806	0.01%
440,000	EUR	General Motors Financial International BV 1.168% 18-May-2020	447,586	0.00%
951,000	USD	ING Bank NV FRN 21-Nov-2023	914,540	0.01%
1,625,000	EUR	InterXion Holding NV 6.000% 15-Jul-2020	1,708,525	0.01%
800,000	EUR	JAB Holdings BV 1.500% 24-Nov-2021	835,536	0.01%
1,400,000	EUR	JAB Holdings BV 2.125% 16-Sep-2022	1,495,312	0.01%
900,000	EUR	JAB Holdings BV 1.750% 25-May-2023	936,972	0.01%
530,000	EUR	LeasePlan Corp NV 2.375% 23-Apr-2019	556,859	0.00%
1,615,000	EUR	LGE HoldCo VI BV 7.125% 15-May-2024	1,841,568	0.02%
3,041,000	USD	Marfrig Holdings Europe BV '144A' 8.000% 08-Jun-2023	2,992,655	0.02%
560,000	EUR	Mylan NV 1.250% 23-Nov-2020	570,279	0.01%
940,000	EUR	Mylan NV 2.250% 22-Nov-2024	957,573	0.01%
4,914,000	USD	Mylan NV '144A' 5.250% 15-Jun-2046	4,286,505	0.04%
660,000	EUR	NN Group NV 1.000% 18-Mar-2022	674,229	0.01%
331,000	EUR	NN Group NV FRN (Perpetual)*	331,930	0.00%
1,200,000	USD	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 15-Jun-2022	1,201,039	0.01%
1,344,400	USD	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 01-Sep-2022	1,294,547	0.01%
2,992,000	USD	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 01-Jun-2023	2,980,398	0.02%
1,810,000	EUR	Roche Finance Europe BV 0.500% 27-Feb-2023	1,838,263	0.01%
683,000	EUR	Roche Finance Europe BV 0.875% 25-Feb-2025	702,867	0.01%
1,490,000	EUR	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 4.125% 15-Jul-2021	1,532,554	0.01%
300,000	EUR	Shell International Finance BV 1.625% 24-Mar-2021	319,660	0.00%
100,000	EUR	Shell International Finance BV 1.000% 06-Apr-2022	103,763	0.00%
2,370,000	EUR	Shell International Finance BV 0.375% 15-Feb-2025	2,292,086	0.02%
560,000	EUR	Shell International Finance BV 1.625% 20-Jan-2027	593,094	0.01%
720,000	EUR	Shell International Finance BV 1.250% 12-May-2028	722,675	0.01%
1,310,000	EUR	Shell International Finance BV 0.750% 15-Aug-2028	1,235,350	0.01%
17,924,000	USD	Shell International Finance BV 4.125% 11-May-2035	17,329,862	0.14%
4,366,000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 3.250% 27-May-2025	4,144,516	0.03%
2,336,000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 6.125% 17-Aug-2026	2,715,761	0.02%
9,652,000	USD	Telefonica Europe BV 8.250% 15-Sep-2030	12,004,072	0.09%
70,000	EUR	Telefonica Europe BV 5.875% 14-Feb-2033	102,434	0.00%
1,000,000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)*	1,023,780	0.01%
300,000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)*	293,243	0.00%
1,870,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 0.375% 25-Jul-2020	1,855,695	0.02%
1,200,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.250% 31-Mar-2023	1,197,852	0.01%
1,710,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.125% 15-Oct-2024	1,650,535	0.01%
690,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15-Oct-2028	648,904	0.01%
3,247,000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.100% 01-Oct-2046	2,617,872	0.02%
1,400,000	EUR	Volkswagen International Finance NV 2.000% 14-Jan-2020	1,472,601	0.01%
1,500,000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetual)*	1,533,555	0.01%
1,563,000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetual)*	1,384,659	0.01%
400,000	EUR	Vonovia Finance BV 3.125% 25-Jul-2019	430,564	0.00%
410,000	EUR	Vonovia Finance BV 0.875% 30-Mar-2020	417,257	0.00%
1,500,000	EUR	Vonovia Finance BV 1.625% 15-Dec-2020	1,568,149	0.01%
1,100,000	EUR	Vonovia Finance BV 2.250% 15-Dec-2023	1,184,296	0.01%
2,500,000	EUR	Vonovia Finance BV FRN (Perpetual)*	2,597,475	0.02%
500,000	EUR	Vonovia Finance BV FRN 08-Apr-2074	527,513	0.00%
145,000	EUR	Ziggo Bond Finance BV 4.625% 15-Jan-2025	148,831	0.00%
260,000	EUR	Ziggo Secured Finance BV 3.750% 15-Jan-2025	264,191	0.00%
		Total for Netherlands	**149,961,712**	**1.18%**

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Corporate Bonds (continued)				
		Norway		
500,000	EUR	DNB Bank ASA FRN 08-Mar-2022	505,327	0.00%
740,000	EUR	DNB Bank ASA FRN 26-Sep-2023	771,259	0.01%
590,000	EUR	Lock AS 7.000% 15-Aug-2021	629,017	0.00%
250,000	EUR	Lock Lower Holding AS 9.500% 15-Aug-2022	289,080	0.00%
1,050,000	EUR	Silk Bidco AS 7.500% 01-Feb-2022	1,116,959	0.01%
673,000	EUR	Statkraft AS 2.500% 28-Nov-2022	754,471	0.01%
1,249,000	EUR	Statkraft AS 1.500% 21-Sep-2023	1,319,225	0.01%
		Total for Norway	**5,385,338**	**0.04%**
		Spain		
600,000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)*	573,240	0.01%
800,000	EUR	BBVA Subordinated Capital SAU FRN 11-Apr-2024	835,483	0.01%
280,000	EUR	Ferrovial Emisiones SA 3.375% 30-Jan-2018	289,965	0.00%
150,000	EUR	Gas Natural Capital Markets SA 4.125% 26-Jan-2018	156,611	0.00%
200,000	EUR	Gas Natural Capital Markets SA 6.000% 27-Jan-2020	235,961	0.00%
700,000	EUR	Santander Consumer Finance SA 1.100% 30-Jul-2018	711,890	0.01%
400,000	EUR	Santander Consumer Finance SA 0.750% 03-Apr-2019	405,032	0.00%
100,000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 5.811% 05-Sep-2017	103,970	0.00%
100,000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 4.797% 21-Feb-2018	105,422	0.00%
1,000,000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 3.961% 26-Mar-2021	1,142,614	0.01%
		Total for Spain	**4,560,188**	**0.04%**
		Sweden		
2,275,000	EUR	Akelius Residential Property AB 3.375% 23-Sep-2020	2,461,641	0.02%
810,000	EUR	Akelius Residential Property AB 1.500% 23-Jan-2022	813,175	0.01%
950,000	EUR	Nordea Bank AB 1.000% 22-Feb-2023	979,440	0.01%
380,000	EUR	Nordea Bank AB FRN 10-Nov-2025	392,636	0.00%
800,000	EUR	Nordea Bank AB FRN 07-Sep-2026	800,252	0.01%
1,830,000	EUR	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14-Dec-2022	1,905,699	0.01%
1,139,000	EUR	Svenska Handelsbanken AB FRN 15-Jan-2024	1,188,205	0.01%
358,000	EUR	Vattenfall AB FRN 19-Mar-2077	323,471	0.00%
		Total for Sweden	**8,864,519**	**0.07%**
		Switzerland		
780,000	EUR	Credit Suisse AG 0.500% 29-Mar-2018	785,439	0.01%
1,330,000	EUR	Credit Suisse AG 0.625% 20-Nov-2018	1,345,289	0.01%
800,000	EUR	Credit Suisse AG 0.375% 11-Apr-2019	805,933	0.01%
1,050,000	EUR	Credit Suisse AG 1.125% 15-Sep-2020	1,085,054	0.01%
1,140,000	EUR	Credit Suisse AG 1.375% 31-Jan-2022	1,191,269	0.01%
330,000	USD	Credit Suisse Group AG '144A' FRN (Perpetual)*	328,618	0.00%
1,590,000	EUR	UBS AG 1.250% 03-Sep-2021	1,669,988	0.01%
2,570,000	EUR	UBS AG FRN 12-Feb-2026	2,769,432	0.02%
1,800,000	USD	UBS Group AG FRN (Perpetual)*	1,760,788	0.01%
3,840,000	EUR	Zuercher Kantonalbank FRN 15-Jun-2027	3,863,040	0.03%
		Total for Switzerland	**15,604,850**	**0.12%**
		United Kingdom		
955,000	GBP	Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020	1,193,844	0.01%
2,616,670	GBP	Aspire Defence Finance Plc 4.674% 31-Mar-2040	3,722,142	0.03%
1,943,000	EUR	Aviva Plc FRN 03-Jul-2044	2,007,679	0.02%
300,000	EUR	Aviva Plc FRN 04-Dec-2045	295,630	0.00%
831,000	EUR	Babcock International Group Plc 1.750% 06-Oct-2022	864,901	0.01%
400,000	EUR	Barclays Bank Plc 6.000% 14-Jan-2021	464,280	0.00%
1,540,000	EUR	Barclays Bank Plc 6.625% 30-Mar-2022	1,890,402	0.01%
430,000	USD	Barclays Bank Plc 7.625% 21-Nov-2022	448,474	0.00%
500,000	USD	Barclays Bank Plc FRN (Perpetual)*	505,176	0.00%
9,475,000	USD	Barclays Plc 3.650% 16-Mar-2025	8,710,811	0.07%
990,000	EUR	Barclays Plc FRN 11-Nov-2025	983,164	0.01%
850,000	GBP	Barclays Plc FRN (Perpetual)*	997,016	0.01%
800,000	EUR	BP Capital Markets Plc 2.177% 28-Sep-2021	872,209	0.01%
1,120,000	EUR	BP Capital Markets Plc 1.109% 16-Feb-2023	1,149,319	0.01%
466,000	EUR	BP Capital Markets Plc 2.213% 25-Sep-2026	508,308	0.00%
350,000	EUR	BP Capital Markets Plc 1.573% 16-Feb-2027	360,222	0.00%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)

Corporate Bonds (continued)

		United Kingdom (continued)		
790,000	EUR	Brambles Finance Plc 4.625% 20-Apr-2018	836,740	0.01%
1,071,000	EUR	British Telecommunications Plc 0.625% 10-Mar-2021	1,081,507	0.01%
7,972,000	USD	British Telecommunications Plc 9.125% 15-Dec-2030	11,520,270	0.09%
1,300,000	EUR	Centrica Plc FRN 10-Apr-2076	1,277,615	0.01%
760,000	GBP	Co-Operative Bank Plc 5.125% 20-Sep-2017	836,296	0.01%
850,000	EUR	Coventry Building Society 2.250% 04-Dec-2017	867,952	0.01%
2,100,000	EUR	Coventry Building Society 2.500% 18-Nov-2020	2,263,152	0.02%
500,000	GBP	Enterprise Inns Plc 6.875% 15-Feb-2021	638,530	0.00%
1,060,000	GBP	Enterprise Inns Plc 6.375% 15-Feb-2022	1,299,510	0.01%
2,625,000	GBP	Eversholt Funding Plc 6.359% 02-Dec-2025	4,057,745	0.03%
870,000	EUR	Experian Finance Plc 4.750% 04-Feb-2020	994,114	0.01%
450,000	EUR	FCE Bank Plc 2.875% 03-Oct-2017	459,896	0.00%
830,000	EUR	FCE Bank Plc 1.875% 18-Apr-2019	864,621	0.01%
1,050,000	EUR	FCE Bank Plc 1.528% 09-Nov-2020	1,088,440	0.01%
1,162,000	EUR	FCE Bank Plc 1.875% 24-Jun-2021	1,219,879	0.01%
2,020,000	EUR	FCE Bank Plc 1.134% 10-Feb-2022	2,042,184	0.02%
500,000	GBP	Firstgroup Plc 8.125% 19-Sep-2018	652,336	0.00%
710,000	EUR	G4S International Finance Plc 2.875% 02-May-2017	716,582	0.01%
1,167,000	EUR	G4S International Finance Plc 2.625% 06-Dec-2018	1,220,611	0.01%
700,000	EUR	Hammerson Plc 2.000% 01-Jul-2022	725,342	0.01%
910,000	GBP	Heathrow Finance Plc 7.125% 01-Mar-2017	1,081,388	0.01%
760,000	EUR	HSBC Holdings Plc 1.500% 15-Mar-2022	793,930	0.01%
700,000	GBP	HSBC Holdings Plc FRN 18-Oct-2022	850,522	0.01%
500,000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN 10-Jan-2024	524,086	0.00%
1,480,000	EUR	HSBC Holdings Plc 0.875% 06-Sep-2024	1,454,958	0.01%
630,000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)*	625,913	0.00%
180,000	EUR	Imperial Brands Finance Plc 4.500% 05-Jul-2018	192,350	0.00%
3,487,000	EUR	Imperial Brands Finance Plc 5.000% 02-Dec-2019	3,983,971	0.03%
300,000	EUR	Imperial Brands Finance Plc 2.250% 26-Feb-2021	322,324	0.00%
3,095,000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 3.875% 01-Mar-2023	3,747,726	0.03%
1,330,000	EUR	Leeds Building Society 2.625% 01-Apr-2021	1,413,540	0.01%
810,000	EUR	Leeds Building Society 1.375% 05-May-2022	807,534	0.01%
1,880,000	EUR	Lloyds Bank Plc 6.500% 24-Mar-2020	2,210,836	0.02%
600,000	GBP	Lloyds Bank Plc FRN 09-Jul-2025	769,603	0.01%
1,500,000	GBP	Lloyds Bank Plc 6.500% 17-Sep-2040	2,795,898	0.02%
900,000	USD	Lloyds Bank Plc '144A' FRN (Perpetual)*	1,141,983	0.01%
1,070,000	GBP	London & Quadrant Housing Trust 3.750% 27-Oct-2049	1,534,239	0.01%
427,000	EUR	Mondi Finance Plc 5.750% 03-Apr-2017	433,224	0.00%
870,000	EUR	Mondi Finance Plc 3.375% 28-Sep-2020	964,362	0.01%
1,600,000	EUR	Nationwide Building Society 6.750% 22-Jul-2020	1,926,411	0.01%
900,000	EUR	Nationwide Building Society FRN 20-Mar-2023	935,083	0.01%
6,162,000	USD	Nationwide Building Society '144A' 3.900% 21-Jul-2025	6,003,336	0.05%
1,549,000	EUR	NGG Finance Plc FRN 18-Jun-2076	1,655,722	0.01%
425,000	EUR	Rentokil Initial Plc 3.250% 07-Oct-2021	478,352	0.00%
2,562,000	USD	Rio Tinto Finance USA Plc 4.750% 22-Mar-2042	2,605,225	0.02%
3,400,000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 25-Mar-2024	3,399,592	0.03%
2,438,861	USD	Royal Bank of Scotland Group Plc 4.800% 05-Apr-2026	2,313,235	0.02%
900,000	USD	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)*	796,186	0.01%
491,000	EUR	Royal Bank of Scotland Plc 6.934% 09-Apr-2018	527,889	0.00%
800,000	EUR	Royal Bank of Scotland Plc 5.375% 30-Sep-2019	910,084	0.01%
1,150,000	EUR	Santander UK Group Holdings Plc 1.125% 08-Sep-2023	1,145,475	0.01%
460,000	EUR	Santander UK Plc 1.750% 15-Jan-2018	468,253	0.00%
600,000	EUR	Santander UK Plc 2.000% 14-Jan-2019	623,753	0.00%
100,000	EUR	Santander UK Plc 0.875% 13-Jan-2020	101,915	0.00%
430,000	EUR	Santander UK Plc 2.625% 16-Jul-2020	464,914	0.00%
6,071,000	USD	Santander UK Plc 4.000% 13-Mar-2024	5,978,782	0.05%
2,500,000	GBP	Santander UK Plc 3.875% 15-Oct-2029	3,275,350	0.03%
1,163,000	USD	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.250% 15-Feb-2026	1,152,973	0.01%
130,000	EUR	SSE Plc FRN (Perpetual)*	134,458	0.00%
700,000	EUR	SSE Plc FRN (Perpetual)*	687,967	0.01%
1,400,000	USD	Standard Chartered Plc '144A' FRN (Perpetual)*	1,019,365	0.01%
600,000	EUR	Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.375% 01-Jul-2019	608,856	0.00%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Corporate Bonds (continued)				
		United Kingdom (continued)		
100,000	EUR	Tesco Plc 3.375% 02-Nov-2018	105,644	0.00%
1,752,000	USD	Tullow Oil Plc '144A' 6.000% 01-Nov-2020	1,591,462	0.01%
200,000	USD	Tullow Oil Plc '144A' 6.250% 15-Apr-2022	177,404	0.00%
1,100,000	USD	Virgin Media Finance Plc '144A' 6.000% 15-Oct-2024	1,078,777	0.01%
870,000	EUR	Virgin Media Finance Plc 4.500% 15-Jan-2025	899,341	0.01%
725,000	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 5.500% 15-Jan-2021	944,491	0.01%
445,500	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 6.000% 15-Apr-2021	544,662	0.00%
255,000	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 6.250% 28-Mar-2029	314,501	0.00%
100,000	EUR	Vodafone Group Plc 1.875% 11-Sep-2025	105,696	0.00%
1,690,000	EUR	Vodafone Group Plc 1.600% 29-Jul-2031	1,582,533	0.01%
100,000	EUR	Vodafone Group Plc 2.750% 01-Dec-2034	106,364	0.00%
3,943,000	USD	WPP Finance 2010 5.625% 15-Nov-2043	3,988,350	0.03%
1,020,000	EUR	Yorkshire Building Society 2.125% 18-Mar-2019	1,062,098	0.01%
350,000	EUR	Yorkshire Building Society 1.250% 17-Mar-2022	351,608	0.00%
		Total for United Kingdom	**135,351,393**	**1.06%**
		United States		
7,156,000	USD	21st Century Fox America Inc 4.750% 15-Sep-2044	6,781,183	0.05%
289,000	USD	Advanced Micro Devices Inc 7.000% 01-Jul-2024	287,194	0.00%
719,000	USD	Ally Financial Inc 3.600% 21-May-2018	688,928	0.01%
4,560,000	USD	Ally Financial Inc 5.750% 20-Nov-2025	4,343,148	0.03%
1,085,000	USD	Ally Financial Inc 8.000% 01-Nov-2031	1,196,592	0.01%
2,000,000	USD	Altice US Finance I Corp '144A' 5.375% 15-Jul-2023	1,978,014	0.02%
1,522,000	USD	Altice US Finance I Corp '144A' 5.500% 15-May-2026	1,476,391	0.01%
12,069,000	USD	Altria Group Inc 5.375% 31-Jan-2044	13,216,788	0.10%
1,922,000	USD	AMC Networks Inc 5.000% 01-Apr-2024	1,839,351	0.01%
2,256,386	USD	American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.625% 15-Jan-2021	2,218,203	0.02%
2,631,254	USD	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.600% 22-Sep-2027	2,483,758	0.02%
11,592,000	USD	American International Group Inc 4.500% 16-Jul-2044	10,836,311	0.09%
150,000	EUR	American International Group Inc FRN 15-Mar-2067	150,187	0.00%
4,351,000	USD	Amgen Inc 3.125% 01-May-2025	4,011,739	0.03%
4,319,000	USD	Amgen Inc '144A' 4.663% 15-Jun-2051	3,935,030	0.03%
12,875,000	USD	Anadarko Petroleum Corp 6.450% 15-Sep-2036	14,484,443	0.11%
1,210,000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2.650% 01-Feb-2021	1,153,065	0.01%
6,069,000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.700% 01-Feb-2036	6,068,044	0.05%
8,804,000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.900% 01-Feb-2046	8,975,952	0.07%
13,848,000	USD	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.950% 15-Jan-2042	14,291,322	0.11%
6,210,000	USD	Anthem Inc 3.500% 15-Aug-2024	5,867,312	0.05%
2,873,000	USD	Anthem Inc 6.375% 15-Jun-2037	3,272,461	0.03%
156,000	USD	Arconic Inc 5.125% 01-Oct-2024	152,746	0.00%
3,050,000	USD	Arconic Inc 5.900% 01-Feb-2027	3,023,705	0.02%
1,505,000	USD	Asbury Automotive Group Inc 6.000% 15-Dec-2024	1,467,039	0.01%
2,336,000	USD	Ashland LLC 4.750% 15-Aug-2022	2,307,550	0.02%
620,000	USD	AT&T Inc 2.450% 30-Jun-2020	583,925	0.00%
800,000	EUR	AT&T Inc 2.650% 17-Dec-2021	882,028	0.01%
1,380,000	EUR	AT&T Inc 1.450% 01-Jun-2022	1,434,165	0.01%
700,000	EUR	AT&T Inc 2.500% 15-Mar-2023	764,140	0.01%
1,500,000	EUR	AT&T Inc 2.750% 19-May-2023	1,652,025	0.01%
280,000	EUR	AT&T Inc 2.400% 15-Mar-2024	303,575	0.00%
16,169,000	USD	AT&T Inc 3.400% 15-May-2025	14,765,075	0.12%
440,000	EUR	AT&T Inc 3.550% 17-Dec-2032	499,267	0.00%
720,000	EUR	AT&T Inc 2.450% 15-Mar-2035	699,829	0.01%
9,225,000	USD	AT&T Inc 5.150% 15-Mar-2042	8,712,560	0.07%
1,608,000	USD	AT&T Inc 4.800% 15-Jun-2044	1,436,216	0.01%
2,057,000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.125% 01-Jun-2022	1,909,983	0.02%
2,077,000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.500% 01-Apr-2023	1,938,405	0.02%
115,000	EUR	Ball Corp 3.500% 15-Dec-2020	127,328	0.00%
1,000,000	EUR	Ball Corp 4.375% 15-Dec-2023	1,106,700	0.01%
550,000	EUR	Bank of America Corp FRN 28-Mar-2018	550,267	0.00%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)

Corporate Bonds (continued)

		United States (continued)		
500,000	EUR	Bank of America Corp 4.625% 14-Sep-2018	538,556	0.00%
640,000	EUR	Bank of America Corp 2.500% 27-Jul-2020	691,226	0.01%
1,400,000	EUR	Bank of America Corp 1.375% 10-Sep-2021	1,463,378	0.01%
1,690,000	EUR	Bank of America Corp 1.625% 14-Sep-2022	1,771,276	0.01%
2,420,000	EUR	Bank of America Corp 0.750% 26-Jul-2023	2,392,872	0.02%
5,056,000	USD	Bank of America Corp 4.450% 03-Mar-2026	4,936,383	0.04%
7,432,000	USD	Bank of America Corp 7.750% 14-May-2038	9,702,235	0.08%
11,693,000	USD	Bank of America Corp 5.875% 07-Feb-2042	13,398,971	0.11%
3,568,000	USD	Bank of America Corp FRN (Perpetual)*	3,519,604	0.03%
12,263,000	USD	Baxalta Inc 5.250% 23-Jun-2045	12,390,913	0.10%
1,386,000	USD	Berry Plastics Corp 5.500% 15-May-2022	1,374,051	0.01%
1,850,000	USD	Berry Plastics Corp 6.000% 15-Oct-2022	1,864,765	0.01%
300,000	EUR	BMW US Capital LLC 1.125% 18-Sep-2021	313,023	0.00%
400,000	EUR	BMW US Capital LLC 0.625% 20-Apr-2022	405,772	0.00%
1,167,000	USD	Boeing Co 5.875% 15-Feb-2040	1,401,475	0.01%
8,293,000	USD	Boston Scientific Corp 3.850% 15-May-2025	7,872,865	0.06%
4,240,000	USD	Brixmor Operating Partnership LP 3.850% 01-Feb-2025	3,956,010	0.03%
7,872,000	USD	Broadridge Financial Solutions Inc 3.400% 27-Jun-2026	7,196,367	0.06%
700,000	EUR	Brown-Forman Corp 1.200% 07-Jul-2026	703,402	0.01%
480,000	USD	Builders FirstSource Inc '144A' 5.625% 01-Sep-2024	459,924	0.00%
15,448,000	USD	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.150% 01-Apr-2045	14,826,357	0.12%
1,262,000	USD	BWAY Holding Co '144A' 9.125% 15-Aug-2021	1,269,079	0.01%
1,172,000	USD	Calpine Corp '144A' 7.875% 15-Jan-2023	1,154,947	0.01%
2,432,000	USD	Cardinal Health Inc 4.900% 15-Sep-2045	2,432,792	0.02%
1,999,000	USD	CBS Radio Inc '144A' 7.250% 01-Nov-2024	1,991,248	0.02%
1,488,000	USD	CCM Merger Inc '144A' 9.125% 01-May-2019	1,469,313	0.01%
1,223,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 01-May-2023	1,195,053	0.01%
3,157,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 01-Apr-2024	3,197,170	0.03%
878,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.500% 01-May-2026	851,689	0.01%
1,746,000	USD	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.500% 01-Dec-2024	1,701,960	0.01%
6,255,000	USD	Celgene Corp 5.000% 15-Aug-2045	6,165,509	0.05%
1,000,000	USD	Cemex Finance LLC '144A' 9.375% 12-Oct-2022	1,036,441	0.01%
333,000	USD	Centene Corp 5.625% 15-Feb-2021	334,473	0.00%
655,000	USD	Centene Corp 4.750% 15-May-2022	631,488	0.01%
834,000	USD	Centene Corp 6.125% 15-Feb-2024	835,711	0.01%
902,000	USD	Centene Corp 4.750% 15-Jan-2025	837,532	0.01%
1,309,000	USD	CenturyLink Inc 5.625% 01-Apr-2020	1,318,516	0.01%
877,000	USD	CenturyLink Inc 6.750% 01-Dec-2023	853,839	0.01%
380,000	USD	CenturyLink Inc 7.500% 01-Apr-2024	378,526	0.00%
200,000	USD	CenturyLink Inc 6.875% 15-Jan-2028	172,661	0.00%
678,000	USD	CenturyLink Inc 7.600% 15-Sep-2039	561,201	0.00%
3,219,000	USD	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23-Oct-2035	3,485,199	0.03%
5,097,000	USD	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23-Oct-2045	5,586,658	0.04%
2,326,000	USD	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC '144A' 7.000% 30-Jun-2024	2,412,131	0.02%
1,128,000	USD	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC '144A' 5.875% 31-Mar-2025	1,094,198	0.01%
2,780,000	USD	Chubb INA Holdings Inc 4.350% 03-Nov-2045	2,779,128	0.02%
2,476,000	USD	Cigna Corp 5.375% 15-Feb-2042	2,615,090	0.02%
2,315,081	USD	Cincinnati Bell Inc '144A' 7.000% 15-Jul-2024	2,328,066	0.02%
3,489,000	USD	CIT Group Inc 5.000% 15-Aug-2022	3,458,921	0.03%
1,171,000	USD	CIT Group Inc 5.000% 01-Aug-2023	1,149,795	0.01%
95,000	EUR	Citigroup Inc FRN 30-Nov-2017	95,309	0.00%
1,147,000	EUR	Citigroup Inc FRN 10-Feb-2019	1,147,866	0.01%
1,015,000	EUR	Citigroup Inc 7.375% 04-Sep-2019	1,214,950	0.01%
1,900,000	EUR	Citigroup Inc 1.375% 27-Oct-2021	1,984,402	0.02%
2,000,000	EUR	Citigroup Inc 0.750% 26-Oct-2023	1,968,200	0.02%
565,000	EUR	Citigroup Inc 1.750% 28-Jan-2025	587,503	0.00%
7,480,000	USD	Citigroup Inc 5.500% 13-Sep-2025	7,789,156	0.06%
4,071,000	USD	Citigroup Inc 4.450% 29-Sep-2027	3,914,308	0.03%
3,086,000	USD	Citigroup Inc 8.125% 15-Jul-2039	4,347,915	0.03%
2,083,000	USD	Citigroup Inc 5.875% 30-Jan-2042	2,357,730	0.02%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)

Corporate Bonds (continued)

		United States (continued)		
5,879,000	USD	Citigroup Inc FRN (Perpetual)*	5,779,514	0.05%
1,559,000	USD	Clear Channel Worldwide Holdings Inc 7.625% 15-Mar-2020	1,479,241	0.01%
3,790,000	USD	Comcast Corp 3.375% 15-Aug-2025	3,609,896	0.03%
16,381,000	USD	Comcast Corp 4.750% 01-Mar-2044	16,629,624	0.13%
2,317,000	USD	Commonwealth Edison Co 4.350% 15-Nov-2045	2,293,330	0.02%
3,433,000	USD	Commonwealth Edison Co 3.650% 15-Jun-2046	3,052,820	0.02%
2,998,000	USD	CommScope Technologies Finance LLC '144A' 6.000% 15-Jun-2025	3,020,135	0.02%
1,865,000	USD	Conduent Finance Inc / Xerox Business Services LLC '144A' 10.500% 15-Dec-2024	1,910,847	0.02%
3,339,000	USD	Consolidated Communications Inc 6.500% 01-Oct-2022	3,135,992	0.02%
3,945,000	USD	Continental Resources Inc/OK 5.000% 15-Sep-2022	3,791,751	0.03%
1,465,000	USD	Continental Resources Inc/OK 3.800% 01-Jun-2024	1,289,065	0.01%
2,478,000	USD	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.250% 01-Apr-2023	2,409,620	0.02%
2,185,000	USD	CRH America Inc '144A' 3.875% 18-May-2025	2,105,296	0.02%
4,014,000	USD	CRH America Inc '144A' 5.125% 18-May-2045	3,956,889	0.03%
1,000,000	USD	CSC Holdings LLC 6.750% 15-Nov-2021	1,022,211	0.01%
248,000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 10.125% 15-Jan-2023	272,624	0.00%
3,477,000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15-Oct-2025	3,917,073	0.03%
1,641,000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 6.625% 15-Oct-2025	1,704,692	0.01%
14,389,000	USD	CVS Health Corp 5.125% 20-Jul-2045	15,202,238	0.12%
8,772,000	USD	Daimler Finance North America LLC 8.500% 18-Jan-2031	12,501,754	0.10%
3,734,000	USD	Devon Energy Corp 4.750% 15-May-2042	3,344,293	0.03%
2,885,000	USD	Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp '144A' 5.875% 15-Jun-2021	2,911,777	0.02%
247,000	USD	Diamond 1 Finance Corp / Diamond 2 Finance Corp '144A' 7.125% 15-Jun-2024	260,052	0.00%
2,550,000	USD	DISH DBS Corp 6.750% 01-Jun-2021	2,630,830	0.02%
1,399,000	USD	DISH DBS Corp 7.750% 01-Jul-2026	1,503,070	0.01%
2,739,000	USD	Dollar Tree Inc 5.250% 01-Mar-2020	2,679,658	0.02%
1,775,000	USD	Dollar Tree Inc 5.750% 01-Mar-2023	1,789,166	0.01%
3,734,000	USD	Dominion Resources Inc/VA 7.000% 15-Jun-2038	4,521,702	0.04%
4,083,000	USD	Dominion Resources Inc/VA 4.050% 15-Sep-2042	3,591,748	0.03%
6,009,000	USD	Dow Chemical Co 3.500% 01-Oct-2024	5,743,637	0.05%
1,590,000	USD	Dow Chemical Co 4.625% 01-Oct-2044	1,512,511	0.01%
888,000	USD	DR Horton Inc 4.375% 15-Sep-2022	860,337	0.01%
2,638,000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc 3.400% 15-Nov-2025	2,494,624	0.02%
1,123,000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc 4.420% 15-Dec-2046	1,089,571	0.01%
6,772,000	USD	Duke Energy Carolinas LLC 6.450% 15-Oct-2032	8,105,858	0.06%
3,076,000	USD	Duke Energy Corp 3.750% 01-Sep-2046	2,624,887	0.02%
3,554,000	USD	Duke Energy Progress LLC 3.250% 15-Aug-2025	3,416,719	0.03%
15,623,000	USD	Duke Energy Progress LLC 4.200% 15-Aug-2045	15,045,123	0.12%
7,404,000	USD	Eastman Chemical Co 4.650% 15-Oct-2044	6,961,195	0.05%
2,615,000	USD	Electronic Arts Inc 4.800% 01-Mar-2026	2,623,421	0.02%
1,869,000	USD	Eli Lilly & Co 2.750% 01-Jun-2025	1,724,743	0.01%
620,000	EUR	Eli Lilly & Co 1.625% 02-Jun-2026	658,338	0.01%
8,253,000	USD	EMD Finance LLC '144A' 3.250% 19-Mar-2025	7,643,926	0.06%
2,321,000	USD	Energy Transfer Equity LP 7.500% 15-Oct-2020	2,466,133	0.02%
304,000	USD	Energy Transfer Equity LP 5.875% 15-Jan-2024	299,216	0.00%
250,000	USD	Energy Transfer Partners LP 2.500% 15-Jun-2018	238,137	0.00%
8,863,000	USD	Energy Transfer Partners LP 6.125% 15-Dec-2045	8,940,221	0.07%
11,366,000	USD	Enterprise Products Operating LLC 4.900% 15-May-2046	11,060,712	0.09%
1,253,000	USD	Envision Healthcare Corp 5.625% 15-Jul-2022	1,230,013	0.01%
1,222,000	USD	Envision Healthcare Corp '144A' 6.250% 01-Dec-2024	1,225,956	0.01%
1,052,000	USD	EOG Resources Inc 3.150% 01-Apr-2025	976,536	0.01%
1,004,000	USD	EOG Resources Inc 4.150% 15-Jan-2026	995,457	0.01%
5,050,000	USD	EOG Resources Inc 3.900% 01-Apr-2035	4,534,420	0.04%
764,000	USD	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc '144A' 8.000% 29-Nov-2024	782,781	0.01%
1,897,000	USD	Equinix Inc 5.875% 15-Jan-2026	1,898,462	0.02%
4,541,000	USD	ERP Operating LP 4.500% 01-Jul-2044	4,374,522	0.03%
1,793,000	USD	ESH Hospitality Inc '144A' 5.250% 01-May-2025	1,696,745	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)

Corporate Bonds (continued)

		United States (continued)		
2,078,000	USD	Essex Portfolio LP 3.875% 01-May-2024	2,004,728	0.02%
1,336,000	USD	Exelon Corp 4.950% 15-Jun-2035	1,343,914	0.01%
10,849,000	USD	Exelon Corp 5.100% 15-Jun-2045	10,933,196	0.08%
1,750,000	USD	Express Scripts Holding Co 4.800% 15-Jul-2046	1,588,402	0.01%
6,460,000	USD	Exxon Mobil Corp 3.567% 06-Mar-2045	5,695,038	0.04%
3,956,000	USD	Exxon Mobil Corp 4.114% 01-Mar-2046	3,834,643	0.03%
4,520,000	USD	FedEx Corp 4.750% 15-Nov-2045	4,437,862	0.03%
3,286,000	USD	First Data Corp '144A' 7.000% 01-Dec-2023	3,339,502	0.03%
2,895,000	USD	Florida Power & Light Co 3.250% 01-Jun-2024	2,797,850	0.02%
5,435,000	USD	Florida Power & Light Co 5.960% 01-Apr-2039	6,646,005	0.05%
8,833,000	USD	Florida Power & Light Co 5.690% 01-Mar-2040	10,392,649	0.08%
11,104,000	USD	Ford Motor Co 4.750% 15-Jan-2043	9,994,593	0.08%
6,563,000	USD	Fortive Corp '144A' 4.300% 15-Jun-2046	6,160,246	0.05%
261,000	USD	Fresenius Medical Care US Finance II Inc '144A' 5.625% 31-Jul-2019	264,631	0.00%
2,146,000	USD	Fresenius Medical Care US Finance II Inc '144A' 5.875% 31-Jan-2022	2,239,472	0.02%
675,000	USD	Frontier Communications Corp 8.875% 15-Sep-2020	685,356	0.01%
5,278,000	USD	Frontier Communications Corp 10.500% 15-Sep-2022	5,320,123	0.04%
2,670,000	USD	Frontier Communications Corp 7.625% 15-Apr-2024	2,267,032	0.02%
525,000	USD	Frontier Communications Corp 6.875% 15-Jan-2025	420,862	0.00%
1,233,500	USD	Frontier Communications Corp 9.000% 15-Aug-2031	995,588	0.01%
4,210,000	EUR	General Electric Co 1.250% 26-May-2023	4,410,543	0.03%
3,241,000	USD	General Motors Co 5.200% 01-Apr-2045	2,961,776	0.02%
700,000	EUR	General Motors Financial Co Inc 0.955% 07-Sep-2023	680,124	0.01%
1,635,000	USD	Georgia-Pacific LLC '144A' 3.600% 01-Mar-2025	1,566,883	0.01%
7,644,000	USD	Georgia-Pacific LLC 7.750% 15-Nov-2029	9,744,877	0.08%
12,223,000	USD	Gilead Sciences Inc 3.500% 01-Feb-2025	11,701,704	0.09%
5,895,000	USD	Gilead Sciences Inc 4.500% 01-Feb-2045	5,574,893	0.04%
3,150,000	USD	GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15-May-2038	3,923,129	0.03%
2,741,000	USD	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15-Apr-2026	2,718,409	0.02%
1,782,000	USD	Goodyear Tire & Rubber Co 5.125% 15-Nov-2023	1,749,731	0.01%
2,250,000	USD	Graphic Packaging International Inc 4.875% 15-Nov-2022	2,193,248	0.02%
1,237,000	USD	Greektown Holdings LLC/Greektown Mothership Corp '144A' 8.875% 15-Mar-2019	1,239,538	0.01%
290,000	USD	Grinding Media Inc / MC Grinding Media Canada Inc '144A' 7.375% 15-Dec-2023	289,563	0.00%
7,552,000	USD	Halliburton Co 3.800% 15-Nov-2025	7,268,820	0.06%
3,522,000	USD	Halliburton Co 5.000% 15-Nov-2045	3,600,839	0.03%
671,000	USD	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15-May-2024	620,655	0.01%
1,127,000	USD	Hanesbrands Inc '144A' 4.875% 15-May-2026	1,053,476	0.01%
1,005,000	USD	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 9.750% 01-Aug-2018	977,267	0.01%
734,000	USD	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 6.875% 01-Mar-2020	675,447	0.01%
8,130,000	USD	HCA Inc 4.750% 01-May-2023	7,905,653	0.06%
2,824,000	USD	HCA Inc 7.500% 15-Nov-2095	2,592,024	0.02%
3,818,000	USD	HealthSouth Corp 5.750% 01-Nov-2024	3,685,477	0.03%
7,156,000	USD	Hewlett Packard Enterprise Co '144A' 4.900% 15-Oct-2025	6,965,964	0.05%
530,000	USD	Hiland Partners Holdings LLC / Hiland Partners Finance Corp '144A' 5.500% 15-May-2022	525,219	0.00%
1,836,000	USD	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 4.250% 01-Sep-2024	1,698,246	0.01%
602,000	USD	Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Inc '144A' 6.125% 01-Dec-2024	596,096	0.00%
10,468,000	USD	Home Depot Inc 4.400% 15-Mar-2045	10,518,533	0.08%
5,697,000	USD	Home Depot Inc 4.250% 01-Apr-2046	5,638,370	0.04%
4,130,000	USD	Host Hotels & Resorts LP 4.000% 15-Jun-2025	3,854,046	0.03%
1,784,000	USD	Inception Merger Sub Inc / Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15-Nov-2024	1,795,614	0.01%
12,324,000	USD	Intel Corp 3.700% 29-Jul-2025	12,307,211	0.10%
670,000	EUR	International Flavors & Fragrances Inc 1.750% 14-Mar-2024	704,167	0.01%
9,576,000	USD	International Paper Co 5.150% 15-May-2046	9,467,525	0.07%
1,226,000	USD	Interval Acquisition Corp 5.625% 15-Apr-2023	1,192,169	0.01%
1,590,000	USD	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.750% 15-Jun-2025	1,534,811	0.01%
11,175,000	USD	JM Smucker Co 4.375% 15-Mar-2045	10,511,160	0.08%
8,314,000	USD	Johnson & Johnson 4.500% 05-Dec-2043	8,745,523	0.07%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Corporate Bonds (continued)				
		United States (continued)		
9,665,000	USD	Johnson & Johnson 3.700% 01-Mar-2046	9,011,594	0.07%
500,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-Apr-2021	550,509	0.00%
5,250,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1.375% 16-Sep-2021	5,513,311	0.04%
600,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1.500% 26-Oct-2022	629,725	0.00%
4,230,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 0.625% 25-Jan-2024	4,147,134	0.03%
640,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1.500% 27-Jan-2025	661,507	0.01%
9,868,000	USD	JPMorgan Chase & Co 6.400% 15-May-2038	12,108,201	0.10%
8,633,000	USD	JPMorgan Chase & Co 5.625% 16-Aug-2043	9,392,129	0.07%
4,160,000	USD	Kansas City Southern 4.950% 15-Aug-2045	4,014,495	0.03%
2,308,000	USD	Kilroy Realty LP 4.375% 01-Oct-2025	2,244,696	0.02%
4,240,000	USD	Kilroy Realty LP 4.250% 15-Aug-2029	3,933,154	0.03%
719,000	EUR	Kinder Morgan Inc 1.500% 16-Mar-2022	729,095	0.01%
6,827,000	USD	Kinder Morgan Inc 4.300% 01-Jun-2025	6,660,005	0.05%
1,381,000	USD	Kindred Healthcare Inc 8.750% 15-Jan-2023	1,228,254	0.01%
494,000	USD	Kinetic Concepts Inc / KCI USA Inc '144A' 7.875% 15-Feb-2021	509,659	0.00%
6,116,000	USD	Kraft Heinz Foods Co 3.950% 15-Jul-2025	5,870,374	0.05%
4,593,000	USD	Kroger Co 3.875% 15-Oct-2046	3,979,837	0.03%
2,313,000	USD	L Brands Inc 5.625% 15-Oct-2023	2,369,860	0.02%
2,339,000	USD	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-Jan-2024	2,246,718	0.02%
1,057,000	USD	Level 3 Financing Inc '144A' 5.250% 15-Mar-2026	992,735	0.01%
10,734,000	USD	Lockheed Martin Corp 4.700% 15-May-2046	11,068,381	0.09%
2,578,000	USD	Lowe's Cos Inc 3.700% 15-Apr-2046	2,277,166	0.02%
1,443,000	USD	M/I Homes Inc 6.750% 15-Jan-2021	1,433,982	0.01%
2,848,000	USD	Marriott International Inc/MD 3.750% 01-Oct-2025	2,701,729	0.02%
1,000,000	EUR	McDonald's Corp 1.000% 15-Nov-2023	1,013,915	0.01%
3,629,000	USD	McDonald's Corp 3.375% 26-May-2025	3,448,551	0.03%
4,518,000	USD	McDonald's Corp 4.875% 09-Dec-2045	4,587,528	0.04%
5,330,000	USD	McKesson Corp 4.883% 15-Mar-2044	5,140,287	0.04%
2,958,000	USD	Medtronic Inc 3.500% 15-Mar-2025	2,880,794	0.02%
5,840,000	USD	Medtronic Inc 4.375% 15-Mar-2035	5,850,479	0.05%
2,247,000	USD	Medtronic Inc 4.625% 15-Mar-2045	2,298,121	0.02%
525,000	USD	Mercer International Inc 7.000% 01-Dec-2019	514,871	0.00%
2,313,000	USD	Mercer International Inc 7.750% 01-Dec-2022	2,315,002	0.02%
980,000	EUR	Merck & Co Inc 1.875% 15-Oct-2026	1,066,857	0.01%
470,000	EUR	Merck & Co Inc 1.375% 02-Nov-2036	450,328	0.00%
12,493,000	USD	Merck & Co Inc 4.150% 18-May-2043	12,145,500	0.10%
5,130,000	USD	MetLife Inc 5.875% 06-Feb-2041	5,899,981	0.05%
7,655,000	USD	MetLife Inc 4.600% 13-May-2046	7,627,084	0.06%
1,790,000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 30-Sep-2019	1,907,124	0.02%
300,000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 1.250% 17-Sep-2021	313,621	0.00%
1,880,000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 0.875% 20-Jan-2022	1,920,862	0.02%
340,000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11-Jan-2023	375,471	0.00%
2,449,000	USD	MGM Resorts International 6.000% 15-Mar-2023	2,515,012	0.02%
14,054,000	USD	Microsoft Corp 3.750% 12-Feb-2045	12,472,063	0.10%
1,903,000	USD	Microsoft Corp 4.450% 03-Nov-2045	1,918,856	0.02%
1,420,000	USD	Milacron LLC / Mcron Finance Corp '144A' 7.750% 15-Feb-2021	1,390,919	0.01%
5,872,000	USD	Molex Electronic Technologies LLC '144A' 3.900% 15-Apr-2025	5,472,954	0.04%
1,102,000	EUR	Molson Coors Brewing Co 1.250% 15-Jul-2024	1,102,116	0.01%
10,919,000	USD	Molson Coors Brewing Co 4.200% 15-Jul-2046	9,650,455	0.08%
8,435,000	USD	Monongahela Power Co '144A' 5.400% 15-Dec-2043	9,346,828	0.07%
600,000	EUR	Morgan Stanley 5.375% 10-Aug-2020	710,236	0.01%
100,000	EUR	Morgan Stanley 2.375% 31-Mar-2021	108,311	0.00%
500,000	EUR	Morgan Stanley 1.875% 30-Mar-2023	531,541	0.00%
1,160,000	EUR	Morgan Stanley 1.750% 30-Jan-2025	1,200,951	0.01%
12,308,000	USD	Morgan Stanley 4.000% 23-Jul-2025	11,937,238	0.09%
15,458,000	USD	Morgan Stanley 4.350% 08-Sep-2026	15,006,514	0.12%
1,600,000	EUR	Morgan Stanley 1.375% 27-Oct-2026	1,565,344	0.01%
5,922,000	USD	Morgan Stanley FRN (Perpetual)*	5,646,220	0.04%
1,860,000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.000% 19-Aug-2022	1,956,804	0.02%
259,000	USD	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.250% 01-Aug-2026	242,024	0.00%
2,090,000	USD	Navient Corp 4.875% 17-Jun-2019	2,057,111	0.02%
1,416,000	USD	Navient Corp 6.625% 26-Jul-2021	1,423,942	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)

Corporate Bonds (continued)

		United States (continued)		
1,458,000	USD	NCI Building Systems Inc '144A' 8.250% 15-Jan-2023	1,500,758	0.01%
1,724,000	USD	Netflix Inc 5.500% 15-Feb-2022	1,770,470	0.01%
1,308,000	USD	Netflix Inc 5.750% 01-Mar-2024	1,337,052	0.01%
3,954,000	USD	Newell Brands Inc 5.500% 01-Apr-2046	4,296,775	0.03%
1,490,000	USD	Nexstar Broadcasting Inc '144A' 6.125% 15-Feb-2022	1,471,854	0.01%
773,000	USD	Nexstar Escrow Corp '144A' 5.625% 01-Aug-2024	727,836	0.01%
6,520,000	USD	Noble Energy Inc 5.250% 15-Nov-2043	6,296,483	0.05%
1,971,000	USD	Noble Energy Inc 5.050% 15-Nov-2044	1,874,151	0.01%
1,184,000	USD	Novelis Corp '144A' 6.250% 15-Aug-2024	1,193,449	0.01%
618,000	USD	Novelis Corp '144A' 5.875% 30-Sep-2026	593,618	0.00%
1,100,000	USD	NPC International Inc / NPC Quality Burgers Inc / NPC Operating Co B Inc 10.500% 15-Jan-2020	1,077,472	0.01%
535,000	USD	NRG Energy Inc 7.875% 15-May-2021	531,657	0.00%
2,786,000	USD	NRG Energy Inc '144A' 7.250% 15-May-2026	2,643,044	0.02%
1,596,000	USD	NRG Energy Inc '144A' 6.625% 15-Jan-2027	1,427,045	0.01%
12,617,000	USD	Occidental Petroleum Corp 3.500% 15-Jun-2025	12,114,570	0.10%
2,904,000	USD	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.250% 30-Sep-2040	3,188,188	0.03%
1,483,000	USD	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.300% 01-Jun-2042	1,649,116	0.01%
6,996,000	USD	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.750% 01-Apr-2045	6,358,332	0.05%
8,120,000	USD	Oracle Corp 4.300% 08-Jul-2034	7,951,100	0.06%
5,272,000	USD	Oracle Corp 3.900% 15-May-2035	4,923,664	0.04%
5,676,000	USD	Oracle Corp 4.000% 15-Jul-2046	5,137,759	0.04%
999,000	USD	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15-Aug-2023	989,795	0.01%
11,040,000	USD	Pacific Gas & Electric Co 4.300% 15-Mar-2045	10,703,889	0.08%
4,336,000	USD	Pacific Gas & Electric Co 4.250% 15-Mar-2046	4,177,116	0.03%
3,940,000	USD	Pacific LifeCorp '144A' 5.125% 30-Jan-2043	3,831,950	0.03%
1,310,000	USD	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15-Jan-2025	1,248,995	0.01%
786,000	USD	PDC Energy Inc '144A' 6.125% 15-Sep-2024	762,446	0.01%
1,030,000	EUR	PepsiCo Inc 0.875% 18-Jul-2028	1,003,241	0.01%
5,969,000	USD	PepsiCo Inc 4.600% 17-Jul-2045	6,156,999	0.05%
6,764,000	USD	PepsiCo Inc 4.450% 14-Apr-2046	6,818,043	0.05%
1,100,000	EUR	Philip Morris International Inc 1.875% 03-Mar-2021	1,177,572	0.01%
270,000	EUR	Philip Morris International Inc 2.750% 19-Mar-2025	311,293	0.00%
2,646,000	USD	Philip Morris International Inc 3.375% 11-Aug-2025	2,546,993	0.02%
950,000	EUR	Philip Morris International Inc 2.875% 03-Mar-2026	1,104,717	0.01%
140,000	EUR	Philip Morris International Inc 3.125% 03-Jun-2033	166,079	0.00%
3,785,000	USD	Philip Morris International Inc 6.375% 16-May-2038	4,595,736	0.04%
2,382,000	USD	Philip Morris International Inc 4.125% 04-Mar-2043	2,185,178	0.02%
1,552,000	USD	Post Holdings Inc '144A' 5.000% 15-Aug-2026	1,417,150	0.01%
900,000	EUR	Praxair Inc 1.200% 12-Feb-2024	930,933	0.01%
1,020,000	EUR	Praxair Inc 1.625% 01-Dec-2025	1,077,610	0.01%
1,176,000	USD	Praxair Inc 3.200% 30-Jan-2026	1,117,222	0.01%
249,000	USD	Procter & Gamble Co 5.550% 05-Mar-2037	304,981	0.00%
950,000	EUR	Prologis LP 3.000% 18-Jan-2022	1,058,875	0.01%
2,603,000	USD	Prudential Financial Inc 6.200% 15-Nov-2040	3,015,886	0.02%
6,116,000	USD	Prudential Financial Inc 4.600% 15-May-2044	6,034,134	0.05%
1,014,000	USD	PulteGroup Inc 7.875% 15-Jun-2032	1,072,596	0.01%
1,733,000	USD	PulteGroup Inc 6.000% 15-Feb-2035	1,586,533	0.01%
830,000	EUR	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 8.500% 15-Jan-2021	825,850	0.01%
1,700,000	EUR	RELX Capital Inc 1.300% 12-May-2025	1,738,250	0.01%
9,764,000	USD	Reynolds American Inc 5.850% 15-Aug-2045	10,984,394	0.09%
3,797,000	USD	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15-Jul-2023	3,683,216	0.03%
495,000	USD	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7.000% 15-Jul-2024	500,124	0.00%
1,716,000	USD	Roche Holdings Inc '144A' 3.000% 10-Nov-2025	1,610,435	0.01%
4,603,000	USD	Roche Holdings Inc '144A' 2.625% 15-May-2026	4,190,679	0.03%
7,584,000	USD	Roche Holdings Inc '144A' 4.000% 28-Nov-2044	7,153,885	0.06%
1,347,000	USD	Rowan Cos Inc 7.375% 15-Jun-2025	1,313,817	0.01%
296,000	USD	RSP Permian Inc '144A' 5.250% 15-Jan-2025	283,269	0.00%
9,199,000	USD	S&P Global Inc 4.400% 15-Feb-2026	9,219,770	0.07%
4,649,000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-Feb-2021	4,752,745	0.04%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)

Corporate Bonds (continued)

		United States (continued)		
430,000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.750% 15-May-2024	440,571	0.00%
725,000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-Mar-2025	741,103	0.01%
9,606,000	USD	Schlumberger Holdings Corp '144A' 4.000% 21-Dec-2025	9,530,858	0.08%
1,553,000	USD	Scotts Miracle-Gro Co '144A' 5.250% 15-Dec-2026	1,487,014	0.01%
3,342,000	USD	Service Corp International 5.375% 15-May-2024	3,321,114	0.03%
852,000	USD	Shape Technologies Group Inc '144A' 7.625% 01-Feb-2020	830,510	0.01%
4,760,000	USD	Simon Property Group LP 4.250% 01-Oct-2044	4,445,331	0.03%
2,186,000	USD	Sinclair Television Group Inc 6.125% 01-Oct-2022	2,167,154	0.02%
2,903,000	USD	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15-Apr-2025	2,760,926	0.02%
2,970,000	USD	Six Flags Entertainment Corp '144A' 5.250% 15-Jan-2021	2,881,703	0.02%
4,805,000	USD	Southern Co 4.400% 01-Jul-2046	4,505,471	0.04%
4,028,000	USD	Southern Copper Corp 5.875% 23-Apr-2045	3,754,287	0.03%
1,894,000	USD	Southwestern Energy Co 5.800% 23-Jan-2020	1,864,752	0.01%
2,023,000	USD	Spectrum Brands Inc 5.750% 15-Jul-2025	2,004,792	0.02%
1,027,000	EUR	Spectrum Brands Inc 4.000% 01-Oct-2026	1,060,378	0.01%
2,870,000	USD	Sprint Communications Inc 7.000% 15-Aug-2020	2,893,204	0.02%
6,004,000	USD	Sprint Communications Inc 6.000% 15-Nov-2022	5,749,349	0.05%
3,342,000	USD	Sprint Corp 7.250% 15-Sep-2021	3,380,561	0.03%
1,170,000	USD	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.360% 20-Sep-2021	1,111,687	0.01%
259,104	USD	Standard Industries Inc '144A' 5.125% 15-Feb-2021	257,485	0.00%
2,024,209	USD	Standard Industries Inc '144A' 5.500% 15-Feb-2023	1,997,348	0.02%
1,340,000	USD	Starwood Property Trust Inc '144A' 5.000% 15-Dec-2021	1,291,887	0.01%
491,000	USD	Steel Dynamics Inc 5.250% 15-Apr-2023	490,260	0.00%
634,000	USD	Steel Dynamics Inc 5.500% 01-Oct-2024	639,060	0.01%
1,494,000	USD	Steel Dynamics Inc '144A' 5.000% 15-Dec-2026	1,415,568	0.01%
11,060,000	USD	Stryker Corp 4.625% 15-Mar-2046	10,691,184	0.08%
980,000	USD	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6.125% 15-Jul-2023	958,758	0.01%
1,259,000	USD	Surgery Center Holdings Inc '144A' 8.875% 15-Apr-2021	1,276,513	0.01%
4,210,000	USD	Swiss Re Treasury US Corp '144A' 4.250% 06-Dec-2042	3,891,536	0.03%
8,390,000	USD	Target Corp 4.000% 01-Jul-2042	7,896,945	0.06%
3,133,000	USD	Tenet Healthcare Corp 4.500% 01-Apr-2021	2,957,378	0.02%
450,000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 1.500% 01-Dec-2020	469,220	0.00%
1,150,000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 0.750% 12-Sep-2024	1,115,230	0.01%
3,158,000	USD	Time Warner Inc 3.600% 15-Jul-2025	2,969,706	0.02%
2,325,000	USD	Time Warner Inc 5.375% 15-Oct-2041	2,330,938	0.02%
4,130,000	USD	Time Warner Inc 4.850% 15-Jul-2045	3,919,505	0.03%
566,000	USD	T-Mobile USA Inc 6.625% 15-Nov-2020	549,710	0.00%
3,575,000	USD	T-Mobile USA Inc 6.125% 15-Jan-2022	3,578,095	0.03%
1,773,000	USD	T-Mobile USA Inc 6.836% 28-Apr-2023	1,806,073	0.01%
250,000	USD	T-Mobile USA Inc 6.500% 15-Jan-2026	257,332	0.00%
1,480,000	EUR	Toyota Motor Credit Corp 1.000% 09-Mar-2021	1,533,776	0.01%
1,413,000	USD	Travelers Cos Inc 4.600% 01-Aug-2043	1,446,063	0.01%
2,714,000	USD	Union Pacific Corp 4.050% 01-Mar-2046	2,575,751	0.02%
9,881,000	USD	Union Pacific Corp 3.799% 01-Oct-2051	8,726,523	0.07%
817,458	USD	United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15-Aug-2021	805,564	0.01%
2,233,664	USD	United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.450% 01-Dec-2027	2,112,428	0.02%
7,207,000	USD	United Parcel Service Inc 6.200% 15-Jan-2038	8,977,727	0.07%
1,076,000	USD	United Rentals North America Inc 7.625% 15-Apr-2022	1,079,483	0.01%
885,000	USD	United Rentals North America Inc 5.875% 15-Sep-2026	865,826	0.01%
12,897,000	USD	United Technologies Corp 4.500% 01-Jun-2042	13,091,216	0.10%
2,528,000	USD	UnitedHealth Group Inc 3.750% 15-Jul-2025	2,477,734	0.02%
13,170,000	USD	UnitedHealth Group Inc 4.750% 15-Jul-2045	13,731,428	0.11%
720,380	USD	US Airways 2011-1 Class A Pass Through Trust 7.125% 22-Oct-2023	786,783	0.01%
62,000	USD	US Foods Inc '144A' 5.875% 15-Jun-2024	61,171	0.00%
1,510,000	USD	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 7.000% 01-Oct-2020	1,241,815	0.01%
2,991,000	USD	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6.750% 15-Aug-2021	2,369,334	0.02%
131,000	USD	Valvoline Inc '144A' 5.500% 15-Jul-2024	128,939	0.00%
1,650,000	EUR	Verizon Communications Inc 0.500% 02-Jun-2022	1,650,941	0.01%
1,800,000	EUR	Verizon Communications Inc 1.625% 01-Mar-2024	1,881,601	0.01%
6,224,000	USD	Verizon Communications Inc 3.500% 01-Nov-2024	5,878,192	0.05%
1,320,000	EUR	Verizon Communications Inc 0.875% 02-Apr-2025	1,301,329	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Corporate Bonds (continued)				
		United States (continued)		
3,638,000	USD	Verizon Communications Inc 6.000% 01-Apr-2041	3,961,705	0.03%
7,730,000	USD	Verizon Communications Inc 6.550% 15-Sep-2043	9,153,437	0.07%
8,255,000	USD	Verizon Communications Inc 4.672% 15-Mar-2055	7,328,132	0.06%
2,237,000	USD	Versum Materials Inc '144A' 5.500% 30-Sep-2024	2,175,270	0.02%
7,137,000	USD	Virginia Electric & Power Co 4.650% 15-Aug-2043	7,345,036	0.06%
4,436,000	USD	Voya Financial Inc 5.700% 15-Jul-2043	4,588,204	0.04%
450,000	EUR	Wachovia Corp 4.375% 27-Nov-2018	487,443	0.00%
5,283,000	USD	Walgreens Boots Alliance Inc 4.650% 01-Jun-2046	5,082,273	0.04%
2,527,000	USD	Wal-Mart Stores Inc 3.300% 22-Apr-2024	2,460,747	0.02%
6,185,000	USD	Wal-Mart Stores Inc 5.250% 01-Sep-2035	6,991,063	0.06%
16,124,000	USD	Wal-Mart Stores Inc 6.500% 15-Aug-2037	20,692,174	0.16%
5,903,000	USD	Walt Disney Co 3.150% 17-Sep-2025	5,667,838	0.04%
7,381,000	USD	Waste Management Inc 4.100% 01-Mar-2045	6,924,722	0.05%
1,200,000	EUR	Wells Fargo & Co 1.125% 29-Oct-2021	1,241,982	0.01%
560,000	EUR	Wells Fargo & Co 2.625% 16-Aug-2022	621,886	0.00%
2,550,000	EUR	Wells Fargo & Co 1.500% 12-Sep-2022	2,670,802	0.02%
620,000	EUR	Wells Fargo & Co 2.250% 02-May-2023	677,288	0.01%
223,000	EUR	Wells Fargo & Co 2.125% 04-Jun-2024	240,708	0.00%
1,160,000	EUR	Wells Fargo & Co 2.000% 27-Apr-2026	1,232,110	0.01%
15,381,000	USD	Wells Fargo & Co 4.100% 03-Jun-2026	14,736,970	0.12%
1,300,000	EUR	Wells Fargo & Co 1.375% 26-Oct-2026	1,301,768	0.01%
1,750,000	EUR	Wells Fargo & Co 1.000% 02-Feb-2027	1,684,629	0.01%
3,877,000	USD	Wells Fargo & Co 5.375% 07-Feb-2035	4,171,604	0.03%
7,042,000	USD	WestRock MWV LLC 8.200% 15-Jan-2030	8,708,106	0.07%
1,818,000	USD	Williams Cos Inc 4.550% 24-Jun-2024	1,720,403	0.01%
8,416,000	USD	Williams Partners LP 5.100% 15-Sep-2045	7,583,452	0.06%
2,657,000	USD	Williams Partners LP / ACMP Finance Corp 6.125% 15-Jul-2022	2,599,870	0.02%
1,549,000	USD	Windstream Services LLC 7.500% 01-Jun-2022	1,447,475	0.01%
2,238,000	USD	Windstream Services LLC 6.375% 01-Aug-2023	1,910,847	0.02%
425,000	EUR	WMG Acquisition Corp 4.125% 01-Nov-2024	440,899	0.00%
700,000	EUR	WP Carey Inc 2.000% 20-Jan-2023	714,377	0.01%
2,800,000	USD	WPX Energy Inc 8.250% 01-Aug-2023	2,981,726	0.02%
440,000	EUR	XPO Logistics Inc 5.750% 15-Jun-2021	468,230	0.00%
2,713,000	USD	XPO Logistics Inc '144A' 6.500% 15-Jun-2022	2,712,131	0.02%
1,600,000	EUR	ZF North America Capital Inc 2.250% 26-Apr-2019	1,663,704	0.01%
1,900,000	EUR	ZF North America Capital Inc 2.750% 27-Apr-2023	2,012,385	0.02%
1,874,000	USD	ZF North America Capital Inc '144A' 4.750% 29-Apr-2025	1,813,398	0.01%
		Total for United States	**1,518,480,341**	**11.94%**
Total Corporate Bonds			**2,287,148,123**	**17.99%**
Government Bonds				
		Germany		
1,969,000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 0.500% 15-Feb-2025	2,059,436	0.02%
5,081,000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 0.500% 15-Feb-2026	5,266,939	0.04%
		Total for Germany	**7,326,375**	**0.06%**
		United States		
273,219,000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15-Jul-2022	272,588,887	2.14%
236,189,900	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15-Jul-2023	234,148,678	1.84%
219,966,000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15-Jan-2024	219,310,697	1.72%
213,547,100	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15-Jul-2024	201,936,026	1.59%
146,002,300	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15-Jan-2025	203,301,793	1.60%
200,296,100	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.250% 15-Jan-2025	189,993,496	1.49%
187,867,200	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15-Jul-2025	179,967,601	1.42%
138,922,200	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.000% 15-Jan-2026	180,188,997	1.42%
176,387,800	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15-Jan-2026	170,991,997	1.34%
		Total for United States	**1,852,428,172**	**14.56%**
Total Government Bonds			**1,859,754,547**	**14.62%**

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Certificates of Deposit				
		European Union		
50,000,000	EUR	Bank Of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd 16-Jan-2017 (Zero coupon)	50,008,581	0.39%
50,000,000	EUR	Bank Of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd 17-Jan-2017 (Zero coupon)	50,009,103	0.39%
50,000,000	EUR	Citibank 13-Jan-2017 (Zero coupon)	50,007,006	0.39%
50,000,000	EUR	Citibank 20-Jan-2017 (Zero coupon)	50,010,657	0.39%
75,000,000	EUR	Citibank 03-Feb-2017 (Zero coupon)	75,026,487	0.59%
50,000,000	EUR	Citibank 06-Feb-2017 (Zero coupon)	50,019,092	0.39%
100,000,000	EUR	Citibank 07-Feb-2017 (Zero coupon)	100,039,132	0.78%
74,500,000	EUR	Citibank 06-Mar-2017 (Zero coupon)	74,547,129	0.59%
50,000,000	EUR	Credit Suisse 11-Jan-2017 (Zero coupon)	50,005,948	0.39%
45,000,000	EUR	Credit Suisse 02-Mar-2017 (Zero coupon)	45,026,888	0.36%
50,000,000	EUR	Danske Bank 13-Apr-2017 (Zero coupon)	50,045,725	0.40%
50,000,000	EUR	Danske Bank 18-Apr-2017 (Zero coupon)	50,047,030	0.40%
88,000,000	EUR	Martin Brokes 01-Feb-2017 (Zero coupon)	88,029,377	0.69%
15,000,000	EUR	Natixis 06-Jan-2017 (Zero coupon)	15,000,981	0.12%
50,000,000	EUR	Natixis 01-Mar-2017 (Zero coupon)	50,029,434	0.39%
50,000,000	EUR	Natixis 06-Mar-2017 (Zero coupon)	50,031,630	0.39%
50,000,000	EUR	Natixis 03-Apr-2017 (Zero coupon)	50,042,862	0.40%
25,000,000	EUR	Natixis 11-Aug-2017 (Zero coupon)	25,029,956	0.20%
25,000,000	EUR	Natixis 17-Aug-2017 (Zero coupon)	25,030,038	0.20%
25,000,000	EUR	Societe Generale 13-Feb-2017 (Zero coupon)	25,011,180	0.20%
50,000,000	EUR	Standard Chartered Bank 20-Feb-2017 (Zero coupon)	50,025,516	0.39%
50,000,000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp Europe Ltd 10-Jan-2017 (Zero coupon)	50,005,416	0.39%
50,000,000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp Europe Ltd 12-Jan-2017 (Zero coupon)	50,006,478	0.39%
50,000,000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp Europe Ltd 10-Feb-2017 (Zero coupon)	50,020,972	0.39%
50,000,000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp Europe Ltd 28-Feb-2017 (Zero coupon)	50,028,990	0.39%
35,000,000	EUR	Tullett Prebon Securities 09-Mar-2017 (Zero coupon)	35,023,050	0.28%
17,000,000	EUR	UBS AG 11-Jan-2017 (Zero coupon)	17,002,022	0.14%
		Total for European Union	**1,325,110,680**	**10.42%**
Total Certificates of Deposit			**1,325,110,680**	**10.42%**
Commercial Paper				
		European Union		
57,500,000	EUR	Bank of America Corp 03-Apr-2017 (Zero coupon)	57,549,291	0.45%
25,000,000	EUR	Calyon - Credit Agricole 12-Jan-2017 (Zero coupon)	25,003,239	0.20%
25,000,000	EUR	Calyon - Credit Agricole 18-May-2017 (Zero coupon)	25,026,537	0.20%
35,000,000	EUR	Calyon - Credit Agricole 28-Jul-2017 (Zero coupon)	35,041,465	0.28%
50,000,000	EUR	Calyon - Credit Agricole 11-Oct-2017 (Zero coupon)	50,058,032	0.40%
50,000,000	EUR	Citibank 16-Jan-2017 (Zero coupon)	50,008,581	0.39%
50,000,000	EUR	Citibank 18-Jan-2017 (Zero coupon)	50,009,623	0.39%
50,000,000	EUR	Citibank 16-Feb-2017 (Zero coupon)	50,023,726	0.39%
25,000,000	EUR	Citibank 28-Apr-2017 (Zero coupon)	25,024,692	0.20%
49,500,000	EUR	Credit Suisse 11-Jan-2017 (Zero coupon)	49,505,888	0.39%
50,000,000	EUR	Credit Suisse 13-Jan-2017 (Zero coupon)	50,007,006	0.39%
30,500,000	EUR	Credit Suisse 24-Jan-2017 (Zero coupon)	30,507,750	0.24%
41,000,000	EUR	Credit Suisse 21-Feb-2017 (Zero coupon)	41,021,286	0.32%
50,000,000	EUR	Credit Suisse 21-Mar-2017 (Zero coupon)	50,037,981	0.39%
25,000,000	EUR	ING Bank 02-Aug-2017 (Zero coupon)	25,029,762	0.20%
25,000,000	EUR	Rabobank 11-Jan-2017 (Zero coupon)	25,002,974	0.20%
50,000,000	EUR	Rabobank 10-May-2017 (Zero coupon)	50,051,761	0.39%
20,000,000	EUR	Royal Bank Of Scotland Plc 17-Jan-2017 (Zero coupon)	20,003,641	0.16%
50,000,000	EUR	Societe Generale 15-May-2017 (Zero coupon)	50,052,608	0.40%
50,000,000	EUR	Standard Chartered Bank 17-Mar-2017 (Zero coupon)	50,036,322	0.39%
50,000,000	EUR	Standard Chartered Bank 20-Mar-2017 (Zero coupon)	50,037,569	0.39%
49,500,000	EUR	Standard Chartered Bank 12-Apr-2017 (Zero coupon)	49,545,000	0.39%
50,000,000	EUR	UBS AG 20-Mar-2017 (Zero coupon)	50,037,569	0.39%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Commercial Paper (continued)				
		European Union (continued)		
24,000,000	EUR	UBS AG 27-Mar-2017 (Zero coupon)	24,019,403	0.19%
		Total for European Union	**982,641,706**	**7.73%**
Total Commercial Paper			**982,641,706**	**7.73%**
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			**11,883,823,748**	**93.45%**
Other Transferable Securities				
Common Stocks (Shares)				
		British Virgin Islands		
9,664,409	HKD	Tianhe Chemicals Group Ltd[1]	–	–%
		Total for British Virgin Islands	–	**–%**
		Cayman Islands		
532,200	HKD	China Metal Recycling Holdings Ltd[1]	–	–%
		Total for Cayman Islands	–	**–%**
Total Common Stocks (Shares)			–	**–%**
Total Other Transferable Securities			–	**–%**
Total investments			11,883,823,748	93.45%
Cash and cash equivalents			998,860,474	7.85%
Bank overdraft and other net liabilities			(165,259,113)	(1.30%)
Total net assets			**12,717,425,109**	**100.00%**

*A perpetual bond is a bond with no maturity date. Perpetual bonds are not redeemable but pay a steady stream of interest.
[1] suspended / delisted security

Analysis of Investments as % of total assets	
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market	87.89%
Other transferable securities	0.01%
Other assets	12.10%
Total assets	**100.00%**

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
SEK	4,736,317	EUR	(494,291)	02-Jan-2017	1,556
EUR	223,856	USD	(234,665)	03-Jan-2017	1,283
EUR	157,949	USD	(165,187)	03-Jan-2017	1,273
EUR	68,280	USD	(71,011)	03-Jan-2017	928
EUR	54,030	USD	(56,639)	03-Jan-2017	310
EUR	139,897	CAD	(198,176)	03-Jan-2017	173
GBP	267,492	EUR	(313,178)	03-Jan-2017	89
EUR	29,900	GBP	(25,456)	03-Jan-2017	88
EUR	11,852	AUD	(17,204)	03-Jan-2017	71
EUR	76,647	SEK	(731,611)	03-Jan-2017	53
EUR	943,696	JPY	(115,480,000)	04-Jan-2017	6,614
EUR	290,641	USD	(304,859)	04-Jan-2017	1,507
EUR	244,347	USD	(256,300)	04-Jan-2017	1,267
EUR	144,657	USD	(151,734)	04-Jan-2017	750
EUR	117,433	USD	(123,178)	04-Jan-2017	609
EUR	88,488	USD	(92,817)	04-Jan-2017	459

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	29,738	USD	(31,193)	04-Jan-2017	154
EUR	29,330	USD	(30,765)	04-Jan-2017	152
EUR	22,008	USD	(23,084)	04-Jan-2017	114
EUR	9,609	USD	(10,079)	04-Jan-2017	50
EUR	7,241	USD	(7,595)	04-Jan-2017	38
USD	1,643,108,293	EUR	(1,492,457,133)	06-Feb-2017	63,168,146
EUR	16,942,661	USD	(17,726,124)	06-Feb-2017	160,318
USD	3,729,068	EUR	(3,387,162)	06-Feb-2017	143,361
EUR	14,776,404	USD	(15,466,348)	06-Feb-2017	133,521
EUR	8,440,645	USD	(8,822,215)	06-Feb-2017	88,146
EUR	5,272,359	USD	(5,519,377)	06-Feb-2017	46,847
EUR	3,782,564	USD	(3,956,510)	06-Feb-2017	36,709
USD	833,105	EUR	(756,720)	06-Feb-2017	32,028
EUR	1,643,021	USD	(1,707,307)	06-Feb-2017	26,615
USD	334,889	EUR	(302,098)	06-Feb-2017	14,960
USD	1,489,280	EUR	(1,396,588)	06-Feb-2017	13,399
USD	1,000,000	EUR	(937,109)	06-Feb-2017	9,648
USD	403,029	EUR	(374,135)	06-Feb-2017	7,436
USD	370,000	EUR	(343,761)	06-Feb-2017	6,539
USD	94,839	EUR	(85,100)	06-Feb-2017	4,689
USD	229,693	EUR	(213,404)	06-Feb-2017	4,059
USD	78,816	EUR	(70,733)	06-Feb-2017	3,887
USD	81,539	EUR	(73,482)	06-Feb-2017	3,716
EUR	359,264	USD	(375,620)	06-Feb-2017	3,643
EUR	348,357	USD	(364,368)	06-Feb-2017	3,389
USD	81,504	EUR	(73,776)	06-Feb-2017	3,388
USD	423,605	EUR	(397,672)	06-Feb-2017	3,379
USD	393,199	EUR	(369,444)	06-Feb-2017	2,820
USD	409,063	EUR	(384,641)	06-Feb-2017	2,643
USD	69,694	EUR	(63,404)	06-Feb-2017	2,578
USD	74,895	EUR	(68,468)	06-Feb-2017	2,440
USD	127,744	EUR	(118,694)	06-Feb-2017	2,249
USD	91,581	EUR	(85,392)	06-Feb-2017	1,313
USD	19,573	EUR	(18,119)	06-Feb-2017	412
USD	43,585	EUR	(40,853)	06-Feb-2017	411
USD	7,802	EUR	(7,020)	06-Feb-2017	366
EUR	25,915	USD	(27,000)	06-Feb-2017	352
USD	46,295	EUR	(43,483)	06-Feb-2017	347
USD	93,665	EUR	(88,398)	06-Feb-2017	281
USD	72,102	EUR	(68,009)	06-Feb-2017	254
USD	43,543	EUR	(41,041)	06-Feb-2017	184
USD	10,733	EUR	(9,986)	06-Feb-2017	176
USD	20,281	EUR	(19,028)	06-Feb-2017	173
EUR	19,116	USD	(20,028)	06-Feb-2017	154
USD	4,000	EUR	(3,658)	06-Feb-2017	129
EUR	102,850	USD	(108,501)	06-Feb-2017	126
USD	18,342	EUR	(17,245)	06-Feb-2017	120
USD	9,946	EUR	(9,300)	06-Feb-2017	116
USD	18,923	EUR	(17,849)	06-Feb-2017	67
USD	6,775	EUR	(6,349)	06-Feb-2017	65
USD	4,775	EUR	(4,478)	06-Feb-2017	43
USD	2,894	EUR	(2,699)	06-Feb-2017	40
USD	13,577	EUR	(12,821)	06-Feb-2017	33
CAD	425,029,121	EUR	(284,766,324)	10-Feb-2017	14,446,223
CAD	89,490,925	EUR	(59,958,248)	10-Feb-2017	3,041,688
EUR	60,951,549	CAD	(85,141,593)	10-Feb-2017	1,013,461
EUR	25,865,639	CAD	(36,000,000)	10-Feb-2017	522,312
EUR	22,456,727	CAD	(31,411,058)	10-Feb-2017	343,930
EUR	14,162,695	CAD	(20,000,000)	10-Feb-2017	83,069
EUR	1,437,650	CAD	(2,006,347)	10-Feb-2017	25,219
CAD	52,700	EUR	(36,451)	10-Feb-2017	649
CAD	18,997	EUR	(13,042)	10-Feb-2017	332
EUR	1,757	CAD	(2,485)	10-Feb-2017	8
CAD	757	EUR	(526)	10-Feb-2017	7
EUR	385	CAD	(545)	10-Feb-2017	2
CAD	496	EUR	(347)	10-Feb-2017	2

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	63	CAD	(88)	10-Feb-2017	1
CAD	74	EUR	(52)	10-Feb-2017	–
EUR	2,088,158	JPY	(241,570,000)	15-Feb-2017	127,702
EUR	1,344,930	JPY	(156,070,000)	15-Feb-2017	78,347
EUR	1,739,894	JPY	(204,800,000)	15-Feb-2017	77,843
EUR	1,288,265	JPY	(150,766,075)	15-Feb-2017	64,726
EUR	721,696	JPY	(82,510,000)	15-Feb-2017	52,088
EUR	2,267,091	JPY	(273,181,646)	15-Feb-2017	50,091
EUR	4,681,414	JPY	(573,060,000)	15-Feb-2017	30,758
EUR	3,144,668	JPY	(384,378,569)	15-Feb-2017	25,251
EUR	457,523	JPY	(54,470,538)	15-Feb-2017	15,468
EUR	292,320	JPY	(34,230,000)	15-Feb-2017	14,527
EUR	999,044	JPY	(121,381,806)	15-Feb-2017	13,972
EUR	1,976,285	JPY	(241,860,000)	15-Feb-2017	13,475
EUR	252,789	JPY	(29,780,000)	15-Feb-2017	11,110
EUR	1,640,807	JPY	(200,880,000)	15-Feb-2017	10,570
EUR	1,632,395	JPY	(200,000,000)	15-Feb-2017	9,299
EUR	1,746,097	JPY	(214,150,000)	15-Feb-2017	8,167
EUR	645,796	JPY	(78,899,900)	15-Feb-2017	5,486
EUR	85,728	JPY	(10,000,000)	15-Feb-2017	4,573
EUR	148,934	JPY	(18,060,949)	15-Feb-2017	2,361
EUR	138,242	JPY	(16,830,000)	15-Feb-2017	1,658
EUR	195,475	JPY	(23,884,800)	15-Feb-2017	1,638
EUR	214,442	JPY	(26,240,000)	15-Feb-2017	1,492
EUR	740,058	JPY	(91,020,000)	15-Feb-2017	1,387
EUR	145,845	JPY	(17,811,516)	15-Feb-2017	1,296
EUR	21,978	JPY	(2,550,000)	15-Feb-2017	1,284
EUR	34,142	JPY	(4,080,000)	15-Feb-2017	1,031
EUR	183,203	JPY	(22,502,903)	15-Feb-2017	581
JPY	15,880,000	EUR	(128,733)	15-Feb-2017	140
EUR	3,176	JPY	(380,000)	15-Feb-2017	92
JPY	12,469,427	EUR	(101,193)	15-Feb-2017	2
SEK	4,826,848,791	EUR	(490,801,069)	20-Feb-2017	14,759,032
SEK	1,248,320,904	EUR	(126,931,102)	20-Feb-2017	3,816,985
SEK	67,206,898	EUR	(6,937,425)	20-Feb-2017	101,770
SEK	24,419,907	EUR	(2,496,811)	20-Feb-2017	60,909
SEK	18,758,825	EUR	(1,936,378)	20-Feb-2017	28,406
SEK	7,218,770	EUR	(736,776)	20-Feb-2017	19,312
SEK	1,273,688	EUR	(130,422)	20-Feb-2017	2,983
SEK	775,641	EUR	(79,454)	20-Feb-2017	1,786
SEK	714,488	EUR	(73,101)	20-Feb-2017	1,734
SEK	628,524	EUR	(64,461)	20-Feb-2017	1,371
SEK	1,239,528	EUR	(128,724)	20-Feb-2017	1,103
SEK	914,163	EUR	(94,756)	20-Feb-2017	993
SEK	360,465	EUR	(37,101)	20-Feb-2017	654
SEK	203,562	EUR	(20,671)	20-Feb-2017	650
SEK	226,212	EUR	(23,096)	20-Feb-2017	597
SEK	185,085	EUR	(18,929)	20-Feb-2017	457
SEK	162,701	EUR	(16,637)	20-Feb-2017	404
SEK	195,982	EUR	(20,128)	20-Feb-2017	399
SEK	136,018	EUR	(13,881)	20-Feb-2017	365
SEK	137,181	EUR	(14,006)	20-Feb-2017	362
SEK	133,807	EUR	(13,663)	20-Feb-2017	352
SEK	118,721	EUR	(12,091)	20-Feb-2017	344
SEK	125,196	EUR	(12,821)	20-Feb-2017	292
SEK	95,540	EUR	(9,718)	20-Feb-2017	289
SEK	84,031	EUR	(8,607)	20-Feb-2017	195
SEK	56,973	EUR	(5,806)	20-Feb-2017	161
SEK	431,956	EUR	(45,093)	20-Feb-2017	150
SEK	65,458	EUR	(6,715)	20-Feb-2017	141
SEK	79,121	EUR	(8,149)	20-Feb-2017	138
SEK	269,649	EUR	(28,106)	20-Feb-2017	137
SEK	36,366	EUR	(3,726)	20-Feb-2017	83
SEK	33,878	EUR	(3,466)	20-Feb-2017	82
EUR	194,353	SEK	(1,854,939)	20-Feb-2017	68
SEK	21,318	EUR	(2,186)	20-Feb-2017	47

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
SEK	45,465	EUR	(4,716)	20-Feb-2017	46
SEK	8,110	EUR	(834)	20-Feb-2017	15
SEK	7,706	EUR	(795)	20-Feb-2017	12
EUR	17,322,639	AUD	(25,022,969)	27-Feb-2017	255,870
EUR	524,483	AUD	(747,814)	27-Feb-2017	14,441
EUR	117,023	AUD	(168,763)	27-Feb-2017	1,919
EUR	63,038	AUD	(89,768)	27-Feb-2017	1,812
EUR	67,324	AUD	(97,464)	27-Feb-2017	849
EUR	44,883	AUD	(64,838)	27-Feb-2017	661
EUR	30,424	AUD	(43,827)	27-Feb-2017	532
EUR	17,004	AUD	(24,197)	27-Feb-2017	501
EUR	15,288	AUD	(21,714)	27-Feb-2017	479
EUR	22,595	AUD	(32,639)	27-Feb-2017	334
EUR	19,271	AUD	(27,848)	27-Feb-2017	278
EUR	107,547	AUD	(157,308)	27-Feb-2017	257
EUR	6,945	AUD	(10,033)	27-Feb-2017	103
GBP	172,178,546	EUR	(201,216,158)	06-Mar-2017	107,911
CHF	36,097,844	EUR	(33,618,180)	06-Mar-2017	56,468
EUR	3,221,169	GBP	(2,710,928)	06-Mar-2017	51,349
CHF	20,998,479	EUR	(19,556,033)	06-Mar-2017	32,848
EUR	3,142,176	GBP	(2,666,778)	06-Mar-2017	23,979
EUR	1,767,024	GBP	(1,491,227)	06-Mar-2017	23,370
GBP	35,000,050	EUR	(40,902,747)	06-Mar-2017	21,936
EUR	660,053	GBP	(555,105)	06-Mar-2017	10,982
EUR	463,140	GBP	(387,869)	06-Mar-2017	9,615
EUR	301,620	GBP	(253,089)	06-Mar-2017	5,690
EUR	353,732	GBP	(297,907)	06-Mar-2017	5,398
EUR	384,081	SGD	(581,542)	06-Mar-2017	3,893
EUR	197,896	GBP	(166,018)	06-Mar-2017	3,775
EUR	1,996,702	GBP	(1,704,464)	06-Mar-2017	3,716
EUR	142,312	GBP	(119,183)	06-Mar-2017	2,954
EUR	140,427	GBP	(117,806)	06-Mar-2017	2,679
CHF	541,234	EUR	(502,570)	06-Mar-2017	2,332
EUR	853,903	GBP	(728,618)	06-Mar-2017	1,949
EUR	123,630	SGD	(186,469)	06-Mar-2017	1,724
EUR	98,309	GBP	(82,678)	06-Mar-2017	1,636
EUR	86,796	GBP	(73,064)	06-Mar-2017	1,364
CHF	313,081	EUR	(290,715)	06-Mar-2017	1,349
EUR	74,037	GBP	(62,178)	06-Mar-2017	1,334
EUR	92,153	GBP	(77,821)	06-Mar-2017	1,158
EUR	51,661	GBP	(43,225)	06-Mar-2017	1,119
EUR	76,314	GBP	(64,403)	06-Mar-2017	1,009
EUR	67,416	GBP	(56,817)	06-Mar-2017	981
EUR	71,519	GBP	(60,396)	06-Mar-2017	899
CHF	502,471	EUR	(467,955)	06-Mar-2017	786
EUR	378,618	GBP	(323,136)	06-Mar-2017	783
GBP	1,219,878	EUR	(1,425,609)	06-Mar-2017	765
EUR	42,343	GBP	(35,665)	06-Mar-2017	641
EUR	28,225	GBP	(23,683)	06-Mar-2017	532
EUR	34,758	GBP	(29,276)	06-Mar-2017	526
EUR	185,518	GBP	(158,284)	06-Mar-2017	440
EUR	57,656	GBP	(49,003)	06-Mar-2017	358
EUR	33,135	GBP	(28,086)	06-Mar-2017	295
EUR	27,073	GBP	(22,947)	06-Mar-2017	241
GBP	768,601	EUR	(898,499)	06-Mar-2017	208
EUR	11,867	GBP	(10,001)	06-Mar-2017	173
EUR	38,736	CHF	(41,353)	06-Mar-2017	159
EUR	9,240	GBP	(7,776)	06-Mar-2017	147
EUR	48,365	CHF	(51,726)	06-Mar-2017	111
EUR	20,926	CHF	(22,339)	06-Mar-2017	86
EUR	35,743	CHF	(38,227)	06-Mar-2017	82
CHF	250,000	EUR	(233,158)	06-Mar-2017	60
CHF	7,628	EUR	(7,083)	06-Mar-2017	33
EUR	11,942	GBP	(10,194)	06-Mar-2017	22
GBP	49,045	EUR	(57,334)	06-Mar-2017	13
EUR	8,804	GBP	(7,521)	06-Mar-2017	10

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	20	GBP	(17)	06-Mar-2017	–
USD	468,902,605	EUR	(433,213,526)	10-Mar-2017	10,049,795
USD	6,370,861	EUR	(5,985,623)	10-Mar-2017	36,884
EUR	978,021	USD	(1,017,777)	10-Mar-2017	15,895
EUR	1,104,392	USD	(1,156,005)	10-Mar-2017	11,597
EUR	972,725	USD	(1,019,716)	10-Mar-2017	8,766
EUR	792,130	USD	(829,973)	10-Mar-2017	7,539
EUR	817,222	USD	(856,740)	10-Mar-2017	7,328
EUR	455,623	USD	(475,438)	10-Mar-2017	6,182
EUR	369,700	USD	(387,254)	10-Mar-2017	3,621
EUR	331,279	USD	(347,031)	10-Mar-2017	3,223
EUR	256,479	USD	(268,556)	10-Mar-2017	2,608
EUR	42,897	USD	(45,015)	10-Mar-2017	344
USD	15,572	EUR	(14,581)	10-Mar-2017	139
USD	6,939	EUR	(6,436)	10-Mar-2017	124
USD	5,100	EUR	(4,731)	10-Mar-2017	90
USD	5,498	EUR	(5,178)	10-Mar-2017	19
USD	1,108	EUR	(1,032)	10-Mar-2017	15
USD	1,056	EUR	(990)	10-Mar-2017	8
EUR	2,274,136	CAD	(3,179,961)	16-Mar-2017	38,424
EUR	5,399,967	CAD	(7,634,449)	16-Mar-2017	32,468
EUR	2,993,372	NZD	(4,529,223)	16-Mar-2017	24,953
EUR	871,573	CAD	(1,218,034)	16-Mar-2017	15,218
EUR	902,259	CAD	(1,262,680)	16-Mar-2017	14,516
EUR	873,298	CAD	(1,222,405)	16-Mar-2017	13,871
EUR	479,493	CAD	(670,232)	16-Mar-2017	8,278
EUR	378,358	CAD	(528,635)	16-Mar-2017	6,694
EUR	425,466	CAD	(595,768)	16-Mar-2017	6,603
EUR	1,367,297	CAD	(1,936,614)	16-Mar-2017	5,735
EUR	280,565	CAD	(390,925)	16-Mar-2017	5,720
EUR	1,594,752	CAD	(2,261,848)	16-Mar-2017	4,530
EUR	210,349	CAD	(293,844)	16-Mar-2017	3,758
EUR	637,340	CAD	(905,274)	16-Mar-2017	876
				Total	**113,863,140**
EUR	45,080	SEK	(431,956)	02-Jan-2017	(142)
EUR	57,421	GBP	(49,045)	03-Jan-2017	(16)
SEK	1,854,939	EUR	(194,332)	03-Jan-2017	(135)
USD	20,028	EUR	(19,151)	03-Jan-2017	(154)
EUR	899,872	GBP	(768,601)	03-Jan-2017	(255)
USD	45,015	EUR	(43,042)	03-Jan-2017	(347)
USD	27,000	EUR	(25,962)	03-Jan-2017	(353)
CAD	905,274	EUR	(639,051)	03-Jan-2017	(791)
USD	475,438	EUR	(457,153)	03-Jan-2017	(6,213)
JPY	200,880,000	EUR	(1,641,580)	04-Jan-2017	(11,505)
USD	10,927	EUR	(10,485)	06-Feb-2017	(140)
USD	38,015	EUR	(36,212)	06-Feb-2017	(220)
EUR	28,750	USD	(30,625)	06-Feb-2017	(244)
USD	27,507	EUR	(26,298)	06-Feb-2017	(255)
EUR	17,761	USD	(19,090)	06-Feb-2017	(312)
USD	35,932	EUR	(34,367)	06-Feb-2017	(348)
USD	55,203	EUR	(52,763)	06-Feb-2017	(499)
USD	71,011	EUR	(68,156)	06-Feb-2017	(926)
USD	73,863	EUR	(70,878)	06-Feb-2017	(947)
EUR	266,944	USD	(283,009)	06-Feb-2017	(997)
USD	165,187	EUR	(157,673)	06-Feb-2017	(1,281)
EUR	670,756	USD	(710,324)	06-Feb-2017	(1,748)
EUR	391,318	USD	(415,173)	06-Feb-2017	(1,750)
EUR	286,609	USD	(304,839)	06-Feb-2017	(2,000)
EUR	132,862	USD	(143,476)	06-Feb-2017	(2,975)
USD	224,789	EUR	(216,325)	06-Feb-2017	(3,504)
EUR	709,686	USD	(754,747)	06-Feb-2017	(4,876)
EUR	328,851	USD	(353,454)	06-Feb-2017	(5,784)
EUR	483,755	USD	(518,818)	06-Feb-2017	(7,440)
EUR	219,676	USD	(240,197)	06-Feb-2017	(7,733)

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	1,068,170	USD	(1,137,827)	06-Feb-2017	(9,076)
EUR	728,274	USD	(778,854)	06-Feb-2017	(9,112)
EUR	469,435	USD	(507,107)	06-Feb-2017	(10,672)
EUR	1,129,432	USD	(1,204,954)	06-Feb-2017	(11,367)
EUR	1,528,398	USD	(1,626,672)	06-Feb-2017	(11,667)
EUR	336,881	USD	(368,508)	06-Feb-2017	(12,006)
EUR	1,501,307	USD	(1,600,948)	06-Feb-2017	(14,403)
EUR	4,328,975	USD	(4,589,488)	06-Feb-2017	(16,157)
EUR	1,910,616	USD	(2,038,840)	06-Feb-2017	(19,672)
EUR	1,585,224	USD	(1,699,471)	06-Feb-2017	(23,763)
USD	3,007,166	EUR	(2,875,026)	06-Feb-2017	(27,968)
USD	3,301,652	EUR	(3,153,888)	06-Feb-2017	(28,023)
EUR	655,744	USD	(726,920)	06-Feb-2017	(32,474)
EUR	4,286,444	USD	(4,563,639)	06-Feb-2017	(34,215)
USD	3,432,129	EUR	(3,283,686)	06-Feb-2017	(34,292)
EUR	11,653,333	USD	(12,347,752)	06-Feb-2017	(36,995)
EUR	2,060,199	USD	(2,217,341)	06-Feb-2017	(39,086)
EUR	7,396,677	USD	(7,888,132)	06-Feb-2017	(71,472)
EUR	8,567,699	USD	(9,131,998)	06-Feb-2017	(78,090)
EUR	4,805,848	USD	(5,177,000)	06-Feb-2017	(95,516)
EUR	1,909,381	USD	(2,127,878)	06-Feb-2017	(105,203)
EUR	2,291,385	USD	(2,531,392)	06-Feb-2017	(105,229)
USD	19,792,684	EUR	(18,853,579)	06-Feb-2017	(114,706)
EUR	2,532,101	USD	(2,814,113)	06-Feb-2017	(132,182)
EUR	3,917,707	USD	(4,306,304)	06-Feb-2017	(159,319)
EUR	9,363,803	USD	(10,078,527)	06-Feb-2017	(178,120)
EUR	5,238,097	USD	(5,812,441)	06-Feb-2017	(264,876)
EUR	6,537,815	USD	(7,284,943)	06-Feb-2017	(359,260)
EUR	986	CAD	(1,466)	10-Feb-2017	(46)
EUR	2,492	CAD	(3,645)	10-Feb-2017	(74)
CAD	30,014	EUR	(21,254)	10-Feb-2017	(125)
EUR	5,581	CAD	(8,290)	10-Feb-2017	(255)
EUR	28,318	CAD	(40,636)	10-Feb-2017	(288)
EUR	9,759	CAD	(14,361)	10-Feb-2017	(351)
CAD	250,000	EUR	(177,034)	10-Feb-2017	(1,038)
EUR	81,843	CAD	(122,484)	10-Feb-2017	(4,384)
EUR	3,512,591	CAD	(5,003,038)	10-Feb-2017	(9,455)
EUR	1,865,436	CAD	(2,664,875)	10-Feb-2017	(10,587)
CAD	1,128,113	EUR	(810,389)	10-Feb-2017	(16,219)
CAD	5,370,408	EUR	(3,827,882)	10-Feb-2017	(47,216)
JPY	2,327	EUR	(19)	15-Feb-2017	–
JPY	1,028,606	EUR	(8,377)	15-Feb-2017	(30)
JPY	120,000	EUR	(1,034)	15-Feb-2017	(60)
JPY	240,000	EUR	(2,037)	15-Feb-2017	(90)
JPY	175,036	EUR	(1,510)	15-Feb-2017	(90)
JPY	190,000	EUR	(1,638)	15-Feb-2017	(96)
JPY	8,370,000	EUR	(68,054)	15-Feb-2017	(128)
JPY	1,060,000	EUR	(8,741)	15-Feb-2017	(139)
JPY	1,000,000	EUR	(8,358)	15-Feb-2017	(243)
JPY	970,000	EUR	(8,117)	15-Feb-2017	(245)
JPY	790,000	EUR	(6,829)	15-Feb-2017	(418)
JPY	3,680,000	EUR	(30,302)	15-Feb-2017	(437)
JPY	8,090,000	EUR	(66,194)	15-Feb-2017	(540)
JPY	12,450,000	EUR	(101,617)	15-Feb-2017	(579)
JPY	3,020,000	EUR	(25,240)	15-Feb-2017	(731)
JPY	15,410,000	EUR	(125,887)	15-Feb-2017	(827)
JPY	16,364,201	EUR	(133,702)	15-Feb-2017	(898)
JPY	9,700,000	EUR	(79,676)	15-Feb-2017	(956)
JPY	14,100,000	EUR	(115,395)	15-Feb-2017	(967)
JPY	29,710,000	EUR	(242,244)	15-Feb-2017	(1,133)
JPY	3,340,000	EUR	(28,540)	15-Feb-2017	(1,434)
JPY	24,390,000	EUR	(199,609)	15-Feb-2017	(1,672)
JPY	16,440,000	EUR	(135,311)	15-Feb-2017	(1,892)
JPY	29,045,000	EUR	(237,828)	15-Feb-2017	(2,114)
JPY	4,484,000	EUR	(38,586)	15-Feb-2017	(2,196)
EUR	2,827,351	JPY	(348,770,000)	15-Feb-2017	(3,085)

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
JPY	56,278,035	EUR	(459,924)	15-Feb-2017	(3,200)
JPY	6,097,532	EUR	(53,334)	15-Feb-2017	(3,849)
JPY	10,700,000	EUR	(91,377)	15-Feb-2017	(4,541)
JPY	82,690,000	EUR	(676,818)	15-Feb-2017	(5,749)
JPY	115,480,000	EUR	(943,252)	15-Feb-2017	(6,076)
JPY	124,060,000	EUR	(1,013,806)	15-Feb-2017	(6,999)
JPY	271,100,000	EUR	(2,207,108)	15-Feb-2017	(7,002)
JPY	26,070,000	EUR	(222,837)	15-Feb-2017	(11,266)
JPY	101,130,000	EUR	(839,262)	15-Feb-2017	(18,543)
JPY	78,856,050	EUR	(680,440)	15-Feb-2017	(40,485)
JPY	2,431,916,689	EUR	(19,806,016)	15-Feb-2017	(69,846)
JPY	2,002,260,000	EUR	(17,010,349)	15-Feb-2017	(761,049)
JPY	172,834,152,370	EUR	(1,491,366,727)	15-Feb-2017	(88,734,706)
SEK	731,611	EUR	(76,655)	20-Feb-2017	(27)
EUR	494,435	SEK	(4,736,317)	20-Feb-2017	(1,643)
EUR	611,627	SEK	(5,867,971)	20-Feb-2017	(2,980)
EUR	407,469	SEK	(3,927,865)	20-Feb-2017	(3,932)
EUR	198,946	SEK	(1,949,226)	20-Feb-2017	(5,215)
EUR	639,199	SEK	(6,155,082)	20-Feb-2017	(5,479)
EUR	665,261	SEK	(6,418,144)	20-Feb-2017	(6,970)
EUR	308,251	SEK	(3,019,151)	20-Feb-2017	(7,972)
EUR	481,611	SEK	(4,676,040)	20-Feb-2017	(8,154)
EUR	602,263	SEK	(5,839,437)	20-Feb-2017	(9,355)
EUR	468,425	SEK	(4,566,188)	20-Feb-2017	(9,834)
EUR	590,315	SEK	(5,764,289)	20-Feb-2017	(13,432)
EUR	658,555	SEK	(6,440,952)	20-Feb-2017	(16,065)
EUR	1,034,508	SEK	(10,054,645)	20-Feb-2017	(18,607)
EUR	814,639	SEK	(7,955,684)	20-Feb-2017	(18,633)
EUR	1,092,227	SEK	(10,611,735)	20-Feb-2017	(19,237)
EUR	757,067	SEK	(7,414,163)	20-Feb-2017	(19,487)
EUR	824,482	SEK	(8,061,601)	20-Feb-2017	(19,883)
EUR	1,071,504	SEK	(10,444,652)	20-Feb-2017	(22,460)
EUR	1,010,815	SEK	(9,866,890)	20-Feb-2017	(22,634)
EUR	1,034,938	SEK	(10,104,651)	20-Feb-2017	(23,415)
EUR	767,400	SEK	(7,557,005)	20-Feb-2017	(24,115)
EUR	1,258,267	SEK	(12,251,536)	20-Feb-2017	(24,949)
EUR	2,791,175	SEK	(26,905,985)	20-Feb-2017	(26,935)
EUR	1,054,371	SEK	(10,326,816)	20-Feb-2017	(27,251)
EUR	1,051,741	SEK	(10,327,340)	20-Feb-2017	(29,936)
EUR	1,410,553	SEK	(13,753,622)	20-Feb-2017	(29,990)
EUR	1,100,354	SEK	(10,796,965)	20-Feb-2017	(30,511)
EUR	1,257,712	SEK	(12,299,648)	20-Feb-2017	(30,543)
EUR	1,311,965	SEK	(12,823,073)	20-Feb-2017	(31,113)
EUR	1,779,719	SEK	(17,394,658)	20-Feb-2017	(42,182)
EUR	1,580,083	SEK	(15,533,859)	20-Feb-2017	(46,920)
EUR	2,960,094	SEK	(28,896,941)	20-Feb-2017	(66,547)
EUR	3,714,205	SEK	(36,223,662)	20-Feb-2017	(79,831)
EUR	4,481,449	SEK	(43,912,920)	20-Feb-2017	(117,954)
EUR	104,604,504	SEK	(1,018,516,749)	20-Feb-2017	(2,074,087)
AUD	17,204	EUR	(11,805)	27-Feb-2017	(71)
AUD	5,646	EUR	(3,931)	27-Feb-2017	(80)
AUD	23,809	EUR	(16,452)	27-Feb-2017	(213)
AUD	27,074	EUR	(18,898)	27-Feb-2017	(433)
AUD	81,896	EUR	(56,301)	27-Feb-2017	(444)
AUD	54,699	EUR	(37,761)	27-Feb-2017	(454)
AUD	83,260	EUR	(57,358)	27-Feb-2017	(571)
AUD	143,790	EUR	(98,663)	27-Feb-2017	(591)
AUD	32,250	EUR	(22,706)	27-Feb-2017	(711)
AUD	34,136	EUR	(24,003)	27-Feb-2017	(721)
AUD	43,596	EUR	(30,484)	27-Feb-2017	(750)
AUD	58,077	EUR	(40,387)	27-Feb-2017	(776)
AUD	42,424	EUR	(29,805)	27-Feb-2017	(870)
AUD	89,847	EUR	(62,364)	27-Feb-2017	(1,085)
AUD	79,862	EUR	(55,843)	27-Feb-2017	(1,374)
AUD	107,941	EUR	(75,424)	27-Feb-2017	(1,803)
AUD	140,433	EUR	(97,631)	27-Feb-2017	(1,849)

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
AUD	107,837	EUR	(75,423)	27-Feb-2017	(1,874)
AUD	349,554	EUR	(243,359)	27-Feb-2017	(4,948)
AUD	2,732,605	EUR	(1,881,392)	27-Feb-2017	(17,634)
AUD	5,174,738	EUR	(3,562,793)	27-Feb-2017	(33,394)
AUD	9,550,676	EUR	(6,678,287)	27-Feb-2017	(164,305)
AUD	601,204,211	EUR	(413,927,510)	27-Feb-2017	(3,879,709)
GBP	62	EUR	(73)	06-Mar-2017	(1)
GBP	224	EUR	(264)	06-Mar-2017	(2)
EUR	13,272	CHF	(14,241)	06-Mar-2017	(13)
EUR	165,085	CHF	(176,991)	06-Mar-2017	(24)
EUR	312,700	GBP	(267,492)	06-Mar-2017	(72)
GBP	4,173	EUR	(4,954)	06-Mar-2017	(75)
EUR	67,772	CHF	(72,735)	06-Mar-2017	(81)
GBP	30,478	EUR	(35,718)	06-Mar-2017	(81)
EUR	9,137	CHF	(9,884)	06-Mar-2017	(84)
GBP	8,294	EUR	(9,785)	06-Mar-2017	(87)
GBP	25,456	EUR	(29,852)	06-Mar-2017	(87)
GBP	4,966	EUR	(5,899)	06-Mar-2017	(93)
GBP	73,088	EUR	(85,637)	06-Mar-2017	(177)
EUR	695,732	CHF	(745,986)	06-Mar-2017	(178)
GBP	110,097	EUR	(128,974)	06-Mar-2017	(240)
GBP	17,295	EUR	(20,494)	06-Mar-2017	(271)
GBP	27,443	EUR	(32,377)	06-Mar-2017	(289)
GBP	19,133	EUR	(22,673)	06-Mar-2017	(301)
EUR	60,309	CHF	(64,984)	06-Mar-2017	(313)
CHF	102,260	EUR	(95,793)	06-Mar-2017	(397)
GBP	16,279	EUR	(19,438)	06-Mar-2017	(404)
GBP	38,726	EUR	(46,284)	06-Mar-2017	(1,003)
GBP	47,446	EUR	(56,496)	06-Mar-2017	(1,018)
GBP	115,013	EUR	(135,516)	06-Mar-2017	(1,034)
EUR	107,822	CHF	(116,716)	06-Mar-2017	(1,060)
GBP	72,953	EUR	(86,388)	06-Mar-2017	(1,086)
GBP	156,892	EUR	(184,597)	06-Mar-2017	(1,146)
GBP	75,044	EUR	(89,107)	06-Mar-2017	(1,360)
GBP	62,949	EUR	(75,020)	06-Mar-2017	(1,415)
GBP	58,394	EUR	(69,727)	06-Mar-2017	(1,448)
GBP	124,974	EUR	(148,373)	06-Mar-2017	(2,245)
GBP	129,447	EUR	(153,776)	06-Mar-2017	(2,417)
GBP	141,030	EUR	(167,574)	06-Mar-2017	(2,671)
SGD	408,845	EUR	(269,990)	06-Mar-2017	(2,703)
GBP	1,570,962	EUR	(1,841,258)	06-Mar-2017	(4,371)
GBP	260,772	EUR	(309,419)	06-Mar-2017	(4,505)
EUR	1,710,454	CHF	(1,841,005)	06-Mar-2017	(6,968)
GBP	538,403	EUR	(638,010)	06-Mar-2017	(8,469)
GBP	576,917	EUR	(687,694)	06-Mar-2017	(13,119)
SGD	4,750,575	EUR	(3,137,142)	06-Mar-2017	(31,412)
GBP	2,702,551	EUR	(3,202,535)	06-Mar-2017	(42,510)
GBP	2,594,941	EUR	(3,085,537)	06-Mar-2017	(51,337)
SGD	25,990,188	EUR	(17,116,437)	06-Mar-2017	(125,124)
SGD	297,798,890	EUR	(196,122,322)	06-Mar-2017	(1,433,689)
USD	88	EUR	(84)	10-Mar-2017	(1)
USD	156	EUR	(149)	10-Mar-2017	(2)
USD	2,389	EUR	(2,282)	10-Mar-2017	(23)
EUR	214,410	USD	(227,642)	10-Mar-2017	(784)
EUR	272,424	USD	(290,136)	10-Mar-2017	(1,848)
EUR	350,493	USD	(373,871)	10-Mar-2017	(2,935)
EUR	315,854	USD	(337,319)	10-Mar-2017	(3,021)
EUR	383,325	USD	(411,575)	10-Mar-2017	(5,745)
EUR	559,117	USD	(598,796)	10-Mar-2017	(6,937)
EUR	570,943	USD	(615,394)	10-Mar-2017	(10,802)
EUR	659,593	USD	(710,997)	10-Mar-2017	(12,527)
CAD	2,667	EUR	(1,906)	16-Mar-2017	(30)
CAD	5,552	EUR	(3,976)	16-Mar-2017	(73)
CAD	198,176	EUR	(139,522)	16-Mar-2017	(192)
CAD	59,765	EUR	(42,776)	16-Mar-2017	(757)
CAD	179,487	EUR	(126,954)	16-Mar-2017	(763)

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
CAD	81,326	EUR	(58,112)	16-Mar-2017	(935)
CAD	92,715	EUR	(66,304)	16-Mar-2017	(1,120)
CAD	119,494	EUR	(85,336)	16-Mar-2017	(1,324)
CAD	503,561	EUR	(355,526)	16-Mar-2017	(1,491)
CAD	126,576	EUR	(90,572)	16-Mar-2017	(1,581)
CAD	110,296	EUR	(79,159)	16-Mar-2017	(1,614)
CAD	178,744	EUR	(127,876)	16-Mar-2017	(2,208)
CAD	740,566	EUR	(530,136)	16-Mar-2017	(9,472)
NZD	105,339,469	EUR	(70,657,290)	16-Mar-2017	(1,618,588)
CAD	911,004,042	EUR	(652,425,773)	16-Mar-2017	(11,932,564)
				Total	**(114,298,815)**
				Net EUR for hedging purposes	**(435,675)**

Open Forward Foreign Exchange Contracts for non-hedging purposes

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	498,017	USD	(521,334)	03-Jan-2017	3,546
GBP	266,887	EUR	(311,253)	03-Jan-2017	1,305
EUR	214,717	USD	(225,929)	04-Jan-2017	442
EUR	20,899	JPY	(2,545,594)	04-Jan-2017	242
EUR	50,953	JPY	(6,278,733)	05-Jan-2017	2
USD	227,105,359	CHF	(220,500,000)	12-Jan-2017	9,710,568
USD	114,448,828	CHF	(110,500,000)	12-Jan-2017	5,471,736
USD	39,336,384	SGD	(53,610,000)	13-Jan-2017	2,142,841
GBP	14,434,223	EUR	(16,017,843)	13-Jan-2017	881,875
GBP	13,362,900	EUR	(14,765,705)	13-Jan-2017	879,698
GBP	14,875,181	EUR	(16,621,855)	13-Jan-2017	794,140
USD	16,047,009	SGD	(22,000,000)	13-Jan-2017	788,823
GBP	11,700,301	EUR	(12,920,196)	13-Jan-2017	778,621
GBP	17,325,171	EUR	(19,604,533)	13-Jan-2017	679,933
GBP	21,432,081	EUR	(24,445,809)	13-Jan-2017	647,064
GBP	7,185,540	EUR	(7,932,325)	13-Jan-2017	480,570
GBP	25,316,071	EUR	(29,215,259)	13-Jan-2017	425,024
USD	6,582,697	EUR	(5,839,965)	13-Jan-2017	400,014
GBP	5,982,337	EUR	(6,604,842)	13-Jan-2017	399,333
GBP	11,793,794	EUR	(13,476,158)	13-Jan-2017	332,123
GBP	4,826,581	EUR	(5,345,512)	13-Jan-2017	305,493
GBP	4,308,727	EUR	(4,779,405)	13-Jan-2017	265,292
GBP	18,780,164	EUR	(21,746,016)	13-Jan-2017	241,969
GBP	3,836,968	EUR	(4,258,705)	13-Jan-2017	233,651
GBP	3,863,119	EUR	(4,308,996)	13-Jan-2017	213,978
USD	3,503,283	EUR	(3,107,491)	13-Jan-2017	213,398
GBP	3,597,932	EUR	(4,010,921)	13-Jan-2017	201,570
GBP	2,419,056	EUR	(2,713,735)	13-Jan-2017	118,517
GBP	2,714,202	EUR	(3,077,372)	13-Jan-2017	100,440
GBP	1,780,566	EUR	(1,996,629)	13-Jan-2017	88,073
GBP	2,226,059	EUR	(2,518,927)	13-Jan-2017	87,363
USD	1,392,079	EUR	(1,257,743)	13-Jan-2017	61,859
GBP	1,106,157	EUR	(1,235,054)	13-Jan-2017	60,044
USD	761,017	EUR	(674,601)	13-Jan-2017	46,794
GBP	839,448	EUR	(936,311)	13-Jan-2017	46,522
GBP	832,993	EUR	(929,136)	13-Jan-2017	46,139
GBP	747,675	EUR	(830,593)	13-Jan-2017	44,792
GBP	768,033	EUR	(856,828)	13-Jan-2017	42,392
USD	631,781	EUR	(560,497)	13-Jan-2017	38,392
GBP	912,234	EUR	(1,034,254)	13-Jan-2017	33,797
GBP	509,517	EUR	(563,004)	13-Jan-2017	33,542
GBP	587,691	EUR	(655,539)	13-Jan-2017	32,535
GBP	2,476,409	EUR	(2,867,496)	13-Jan-2017	31,907
USD	538,940	EUR	(479,944)	13-Jan-2017	30,938
GBP	595,630	EUR	(668,187)	13-Jan-2017	29,182
GBP	778,734	EUR	(882,932)	13-Jan-2017	28,817
GBP	410,088	EUR	(452,746)	13-Jan-2017	27,388
GBP	471,644	EUR	(527,026)	13-Jan-2017	25,180

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
USD	391,541	EUR	(347,223)	13-Jan-2017	23,933
GBP	1,457,192	EUR	(1,683,090)	13-Jan-2017	23,004
GBP	694,529	EUR	(792,284)	13-Jan-2017	20,878
GBP	314,043	EUR	(350,280)	13-Jan-2017	17,404
USD	296,349	EUR	(263,732)	13-Jan-2017	17,189
GBP	544,111	EUR	(620,465)	13-Jan-2017	16,585
GBP	307,118	EUR	(343,617)	13-Jan-2017	15,959
GBP	426,501	EUR	(484,973)	13-Jan-2017	14,378
GBP	193,882	EUR	(214,032)	13-Jan-2017	12,967
GBP	193,618	EUR	(213,766)	13-Jan-2017	12,924
GBP	681,163	EUR	(786,076)	13-Jan-2017	11,436
GBP	148,075	EUR	(166,267)	13-Jan-2017	7,101
GBP	200,000	EUR	(230,804)	13-Jan-2017	3,358
GBP	63,198	EUR	(72,067)	13-Jan-2017	1,926
USD	97,613,578	GBP	(76,270,893)	17-Jan-2017	3,221,495
USD	66,239,338	SGD	(91,000,000)	17-Jan-2017	3,133,551
USD	64,239,517	SGD	(88,250,000)	17-Jan-2017	3,040,673
NOK	1,963,737,000	AUD	(312,675,565)	17-Jan-2017	2,052,708
GBP	79,612,415	USD	(97,613,578)	17-Jan-2017	690,368
SEK	578,100,000	EUR	(59,933,287)	17-Jan-2017	598,577
USD	1,397,769	EUR	(1,295,453)	17-Jan-2017	29,243
USD	1,058,850	EUR	(978,722)	17-Jan-2017	24,774
USD	428,025	EUR	(384,904)	17-Jan-2017	20,745
USD	398,694	EUR	(359,136)	17-Jan-2017	18,715
USD	1,721,734	EUR	(1,613,124)	17-Jan-2017	18,601
USD	1,775,350	EUR	(1,665,214)	17-Jan-2017	17,325
USD	285,157	EUR	(256,815)	17-Jan-2017	13,435
USD	1,132,382	EUR	(1,062,123)	17-Jan-2017	11,060
USD	901,054	EUR	(844,644)	17-Jan-2017	9,305
USD	203,167	EUR	(183,344)	17-Jan-2017	9,201
USD	990,443	EUR	(930,858)	17-Jan-2017	7,807
USD	609,504	EUR	(571,050)	17-Jan-2017	6,590
USD	659,730	EUR	(618,796)	17-Jan-2017	6,444
USD	304,750	EUR	(282,529)	17-Jan-2017	6,289
USD	547,650	EUR	(513,099)	17-Jan-2017	5,921
USD	265,688	EUR	(249,691)	17-Jan-2017	2,107
USD	347,367	EUR	(327,380)	17-Jan-2017	1,828
USD	59,312,935	EUR	(54,409,247)	18-Jan-2017	1,799,743
GBP	80,569,029	USD	(99,000,000)	18-Jan-2017	499,089
USD	4,424,053	EUR	(3,984,618)	18-Jan-2017	207,917
USD	1,287,900	EUR	(1,156,195)	18-Jan-2017	64,308
USD	2,212,320	EUR	(2,053,710)	18-Jan-2017	42,835
USD	824,614	EUR	(742,765)	18-Jan-2017	38,696
USD	1,396,740	EUR	(1,298,914)	18-Jan-2017	24,733
USD	447,983	EUR	(403,438)	18-Jan-2017	21,101
USD	407,583	EUR	(366,501)	18-Jan-2017	19,753
EUR	1,597,435	USD	(1,671,247)	18-Jan-2017	13,646
USD	323,528	EUR	(293,277)	18-Jan-2017	13,321
USD	337,724	EUR	(308,363)	18-Jan-2017	11,688
GBP	1,113,368	EUR	(1,291,731)	18-Jan-2017	11,636
GBP	211,050	EUR	(236,785)	18-Jan-2017	10,281
EUR	1,185,721	USD	(1,241,336)	18-Jan-2017	9,346
USD	395,689	EUR	(365,730)	18-Jan-2017	9,252
USD	720,451	EUR	(674,967)	18-Jan-2017	7,782
EUR	817,970	USD	(856,291)	18-Jan-2017	6,491
USD	317,603	EUR	(294,989)	18-Jan-2017	5,993
USD	546,671	EUR	(512,764)	18-Jan-2017	5,299
USD	692,336	EUR	(651,467)	18-Jan-2017	4,638
USD	2,299,092	EUR	(2,174,237)	18-Jan-2017	4,540
GBP	72,119	EUR	(80,107)	18-Jan-2017	4,319
USD	360,076	EUR	(337,862)	18-Jan-2017	3,371
EUR	165,929	USD	(172,642)	18-Jan-2017	2,322
USD	22,572	EUR	(20,461)	18-Jan-2017	929
USD	29,921	EUR	(28,198)	18-Jan-2017	158
EUR	313,528,559	GBP	(266,342,511)	19-Jan-2017	1,742,689

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
USD	37,000,000	EUR	(34,791,767)	19-Jan-2017	269,978
GBP	9,826,474	EUR	(11,347,995)	19-Jan-2017	155,072
GBP	1,944,838	EUR	(2,148,943)	19-Jan-2017	127,724
GBP	2,302,983	EUR	(2,585,327)	19-Jan-2017	110,590
CHF	33,597,978	EUR	(31,269,437)	19-Jan-2017	59,852
GBP	307,881	EUR	(342,596)	19-Jan-2017	17,817
GBP	339,271	EUR	(380,865)	19-Jan-2017	16,292
EUR	2,625,186	SEK	(25,000,000)	19-Jan-2017	7,419
USD	194,097,336	KRW	(213,677,874,914)	20-Jan-2017	15,930,559
USD	160,000,000	EUR	(143,798,522)	20-Jan-2017	7,811,251
USD	224,838,483	CHF	(220,500,000)	20-Jan-2017	7,433,400
USD	150,000,000	EUR	(134,814,132)	20-Jan-2017	7,320,031
USD	148,869,193	EUR	(133,797,807)	20-Jan-2017	7,264,847
USD	130,822,896	SGD	(179,250,000)	20-Jan-2017	6,500,948
USD	128,626,780	KRW	(142,750,000,000)	23-Jan-2017	9,619,842
NOK	560,209,000	AUD	(89,335,844)	23-Jan-2017	505,484
NOK	321,155,000	AUD	(51,144,788)	23-Jan-2017	337,234
NOK	215,586,000	AUD	(34,394,319)	23-Jan-2017	184,214
USD	45,000,000	EUR	(42,310,352)	24-Jan-2017	320,245
SEK	1,210,000,000	EUR	(124,353,823)	25-Jan-2017	2,354,837
USD	124,907,031	KRW	(142,750,000,000)	26-Jan-2017	6,061,328
GBP	80,336,276	USD	(99,000,000)	26-Jan-2017	248,838
GBP	835,882	EUR	(939,070)	26-Jan-2017	39,246
USD	224,459,465	CHF	(220,500,000)	27-Jan-2017	6,962,278
SEK	1,210,000,000	EUR	(124,387,699)	27-Jan-2017	2,323,866
SEK	1,210,000,000	EUR	(124,800,422)	30-Jan-2017	1,914,954
GBP	757,694	EUR	(851,124)	31-Jan-2017	35,567
USD	153,286,044	EUR	(138,786,718)	01-Feb-2017	6,368,758
USD	150,000,000	EUR	(135,881,787)	01-Feb-2017	6,161,943
SEK	1,210,000,000	EUR	(124,731,209)	01-Feb-2017	1,985,979
EUR	21,764,820	AUD	(31,393,492)	03-Feb-2017	319,723
EUR	73,736,891	JPY	(8,472,929,193)	06-Feb-2017	4,971,104
EUR	49,071,692	AUD	(71,150,763)	06-Feb-2017	477,598
EUR	8,976,080	JPY	(1,081,553,467)	06-Feb-2017	198,257
EUR	6,645,704	AUD	(9,543,632)	06-Feb-2017	127,655
EUR	4,590,587	AUD	(6,539,961)	06-Feb-2017	123,966
EUR	3,770,007	JPY	(450,065,314)	06-Feb-2017	117,303
EUR	7,877,578	JPY	(956,420,447)	06-Feb-2017	115,327
EUR	6,460,382	JPY	(783,474,915)	06-Feb-2017	101,747
EUR	6,536,138	JPY	(795,442,124)	06-Feb-2017	80,377
EUR	4,618,845	AUD	(6,652,166)	06-Feb-2017	75,591
EUR	6,018,838	AUD	(8,703,868)	06-Feb-2017	74,326
EUR	4,560,026	AUD	(6,574,285)	06-Feb-2017	69,963
EUR	4,824,772	AUD	(6,979,201)	06-Feb-2017	58,162
EUR	5,690,414	JPY	(696,185,757)	06-Feb-2017	40,212
EUR	4,087,045	AUD	(5,938,996)	06-Feb-2017	30,868
EUR	1,722,692	GBP	(1,451,902)	06-Feb-2017	23,839
EUR	1,146,089	GBP	(960,049)	06-Feb-2017	22,748
EUR	5,670,638	JPY	(696,351,471)	06-Feb-2017	19,091
SEK	4,896,168	EUR	(495,925)	06-Feb-2017	16,844
EUR	1,293,045	GBP	(1,092,629)	06-Feb-2017	14,573
GBP	1,083,789	EUR	(1,256,842)	06-Feb-2017	11,286
EUR	2,240,245	GBP	(1,905,790)	06-Feb-2017	10,304
EUR	391,088	GBP	(329,483)	06-Feb-2017	5,564
USD	315,669	EUR	(293,321)	06-Feb-2017	5,541
EUR	248,098	JPY	(30,172,187)	06-Feb-2017	3,222
EUR	299,185	JPY	(36,642,031)	06-Feb-2017	1,800
EUR	340,076	SGD	(516,787)	06-Feb-2017	1,744
EUR	344,755	SGD	(524,567)	06-Feb-2017	1,329
USD	118,664	EUR	(111,095)	06-Feb-2017	1,251
EUR	442,339	SGD	(673,961)	06-Feb-2017	1,107
EUR	483,203	SGD	(736,475)	06-Feb-2017	1,045
SGD	296,490	EUR	(193,165)	06-Feb-2017	942
EUR	200,937	SGD	(306,079)	06-Feb-2017	552
EUR	329,724	SGD	(502,977)	06-Feb-2017	433

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	22,167	GBP	(18,738)	06-Feb-2017	242
EUR	1,251,050	CAD	(1,776,694)	06-Feb-2017	133
USD	124,702,984	KRW	(142,750,000,000)	07-Feb-2017	5,835,318
USD	34,184,720	KRW	(39,164,750,058)	10-Feb-2017	1,574,016
SEK	1,210,000,000	EUR	(122,882,249)	14-Feb-2017	3,846,708
EUR	40,145,328	JPY	(4,641,185,363)	21-Feb-2017	2,481,309
EUR	44,965,338	AUD	(65,000,000)	21-Feb-2017	615,214
CAD	560,429	EUR	(379,826)	21-Feb-2017	14,569
DKK	124,244,131	EUR	(16,708,061)	21-Feb-2017	7,951
EUR	48,295,840	CHF	(51,771,933)	21-Feb-2017	3,359
USD	152,783,142	KRW	(178,000,000,000)	23-Feb-2017	4,713,451
INR	11,600,000,000	USD	(168,941,060)	23-Feb-2017	912,985
USD	223,550,112	KRW	(263,000,000,000)	27-Feb-2017	4,893,563
USD	79,145,567	SGD	(112,000,000)	27-Feb-2017	1,613,709
USD	74,135,789	SGD	(105,000,000)	27-Feb-2017	1,453,089
USD	70,746,724	SGD	(100,200,000)	27-Feb-2017	1,386,662
NOK	1,121,224,000	AUD	(178,470,421)	27-Feb-2017	1,357,184
USD	169,669,431	KRW	(201,007,375,028)	28-Feb-2017	2,617,923
INR	14,500,000,000	USD	(210,236,335)	28-Feb-2017	1,922,034
USD	125,490,196	SGD	(179,200,000)	02-Mar-2017	1,501,965
NOK	1,027,043,000	AUD	(162,164,391)	03-Mar-2017	2,151,739
INR	15,000,000,000	USD	(216,411,181)	06-Mar-2017	2,828,159
USD	125,668,402	SGD	(179,200,000)	07-Mar-2017	1,671,443
NOK	841,103,000	AUD	(134,420,898)	09-Mar-2017	675,882
BRL	190,000,000	EUR	(50,639,659)	10-Mar-2017	3,480,553
BRL	190,000,000	EUR	(51,345,107)	10-Mar-2017	2,775,105
BRL	190,000,000	EUR	(52,146,229)	10-Mar-2017	1,973,983
EUR	49,897,388	KRW	(62,000,000,000)	10-Mar-2017	1,232,145
EUR	31,004,592	JPY	(3,700,000,000)	10-Mar-2017	980,300
EUR	32,525,133	TWD	(1,100,000,000)	10-Mar-2017	462,350
EUR	33,357,446	USD	(35,000,000)	10-Mar-2017	271,223
				Total	**206,109,597**
USD	229,063	EUR	(217,441)	03-Jan-2017	(181)
EUR	316,185	USD	(333,717)	03-Jan-2017	(337)
EUR	423,478	GBP	(363,116)	03-Jan-2017	(1,775)
USD	836,073	EUR	(794,583)	04-Jan-2017	(1,635)
USD	249	EUR	(237)	13-Jan-2017	(1)
GBP	8,693	EUR	(10,187)	13-Jan-2017	(9)
EUR	42,425	USD	(46,969)	13-Jan-2017	(2,099)
EUR	897,850	GBP	(813,128)	13-Jan-2017	(54,169)
EUR	12,468,458	USD	(14,050,967)	13-Jan-2017	(850,967)
EUR	68,424,616	GBP	(59,221,724)	13-Jan-2017	(912,712)
EUR	92,905,696	GBP	(80,300,000)	13-Jan-2017	(1,110,267)
EUR	95,571,267	GBP	(82,600,000)	13-Jan-2017	(1,137,557)
GBP	305,007	EUR	(358,140)	17-Jan-2017	(1,073)
GBP	444,725	EUR	(522,866)	17-Jan-2017	(2,234)
GBP	203,317	EUR	(240,650)	17-Jan-2017	(2,631)
GBP	250,000	EUR	(297,099)	17-Jan-2017	(4,429)
GBP	343,497	EUR	(406,680)	17-Jan-2017	(4,553)
GBP	203,295	EUR	(242,935)	17-Jan-2017	(4,941)
GBP	340,165	EUR	(404,012)	17-Jan-2017	(5,787)
EUR	191,194	USD	(208,752)	17-Jan-2017	(6,645)
EUR	190,506	USD	(208,798)	17-Jan-2017	(7,376)
GBP	627,299	EUR	(745,481)	17-Jan-2017	(11,112)
EUR	628,549	USD	(677,984)	17-Jan-2017	(13,991)
EUR	475,724	USD	(521,668)	17-Jan-2017	(18,672)
EUR	961,237	USD	(1,039,867)	17-Jan-2017	(24,267)
EUR	802,041	USD	(888,754)	17-Jan-2017	(40,251)
GBP	4,202,722	EUR	(4,975,767)	17-Jan-2017	(55,712)
EUR	2,401,624	USD	(2,640,090)	17-Jan-2017	(100,447)
EUR	3,754,840	GBP	(3,341,522)	17-Jan-2017	(157,023)
EUR	18,055,057	USD	(20,254,444)	17-Jan-2017	(1,140,525)
EUR	20,992,154	GBP	(18,926,631)	17-Jan-2017	(1,164,931)
EUR	22,481	USD	(24,255)	18-Jan-2017	(505)

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
USD	206,688	EUR	(197,220)	18-Jan-2017	(1,349)
EUR	138,807	USD	(148,000)	18-Jan-2017	(1,448)
EUR	278,143	USD	(296,000)	18-Jan-2017	(2,367)
EUR	44,130	USD	(49,077)	18-Jan-2017	(2,378)
EUR	566,933	USD	(603,150)	18-Jan-2017	(4,653)
EUR	474,661	USD	(506,099)	18-Jan-2017	(4,953)
EUR	443,395	USD	(474,059)	18-Jan-2017	(5,856)
EUR	268,774	USD	(290,000)	18-Jan-2017	(6,050)
USD	780,904	EUR	(746,259)	18-Jan-2017	(6,221)
EUR	1,265,658	USD	(1,342,980)	18-Jan-2017	(7,042)
EUR	680,013	USD	(725,591)	18-Jan-2017	(7,606)
EUR	145,059	USD	(161,319)	18-Jan-2017	(7,818)
EUR	1,424,763	USD	(1,511,780)	18-Jan-2017	(7,903)
EUR	1,015,659	USD	(1,080,733)	18-Jan-2017	(8,518)
EUR	217,929	GBP	(193,945)	18-Jan-2017	(9,113)
EUR	529,151	USD	(568,763)	18-Jan-2017	(9,847)
USD	1,219,403	EUR	(1,165,479)	18-Jan-2017	(9,889)
USD	844,960	EUR	(810,872)	18-Jan-2017	(10,130)
EUR	919,076	USD	(980,755)	18-Jan-2017	(10,354)
USD	1,496,808	EUR	(1,429,748)	18-Jan-2017	(11,271)
USD	1,506,715	EUR	(1,439,210)	18-Jan-2017	(11,344)
USD	959,623	EUR	(922,312)	18-Jan-2017	(12,907)
USD	1,672,334	EUR	(1,598,380)	18-Jan-2017	(13,562)
EUR	411,905	USD	(451,000)	18-Jan-2017	(15,494)
EUR	413,065	USD	(454,101)	18-Jan-2017	(17,271)
EUR	1,397,492	USD	(1,494,000)	18-Jan-2017	(18,324)
EUR	1,043,921	USD	(1,122,068)	18-Jan-2017	(19,427)
EUR	670,251	USD	(734,746)	18-Jan-2017	(26,044)
EUR	776,017	USD	(849,866)	18-Jan-2017	(29,374)
EUR	1,216,703	USD	(1,316,263)	18-Jan-2017	(30,678)
EUR	1,250,292	USD	(1,352,625)	18-Jan-2017	(31,548)
EUR	1,069,970	USD	(1,169,981)	18-Jan-2017	(38,784)
EUR	829,487	USD	(921,074)	18-Jan-2017	(43,385)
EUR	1,138,969	USD	(1,249,000)	18-Jan-2017	(44,669)
EUR	1,178,735	GBP	(1,060,000)	18-Jan-2017	(62,156)
EUR	1,640,920	USD	(1,798,654)	18-Jan-2017	(63,607)
EUR	1,238,358	USD	(1,378,166)	18-Jan-2017	(67,686)
EUR	1,711,470	USD	(1,881,493)	18-Jan-2017	(71,561)
EUR	2,223,058	USD	(2,472,249)	18-Jan-2017	(119,814)
EUR	4,254,070	USD	(4,645,322)	18-Jan-2017	(148,154)
EUR	3,410,489	USD	(3,779,928)	18-Jan-2017	(171,629)
USD	99,000,000	GBP	(80,375,084)	18-Jan-2017	(272,047)
EUR	11,118,057	GBP	(10,019,526)	18-Jan-2017	(611,316)
EUR	29,593,789	GBP	(26,824,550)	18-Jan-2017	(1,808,411)
EUR	162,532,135	USD	(180,000,000)	18-Jan-2017	(8,048,166)
EUR	180,304,949	USD	(199,589,285)	18-Jan-2017	(8,839,496)
EUR	219,500,496	USD	(245,000,000)	18-Jan-2017	(12,678,247)
EUR	224,049,470	USD	(250,000,000)	18-Jan-2017	(12,867,614)
EUR	228,528,698	USD	(255,000,000)	18-Jan-2017	(13,126,728)
EUR	229,384,442	USD	(256,021,711)	18-Jan-2017	(13,239,227)
EUR	233,012,911	USD	(260,000,000)	18-Jan-2017	(13,380,857)
EUR	237,449,389	USD	(265,000,000)	18-Jan-2017	(13,682,721)
EUR	5,508,446	DKK	(41,000,000)	19-Jan-2017	(6,970)
EUR	4,635,248	NOK	(43,000,000)	19-Jan-2017	(92,468)
EUR	3,383,278	CAD	(5,000,000)	19-Jan-2017	(139,496)
EUR	45,999,112	GBP	(40,000,000)	19-Jan-2017	(825,688)
GBP	55,043,947	EUR	(65,837,899)	19-Jan-2017	(1,402,354)
EUR	105,795,368	CHF	(115,400,000)	19-Jan-2017	(1,812,297)
EUR	105,045,337	CHF	(115,000,000)	19-Jan-2017	(2,189,338)
EUR	40,723,966	USD	(46,000,000)	19-Jan-2017	(2,866,311)
EUR	87,693,587	USD	(99,000,000)	19-Jan-2017	(6,120,269)
EUR	177,008,381	USD	(200,000,000)	19-Jan-2017	(12,514,560)
EUR	349,254,245	USD	(394,000,000)	19-Jan-2017	(24,105,950)
INR	240,000,000	USD	(3,537,214)	20-Jan-2017	(8,564)
JPY	13,520,000,000	USD	(130,817,610)	23-Jan-2017	(14,209,029)

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	64,053,468	USD	(70,000,000)	24-Jan-2017	(2,260,794)
EUR	78,036,245	USD	(86,000,000)	24-Jan-2017	(3,435,563)
EUR	87,900,138	USD	(97,000,000)	24-Jan-2017	(3,992,483)
EUR	179,153,181	USD	(200,000,000)	24-Jan-2017	(10,316,141)
EUR	188,144,395	USD	(210,000,000)	24-Jan-2017	(10,798,393)
EUR	204,149,494	USD	(229,000,000)	24-Jan-2017	(12,792,879)
JPY	13,516,000,000	USD	(131,061,701)	25-Jan-2017	(14,456,872)
USD	99,000,000	GBP	(81,172,159)	26-Jan-2017	(1,227,155)
JPY	13,516,000,000	USD	(131,421,071)	30-Jan-2017	(14,760,924)
GBP	80,053,045	USD	(99,000,000)	31-Jan-2017	(70,705)
USD	99,000,000	GBP	(80,810,739)	31-Jan-2017	(815,987)
EUR	9,556,818	CAD	(14,000,000)	03-Feb-2017	(301,096)
AUD	31,393,492	EUR	(21,785,243)	03-Feb-2017	(340,146)
EUR	25,667,698	SEK	(250,441,117)	03-Feb-2017	(560,110)
EUR	41,069,269	USD	(45,000,000)	03-Feb-2017	(1,540,240)
EUR	59,532,151	USD	(65,000,000)	03-Feb-2017	(2,014,917)
EUR	41,468,003	USD	(46,000,000)	03-Feb-2017	(2,088,383)
EUR	123,835,576	GBP	(110,809,968)	03-Feb-2017	(5,830,832)
EUR	628,890,692	USD	(690,000,000)	03-Feb-2017	(24,455,099)
SGD	343,390	EUR	(225,154)	06-Feb-2017	(342)
EUR	635,614	CAD	(903,416)	06-Feb-2017	(454)
EUR	331,563	SGD	(508,461)	06-Feb-2017	(1,318)
EUR	3,518,788	SGD	(5,378,238)	06-Feb-2017	(2,254)
EUR	444,772	CAD	(634,939)	06-Feb-2017	(2,270)
EUR	348,747	CAD	(498,927)	06-Feb-2017	(2,532)
EUR	653,589	CAD	(934,369)	06-Feb-2017	(4,273)
EUR	586,356	CAD	(838,984)	06-Feb-2017	(4,348)
EUR	591,475	CAD	(846,866)	06-Feb-2017	(4,779)
EUR	2,893,975	USD	(3,062,543)	06-Feb-2017	(5,512)
EUR	293,943	SEK	(2,879,868)	06-Feb-2017	(7,662)
AUD	739,985	EUR	(514,393)	06-Feb-2017	(9,003)
EUR	2,180,019	GBP	(1,871,333)	06-Feb-2017	(9,604)
AUD	671,114	EUR	(468,683)	06-Feb-2017	(10,330)
AUD	732,081	EUR	(510,612)	06-Feb-2017	(10,620)
EUR	708,796	SEK	(6,916,495)	06-Feb-2017	(15,560)
EUR	1,225,856	SEK	(11,948,564)	06-Feb-2017	(25,501)
EUR	1,137,833	SEK	(11,161,081)	06-Feb-2017	(31,052)
EUR	1,235,543	SEK	(12,099,588)	06-Feb-2017	(31,631)
EUR	1,167,925	SEK	(11,461,722)	06-Feb-2017	(32,446)
AUD	4,256,411	EUR	(2,955,552)	06-Feb-2017	(48,535)
EUR	19,224,678	USD	(20,517,173)	06-Feb-2017	(200,111)
EUR	6,638,149	CAD	(9,731,156)	06-Feb-2017	(213,268)
JPY	492,925,218	EUR	(4,249,154)	06-Feb-2017	(248,602)
EUR	10,130,384	USD	(10,968,653)	06-Feb-2017	(254,272)
EUR	8,561,942	SEK	(84,214,865)	06-Feb-2017	(257,771)
EUR	13,558,741	USD	(14,641,881)	06-Feb-2017	(303,571)
EUR	17,402,641	USD	(18,721,622)	06-Feb-2017	(322,197)
EUR	32,928,239	USD	(35,121,846)	06-Feb-2017	(323,636)
EUR	29,970,559	USD	(32,017,452)	06-Feb-2017	(342,208)
EUR	56,355,983	USD	(59,941,982)	06-Feb-2017	(394,544)
EUR	51,302,454	USD	(54,901,100)	06-Feb-2017	(675,581)
EUR	19,175,370	GBP	(17,234,918)	06-Feb-2017	(990,995)
EUR	375,109,964	USD	(411,256,460)	06-Feb-2017	(14,250,219)
JPY	13,516,000,000	USD	(131,886,575)	06-Feb-2017	(15,169,570)
INR	38,400,000,000	USD	(567,292,067)	07-Feb-2017	(3,670,015)
JPY	13,516,000,000	USD	(131,592,527)	13-Feb-2017	(14,859,082)
JPY	13,516,000,000	USD	(131,813,261)	17-Feb-2017	(15,049,634)
EUR	51,951,304	DKK	(386,622,122)	21-Feb-2017	(65,478)
EUR	10,359,049	NOK	(95,000,000)	21-Feb-2017	(71,915)
EUR	32,869,992	USD	(35,000,000)	21-Feb-2017	(245,472)
EUR	12,999,904	USD	(14,000,000)	21-Feb-2017	(246,281)
EUR	12,081,666	CAD	(17,826,366)	21-Feb-2017	(463,408)
EUR	58,110,251	USD	(62,000,000)	21-Feb-2017	(551,428)
EUR	34,391,348	USD	(37,000,000)	21-Feb-2017	(616,429)
EUR	22,841,685	SEK	(225,901,412)	21-Feb-2017	(819,209)

先渡外国為替取引

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	238,952,678	GBP	(206,344,383)	21-Feb-2017	(2,404,254)
EUR	190,424,051	USD	(208,000,000)	21-Feb-2017	(6,376,421)
EUR	191,336,573	USD	(209,000,000)	21-Feb-2017	(6,410,055)
EUR	192,270,893	USD	(210,000,000)	21-Feb-2017	(6,421,891)
EUR	13,446,728	DKK	(100,000,000)	10-Mar-2017	(8,263)
EUR	13,445,844	DKK	(100,000,000)	10-Mar-2017	(9,147)
EUR	16,889,229	USD	(18,000,000)	10-Mar-2017	(126,543)
EUR	17,351,781	USD	(18,500,000)	10-Mar-2017	(136,652)
EUR	18,290,864	USD	(19,500,000)	10-Mar-2017	(142,889)
EUR	23,413,852	USD	(25,000,000)	10-Mar-2017	(219,165)
EUR	20,570,860	USD	(22,000,000)	10-Mar-2017	(226,195)
EUR	91,194,917	CHF	(98,000,000)	10-Mar-2017	(228,897)
EUR	20,565,712	USD	(22,000,000)	10-Mar-2017	(231,342)
EUR	27,160,730	USD	(29,000,000)	10-Mar-2017	(253,569)
EUR	39,887,348	HKD	(330,000,000)	10-Mar-2017	(349,878)
KRW	38,200,000,000	EUR	(30,564,890)	10-Mar-2017	(580,821)
EUR	27,380,041	SEK	(267,286,279)	10-Mar-2017	(616,557)
EUR	25,557,316	SEK	(250,000,000)	10-Mar-2017	(628,651)
EUR	153,994,804	USD	(164,000,000)	10-Mar-2017	(1,037,785)
EUR	150,178,196	USD	(160,000,000)	10-Mar-2017	(1,073,110)
EUR	140,344,311	USD	(150,000,000)	10-Mar-2017	(1,453,788)
EUR	149,644,594	USD	(160,000,000)	10-Mar-2017	(1,606,712)
				Total	**(386,345,348)**
			Net EUR for non-hedging purposes		**(180,235,751)**
				Net EUR	**(180,671,426)**

スワップ取引

Type	Nominal Value	Description	Currency	Expiration Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value in EUR Amount
Total Return Swap	105,150,887	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.320%	USD	18-Oct-2017	736,730	736,730
Total Return Swap	105,150,887	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.320%	USD	18-Oct-2017	736,730	736,730
Total Return Swap	70,100,591	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.320%	USD	18-Oct-2017	491,154	491,154
Total Return Swap	94,209,435	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.190%	USD	16-Nov-2017	525,580	525,580
Total Return Swap	80,751,250	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.190%	USD	16-Nov-2017	450,499	450,499
Total Return Swap	94,207,300	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.190%	USD	16-Nov-2017	525,568	525,568
Variance Swap	100,000	Pays fixed, receives floating S&P 500	USD	15-Dec-2017	501,301	501,301
Variance Swap	540,000	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	15-Dec-2017	2,775,783	2,775,783
Variance Swap	200,000	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	15-Dec-2017	222,773	222,773
Variance Swap	215,000	Pays fixed, receives floating S&P 500	USD	15-Dec-2017	992,167	992,167
Variance Swap	280,000	Pays floating FTSE 100, receives fixed	GBP	15-Dec-2017	428,147	428,147
Variance Swap	328,000	Pays fixed, receives floating S&P 500	USD	15-Dec-2017	1,600,222	1,600,222
Variance Swap	169,750	Pays fixed, receives floating S&P 500	USD	15-Dec-2017	757,430	757,430
Variance Swap	200,000	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	15-Dec-2017	829,831	829,831
Variance Swap	257,444	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	15-Dec-2017	1,127,858	1,127,858

スワップ取引

Type	Nominal Value	Description	Currency	Expiration Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value in EUR Amount
Variance Swap	432,141	Pays floating S&P 500, receives fixed	USD	15-Dec-2017	1,726,446	1,726,446
Variance Swap	660,500	Pays fixed, receives floating FTSE 100	GBP	21-Dec-2018	1,586,639	1,586,639
Variance Swap	300,000	Pays fixed, receives floating FTSE 100	GBP	21-Dec-2018	305,512	305,512
Variance Swap	123,790	Pays fixed, receives floating FTSE 100	GBP	21-Dec-2018	217,896	217,896
Variance Swap	3,000,000	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	28-Dec-2018	1,452	1,452
Interest Rate Swap	185,000,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.785%	AUD	08-May-2019	1,085,951	1,085,951
Interest Rate Swap	227,307,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.908%	AUD	08-May-2019	1,702,585	1,702,585
Interest Rate Swap	40,000,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.775%	AUD	08-May-2019	229,510	229,510
Interest Rate Swap	151,538,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.775%	AUD	08-May-2019	869,485	869,485
Interest Rate Swap	227,307,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.890%	AUD	08-May-2019	1,649,972	1,649,972
Interest Rate Swap	151,538,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.833%	AUD	11-May-2019	979,825	979,825
Interest Rate Swap	75,769,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.835%	AUD	11-May-2019	492,424	492,424
Interest Rate Swap	75,769,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.823%	AUD	12-May-2019	479,009	479,009
Interest Rate Swap	125,772,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.961%	AUD	15-May-2019	1,021,864	1,021,864
Interest Rate Swap	104,025,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.998%	AUD	13-Jun-2019	862,334	862,334
Interest Rate Swap	104,004,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.901%	AUD	16-Jun-2019	724,983	724,983
Interest Rate Swap	34,668,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.900%	AUD	19-Jun-2019	240,055	240,055
Interest Rate Swap	34,668,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.903%	AUD	26-Jun-2019	238,299	238,299
Interest Rate Swap	59,935,470	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.900%	AUD	26-Jun-2019	410,007	410,007
Interest Rate Swap	34,668,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.900%	AUD	26-Jun-2019	237,157	237,157
Interest Rate Swap	104,004,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.900%	AUD	26-Jun-2019	711,471	711,471
Interest Rate Swap	346,679,910	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.904%	AUD	29-Jun-2019	2,377,969	2,377,969
Interest Rate Swap	69,336,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.900%	AUD	03-Jul-2019	468,944	468,944
Interest Rate Swap	69,336,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.750%	AUD	14-Aug-2019	297,975	297,975
Interest Rate Swap	66,245,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.533%	AUD	12-Oct-2019	49,095	49,095
Interest Rate Swap	132,491,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.508%	AUD	12-Oct-2019	54,729	54,729
Interest Rate Swap	66,022,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.520%	AUD	13-Oct-2019	37,564	37,564
Interest Rate Swap	133,383,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.480%	AUD	14-Oct-2019	5,889	5,889
Interest Rate Swap	56,383,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.598%	AUD	10-Nov-2019	70,679	70,679
Interest Rate Swap	164,423,055	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.590%	AUD	13-Nov-2019	185,544	185,544
Interest Rate Swap	141,840,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	27-Nov-2019	248,199	248,199
Interest Rate Swap	70,920,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.670%	AUD	07-Dec-2019	134,130	134,130
Interest Rate Swap	70,920,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	07-Dec-2019	115,592	115,592
Interest Rate Swap	70,920,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	07-Dec-2019	115,592	115,592
Interest Rate Swap	70,275,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	07-Dec-2019	114,541	114,541
Interest Rate Swap	70,920,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	08-Dec-2019	114,823	114,823
Interest Rate Swap	211,767,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.652%	AUD	14-Dec-2019	332,861	332,861
Interest Rate Swap	141,178,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	18-Dec-2019	213,432	213,432
Interest Rate Swap	211,767,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	18-Dec-2019	320,147	320,147
Interest Rate Swap	70,589,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.650%	AUD	18-Dec-2019	106,716	106,716
Credit Default Swap	(326,700,000)	CDS (sell) - CDX North America Series 27 5Y	USD	20-Dec-2021	7,428,967	19,135,082
Interest Rate Swap	70,100,000	Pays fixed 2.015%, receives floating USD-LIBOR	USD	05-Oct-2025	1,421,502	1,421,502
Interest Rate Swap	152,000,000	Pays fixed 2.001%, receives floating USD-LIBOR	USD	16-Oct-2025	3,345,071	3,345,071
Interest Rate Swap	50,000,000	Pays fixed 1.760%, receives floating USD-LIBOR	USD	24-Mar-2026	2,115,380	2,115,380
Interest Rate Swap	96,200,000	Pays fixed 1.723%, receives floating USD-LIBOR	USD	30-Mar-2026	4,580,886	4,580,886
Interest Rate Swap	51,700,000	Pays fixed 1.685%, receives floating USD-LIBOR	USD	04-Apr-2026	2,644,183	2,644,183
Interest Rate Swap	69,000,000	Pays fixed 2.420%, receives floating USD-LIBOR	USD	05-Oct-2035	1,475,645	1,475,645
Interest Rate Swap	86,100,000	Pays fixed 2.417%, receives floating USD-LIBOR	USD	16-Oct-2035	1,936,324	1,936,324
Interest Rate Swap	28,000,000	Pays fixed 2.108%, receives floating USD-LIBOR	USD	24-Mar-2036	1,895,318	1,895,318
Interest Rate Swap	29,400,000	Pays fixed 2.053%, receives floating USD-LIBOR	USD	04-Apr-2036	2,308,586	2,308,586
Interest Rate Swap	94,500,000	Pays fixed 2.527%, receives floating USD-LIBOR	USD	05-Oct-2045	1,487,058	1,487,058
Interest Rate Swap	110,000,000	Pays fixed 2.518%, receives floating USD-LIBOR	USD	16-Oct-2045	2,006,893	2,006,893
Interest Rate Swap	50,000,000	Pays fixed 2.199%, receives floating USD-LIBOR	USD	24-Mar-2046	4,074,401	4,074,401
Interest Rate Swap	61,400,000	Pays fixed 2.174%, receives floating USD-LIBOR	USD	30-Mar-2046	5,450,593	5,450,593
Interest Rate Swap	154,125,000	Pays fixed 2.538%, receives floating USD-LIBOR	USD	28-Apr-2046	1,397,845	1,397,845
Interest Rate Swap	170,000,000	Pays fixed 2.546%, receives floating USD-LIBOR	USD	06-May-2046	1,470,544	1,470,544
				Total		**90,584,381**
Variance Swap	275,000,000	Pays floating Kospi 200 Index, receives fixed	KRW	09-Mar-2017	(421,745)	(421,745)
Variance Swap	150,000,000	Pays floating Kospi 200 Index, receives fixed	KRW	09-Mar-2017	(208,030)	(208,030)
Total Return Swap	251,295,380	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.140%	USD	30-Aug-2017	(6,491,695)	(6,491,695)

スワップ取引

Type	Nominal Value	Description	Currency	Expiration Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value in EUR Amount
Total Return Swap	198,824,850	Pays performance on Consumer Staples Select Sector Index, receives USD-LIBOR + 0.100%	USD	30-Aug-2017	(5,844,790)	(5,844,790)
Total Return Swap	60,579,164	Pays performance on SLI TRS Basket 161206 EQ, receives USD-LIBOR	USD	06-Dec-2017	(1,393,111)	(1,393,111)
Total Return Swap	60,733,199	Pays performance on SLI TRS Basket 161206 EQ, receives USD-LIBOR + 0.250%	USD	06-Dec-2017	(1,238,679)	(1,238,679)
Total Return Swap	60,677,940	Pays performance on SLI TRS Basket 161206 EQ, receives USD-LIBOR	USD	07-Dec-2017	(1,300,840)	(1,300,840)
Variance Swap	500,000,000	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	14-Dec-2017	(1,451,561)	(1,451,561)
Variance Swap	300,000,000	Pays fixed, receives floating Kospi 200 Index	KRW	14-Dec-2017	(889,926)	(889,926)
Variance Swap	117,305,000	Pays floating Kospi 200 Index, receives fixed	KRW	14-Dec-2017	(415,782)	(415,782)
Variance Swap	200,000,000	Pays floating Kospi 200 Index, receives fixed	KRW	14-Dec-2017	(668,214)	(668,214)
Variance Swap	375,000,000	Pays floating Kospi 200 Index, receives fixed	KRW	14-Dec-2017	(1,247,783)	(1,247,783)
Variance Swap	230,076,000	Pays floating Kospi 200 Index, receives fixed	KRW	14-Dec-2017	(713,503)	(713,503)
Variance Swap	250,000,000	Pays floating Kospi 200 Index, receives fixed	KRW	14-Dec-2017	(873,577)	(873,577)
Variance Swap	490,000	Pays fixed, receives Euro Stoxx 50	EUR	15-Dec-2017	(692,687)	(692,687)
Variance Swap	3,000,000	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	28-Dec-2017	(786,387)	(786,387)
Variance Swap	3,500,000	Pays fixed, receives floating China Ent. Index (Hang Seng)	HKD	28-Dec-2017	(952,674)	(952,674)
Variance Swap	6,799,958	Pays floating China Ent. Index (Hang Seng), receives fixed	HKD	28-Dec-2018	(1,182,763)	(1,182,763)
Variance Swap	1,240,000	Pays floating China Ent. Index (Hang Seng), receives fixed	HKD	28-Dec-2018	(70,587)	(70,587)
Interest Rate Swap	66,245,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.460%	AUD	09-Oct-2019	(10,809)	(10,809)
Interest Rate Swap	133,383,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.420%	AUD	15-Oct-2019	(99,984)	(99,984)
Interest Rate Swap	133,160,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.450%	AUD	20-Oct-2019	(57,382)	(57,382)
Interest Rate Swap	132,491,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.470%	AUD	20-Oct-2019	(22,390)	(22,390)
Interest Rate Swap	66,468,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.445%	AUD	23-Oct-2019	(34,671)	(34,671)
Interest Rate Swap	112,766,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.438%	AUD	30-Oct-2019	(78,246)	(78,246)
Interest Rate Swap	112,766,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.404%	AUD	02-Nov-2019	(134,264)	(134,264)
Interest Rate Swap	112,766,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.413%	AUD	03-Nov-2019	(122,411)	(122,411)
Interest Rate Swap	56,383,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.490%	AUD	06-Nov-2019	(5,456)	(5,456)
Interest Rate Swap	112,766,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.455%	AUD	06-Nov-2019	(62,471)	(62,471)
Interest Rate Swap	56,383,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.445%	AUD	06-Nov-2019	(38,601)	(38,601)
Interest Rate Swap	61,153,800	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.500%	AUD	13-Nov-2019	(2,856)	(2,856)
Interest Rate Swap	48,750,000	Pays fixed 3.508%, receives floating USD-LIBOR	USD	06-Oct-2044	(2,123,904)	(2,123,904)
Interest Rate Swap	95,400,000	Pays fixed 2.901%, receives floating USD-LIBOR	USD	12-Mar-2045	(931,740)	(931,740)
Interest Rate Swap	265,300,000	Pays fixed 3.236%, receives floating USD-LIBOR	USD	25-Jun-2045	(7,569,702)	(7,569,702)
Interest Rate Swap	274,100,000	Pays fixed 3.252%, receives floating USD-LIBOR	USD	26-Jun-2045	(8,075,806)	(8,075,806)
Interest Rate Swap	33,200,000	Pays fixed 3.250%, receives floating USD-LIBOR	USD	02-Jul-2045	(974,104)	(974,104)
Interest Rate Swap	99,500,000	Pays fixed 3.208%, receives floating USD-LIBOR	USD	02-Jul-2045	(2,689,647)	(2,689,647)
Interest Rate Swap	612,000,000	Pays fixed 2.925%, receives floating USD-LIBOR	USD	17-Dec-2045	(7,132,446)	(7,132,446)
				Total		**(57,011,224)**
				Net EUR		**33,573,157**

先物取引

Description	Maturity Date	Currency	Number of Purchases/ (Sales) Contracts	Notional Amount (in Future's Currency)	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
OMXS30 Index Future	20-Jan-2017	SEK	(5,938)	(94,472,121)	1,040,163
Australia 10 Year Bond Future	15-Mar-2017	AUD	36,805	3,220,767,395	20,601,251
Euro Stoxx 50 Index Future	17-Mar-2017	EUR	4,889	160,163,640	4,987,622
U.S. 10 Year Note (CBT) Future	22-Mar-2017	USD	(36,077)	(4,241,861,449)	38,738,953
Long Gilt Future	29-Mar-2017	GBP	19,786	2,914,406,570	57,079,581
				Total	**122,447,570**
Hang Seng Index Future	26-Jan-2017	HKD	(77)	(10,343,575)	(52,716)
Euro Bund Future	08-Mar-2017	EUR	(8,878)	(1,458,033,940)	(21,614,272)
Euro Oat Future	08-Mar-2017	EUR	(10,442)	(1,584,991,180)	(16,858,120)
TOPIX Index Future	09-Mar-2017	JPY	(557)	(68,608,821)	(1,867,167)
Australia 3 Year Bond Future	15-Mar-2017	AUD	5,951	454,416,276	(787,969)
SPI 200 Future	16-Mar-2017	AUD	(214)	(20,637,463)	(411,078)
FTSE 100 Index Future	17-Mar-2017	GBP	(5,539)	(457,859,106)	(12,694,882)
Mini MSCI Emerging Markets Index Future	17-Mar-2017	USD	6,195	254,097,332	(3,562,221)
S&P 400 Emini Index Future	17-Mar-2017	USD	1,677	265,863,571	(2,523,616)
Swiss Market Index Future	17-Mar-2017	CHF	(4,661)	(353,866,965)	(8,277,936)
S&P 500 Emini Index Future	17-Mar-2017	USD	(5,274)	(562,755,124)	(1,479,763)
				Total	**(70,129,740)**
				Net EUR	**52,317,830**

オプション取引

Number of Contracts	Currency	Contract	Put/ Call	Strike Price	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount	Market Value EUR
2,574	BRL	Ibovespa Brasil Sao Paulo Index OTC Put Option	Put	60,759.55	16-Feb-2017	(433,387)	1,452,974
2,691	BRL	Ibovespa Brasil Sao Paulo Index OTC Put Option	Put	60,759.55	16-Feb-2017	(613,766)	1,519,018
7,784	EUR	December 2017 SX5E Put Option	Put	3,400.00	15-Dec-2017	(2,578,286)	29,100,484
6,895	EUR	December 2018 SX5E Put Option	Put	3,000.00	21-Dec-2018	(10,905,010)	23,456,790
						Total	**55,529,266**
(2,691)	BRL	Ibovespa Brasil Sao Paulo Index OTC Call Option	Call	60,759.55	16-Feb-2017	421,634	(1,493,700)
(2,574)	BRL	Ibovespa Brasil Sao Paulo Index OTC Call Option	Call	60,759.55	16-Feb-2017	457,604	(1,428,757)
						Total	**(2,922,457)**
						Net EUR	**52,606,809**

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／その他資産（投資信託証券）／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年10月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS （適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS （適格機関投資家専用）	外貨建資産への直接投資は行いません。
	FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第2期（決算日　2016年10月11日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年 5月20日)	10,000	―	―	―	―	0.5
第1期(2015年10月13日)	9,796	0	△2.0	94.9	―	2,884
第2期(2016年10月11日)	9,402	0	△4.0	98.8	―	2,590

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

当期中の基準価額の推移

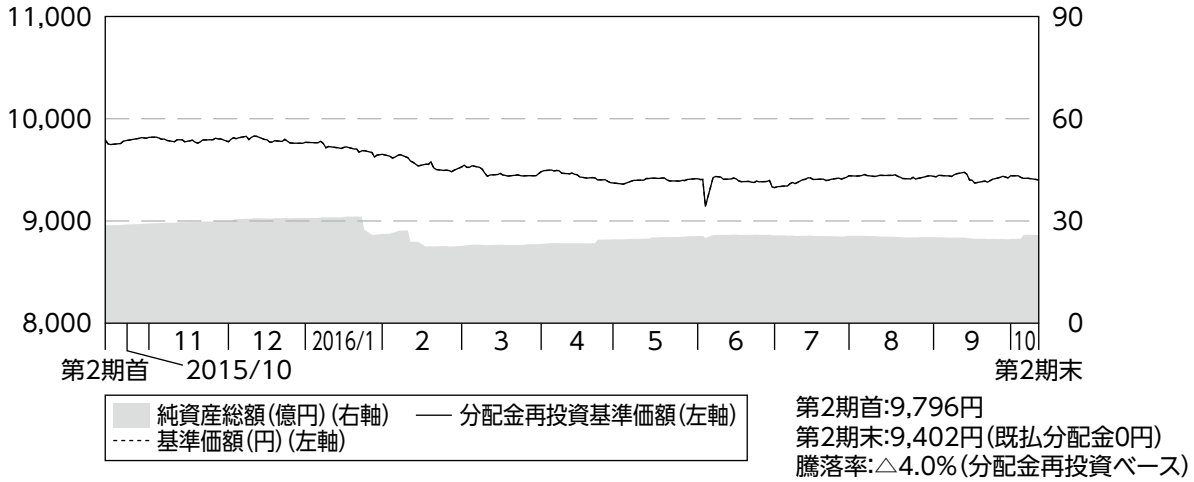
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2015年10月13日	9,796	―	94.9	―
10月末	9,818	0.2	97.3	―
11月末	9,775	△0.2	96.9	―
12月末	9,769	△0.3	96.8	―
2016年 1月末	9,652	△1.5	98.4	―
2月末	9,528	△2.7	98.6	―
3月末	9,482	△3.2	99.1	―
4月末	9,372	△4.3	96.0	―
5月末	9,413	△3.9	94.4	―
6月末	9,326	△4.8	95.8	―
7月末	9,442	△3.6	96.7	―
8月末	9,436	△3.7	97.8	―
9月末	9,442	△3.6	99.0	―
(当期末)				
2016年10月11日	9,402	△4.0	98.8	―

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第2期首:9,796円
第2期末:9,402円(既払分配金0円)
騰落率:△4.0%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2015年10月13日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は、2016年6月頃まで下落基調となり、その後はレンジ内で推移し、期間全体では下落しました。
戦略別には、クレジット戦略から収益を獲得した一方で、オーバーレイ戦略、株式ロング・ショート戦略、レラティブ・バリュー戦略、グローバル・マクロ戦略から損失が発生しました。
クレジット戦略では、後半の市場環境の改善とともに収益を獲得できました。
オーバーレイ戦略では、世界の先物を投資対象とした運用や先進国株式の定量運用が不振となりました。
株式ロング・ショート戦略では、株式市場が大きく下落した2016年1月から2月にかけて、欧州株や日本株に対してロング・バイアスで運用していたファンドを中心に損失が発生しました。
レラティブ・バリュー戦略では、個別銘柄の割安／割高を分析する統計分析裁定運用や、欧州やアジアの個別株の価格モメンタムに着目した運用モデルが不振となりました。
グローバル・マクロ戦略では、期末にかけて原油や石油精製品のショート、先進国債券のロングから損失が発生しました。

投資環境

株式市場は、2016年2月頃まで中国経済および世界経済に対する減速懸念や原油価格の下落を受けて下落しました。その後は商品市場の回復を受けて上昇に転じましたが、6月に国民投票が行われた英国のEU（欧州連合）離脱問題を背景に市場のボラティリティが上昇し、上値が重く推移しました。
債券市場は、主要中央銀行の緩和的金融政策を背景に金利は低下基調となりましたが、期末にかけては上昇する場面がありました。
為替は、リスク回避的な動きが続いたことや、米国の利上げに対する不透明感などから円高基調となりました。
コモディティは、原油価格が年明けまで下落基調となりましたが、その後反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

「FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

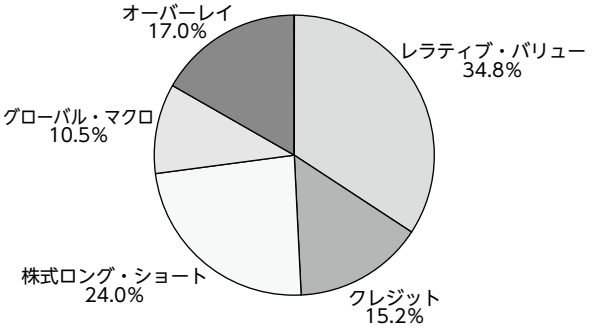
【「FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド」の運用経過】
FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」（以下「FRM ダイバーシファイド ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組入比率を高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「FRM Diversified MA Fund Limited」の連動性>
基準価額への反映期間（2015年10月14日～2016年10月11日）のパフォーマンス

FRM ダイバーシファイド ファンド	△3.5%
円建債券	△3.8%
差異	△0.3%

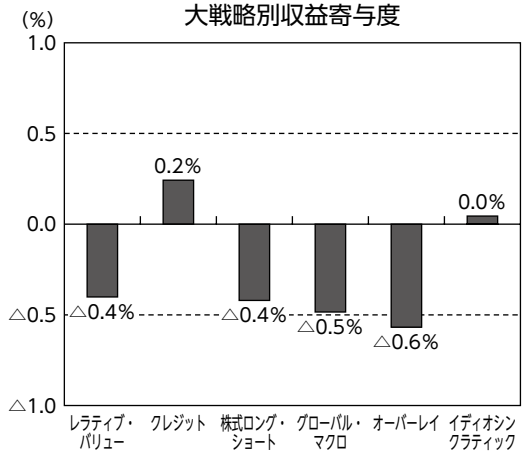
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM ダイバーシファイド ファンドのパフォーマンスに連動しています。

大戦略別リスク配分



※2016年9月30日時点のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別リスク配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。

大戦略別収益寄与度



※2015年10月9日～2016年9月30日のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別収益寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要／特徴

大戦略	小戦略	概要／特徴
レラティブ・バリュー	イベント裁定	合併／買収（M&A）、事業分離、リストラといった企業活動が株価に与える影響に着目して該当企業のロング／ショートを行う。買収される企業をロングし、買収する企業をショートする、買収／合併裁定取引が一般的。
	統計分析裁定	コンピューターの統計モデルによって算出された理論価格と市場価格が乖離している銘柄をロング／ショートし、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながら収益獲得を狙う。
	ボラティリティ裁定	転換社債や株式オプションを投資対象として、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながらボラティリティの変動による収益獲得を狙う。
	債券裁定	同一／類似発行体の異なる債券間の利回り格差やイールドカーブの適正水準への回帰への動きなどに着目したトレーディングからの収益獲得を狙う。
株式ロング・ショート	ロング・バイアス	ロング・ポジションをショート・ポジションよりも多く保有 （＝ネット・ポジションは常時ロング）
	ロー・ネット・バイアス	ロング・ポジションとショート・ポジションを概ね同じ程度保有 （＝ネット・ポジションは概ねゼロ近辺）
	バリアブル・バイアス	ロング・ポジションとショート・ポジションの差が可変的 （＝ネット・ポジションは可変的）
クレジット	クレジット・ロング・ショート	ハイイールド級の企業のクレジット（社債／銀行貸付債権等）やクレジット・デフォルト・スワップ（CDS）等を中心にロング／ショートを行う。 近年はソブリン・クレジット（国債／CDS等）も投資対象としている。 ショート・ポジションの構築も積極的に行い、クレジット・バリューと比べてより機動的なトレーディングを行う。
	クレジット・バリュー	破綻状態もしくはそれに近い状態にある企業のクレジット（社債／銀行貸付債権等）や株式に対して選別的に投資を行う。 必要に応じて投資先企業の経営再建にも携わる。 ショート・ポジションの構築は限定的。
グローバル・マクロ	グローバル・トレーディング	マクロ要因の分析に基づいて各資産価格の値動きを予測し、値上がり／値下がりが見込まれる資産をロング／ショートする。 主に先進国の金融資産を投資対象とする。
	マネージド・フューチャーズ	足元までの各資産価格の値動きをコンピュータによって分析し、値上がり／値下がりが見込まれる資産をロング／ショートする。 価格トレンドの追随によって収益獲得を狙うものが大半。
	新興国運用	新興国のマクロ要因の分析に特化し、主に新興国の金融資産を投資対象とする。
	国際商品運用	世界経済全体の動きとは独立した値動きをする国際商品の需給分析に特化し、主にそれぞれの得意分野の商品を投資対象とする。
イディオシンクラティック	イディオシンクラティック	特定セクターにあてはまらない運用戦略。
オーバーレイ	ヘッジ	市場下落時の保険的戦略を複数で運用している戦略。
	オルタナテイブベータ	市場に構造的に存在する非効率性やリスク・プレミアムに対して、低コストで機動的にかつ透明性の高い形でアクセスする定量運用戦略。

<FRM ダイバーシファイド ファンドについては、FRM Investment Management Limitedからの情報に基づき掲載しています。>

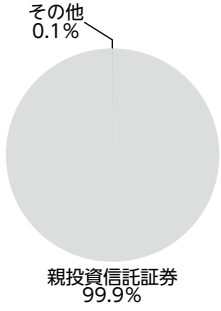
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

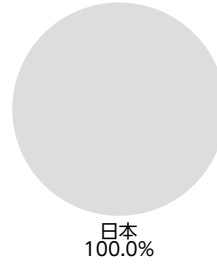
	当期末
	2016年10月11日
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

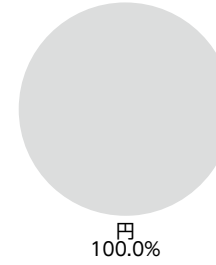
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2015年10月14日~2016年10月11日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	0.03

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド受益証券への投資を通じて、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社（SPC）の発行する円建債券に投資し、FRM Investment Management Limited が実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年10月14日~2016年10月11日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	18円	0.193%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,537円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(14)	(0.150)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	3	0.034	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(3)	(0.028)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	21	0.227	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	1,003,767	1,012,570	1,194,294	1,206,279

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	271	271	100.0	271	271	100.0
コール・ローン	837	115	13.7	834	114	13.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	111,692	111,692	100.0	111,692	111,692	100.0
コール・ローン	739,660	98,117	13.3	745,144	98,691	13.2

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	2,793,525	2,602,997	2,588,160

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、76,856,399千口です。

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	2,588,160	99.6
コール・ローン等、その他	9,928	0.4
投資信託財産総額	2,598,088	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年10月11日現在
(A)資産	**2,598,088,051円**
コール・ローン等	8,827,435
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド(評価額)	2,588,160,616
未収入金	1,100,000
(B)負債	**7,943,135**
未払解約金	5,450,000
未払信託報酬	2,425,790
未払利息	13
その他未払費用	67,332
(C)純資産総額(A-B)	**2,590,144,916**
元本	2,754,844,436
次期繰越損益金	△164,699,520
(D)受益権総口数	**2,754,844,436口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,402円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年10月14日 至 2016年10月11日
(A)配当等収益	**△826円**
受取利息	658
支払利息	△1,484
(B)有価証券売買損益	**△76,450,327**
売買益	20,077,194
売買損	△96,527,521
(C)信託報酬等	**△5,224,781**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△81,675,934**
(E)前期繰越損益金	**△31,783,832**
(F)追加信託差損益金	**△51,239,754**
(配当等相当額)	(8,595)
(売買損益相当額)	(△51,248,349)
(G)計(D+E+F)	**△164,699,520**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△164,699,520**
追加信託差損益金	△51,239,754
(配当等相当額)	(8,981)
(売買損益相当額)	(△51,248,735)
繰越損益金	△113,459,766

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,944,165,466円、期中追加設定元本額は1,236,659,729円、期中一部解約元本額は1,425,980,759円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	8,981円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	8,981円
(F) 期末残存口数	2,754,844,436口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.03円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第3期（決算日　2016年10月11日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2013年10月16日から2018年10月10日までです。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン･サックス･インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2013年10月16日)	10,000	－	－	－	1
第1期(2014年10月10日)	10,411	4.1	90.4	－	68,101
第2期(2015年10月13日)	10,323	△0.8	94.9	－	123,535
第3期(2016年10月11日)	9,943	△3.7	98.9	－	76,415

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

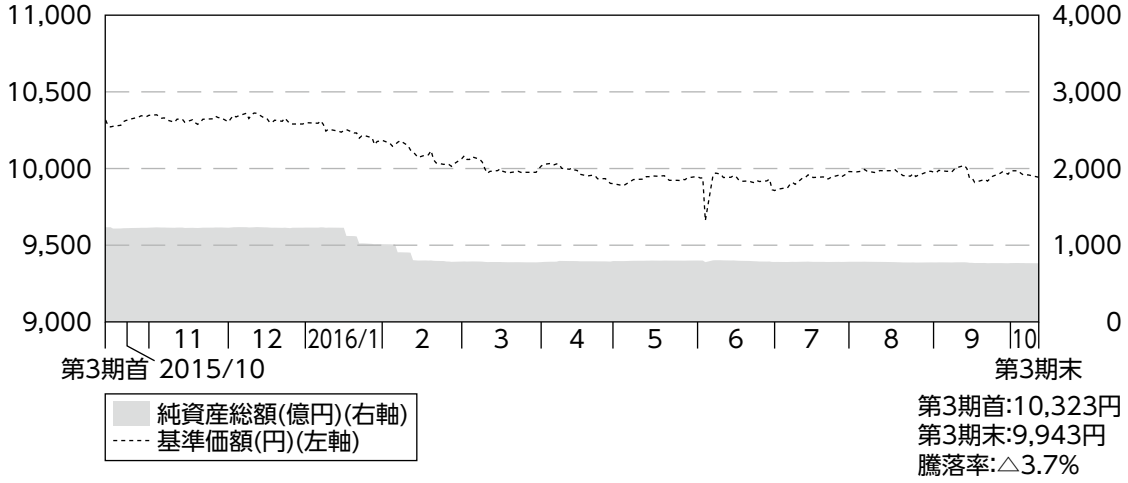
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2015年10月13日	10,323	－	94.9	－
10月末	10,347	0.2	97.3	－
11月末	10,304	△0.2	96.9	－
12月末	10,299	△0.2	96.8	－
2016年 1月末	10,184	△1.3	98.3	－
2月末	10,064	△2.5	98.6	－
3月末	10,017	△3.0	99.0	－
4月末	9,901	△4.1	96.1	－
5月末	9,946	△3.7	94.5	－
6月末	9,856	△4.5	95.8	－
7月末	9,980	△3.3	96.8	－
8月末	9,977	△3.4	97.8	－
9月末	9,985	△3.3	99.0	－
(当期末) 2016年10月11日	9,943	△3.7	98.9	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

基準価額は、2016年6月頃まで下落基調となり、その後はレンジ内で推移し、期間全体では下落しました。
戦略別には、クレジット戦略から収益を獲得した一方で、オーバーレイ戦略、株式ロング・ショート戦略、レラティブ・バリュー戦略、グローバル・マクロ戦略から損失が発生しました。
クレジット戦略では、後半の市場環境の改善とともに収益を獲得できました。
オーバーレイ戦略では、世界の先物を投資対象とした運用や先進国株式の定量運用が不振となりました。
株式ロング・ショート戦略では、株式市場が大きく下落した2016年1月から2月にかけて、欧州株や日本株に対してロング・バイアスで運用していたファンドを中心に損失が発生しました。
レラティブ・バリュー戦略では、個別銘柄の割安／割高を分析する統計分析裁定運用や、欧州やアジアの個別株の価格モメンタムに着目した運用モデルが不振となりました。
グローバル・マクロ戦略では、期末にかけて原油や石油精製品のショート、先進国債券のロングから損失が発生しました。

投資環境

株式市場は、2016年2月頃まで中国経済および世界経済に対する減速懸念や原油価格の下落を受けて下落しました。その後は商品市場の回復を受けて上昇に転じましたが、6月に国民投票が行われた英国のEU（欧州連合）離脱問題を背景に市場のボラティリティが上昇し、上値が重く推移しました。
債券市場は、主要中央銀行の緩和的金融政策を背景に金利は低下基調となりましたが、期末にかけては上昇する場面がありました。
為替は、リスク回避的な動きが続いたことや、米国の利上げに対する不透明感などから円高基調となりました。
コモディティは、原油価格が年明けまで下落基調となりましたが、その後反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

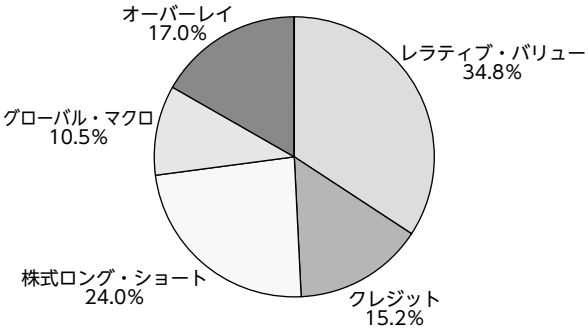
FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」（以下「FRM ダイバーシファイド ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組入比率を高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「FRM Diversified MA Fund Limited」の連動性>
基準価額への反映期間（2015年10月14日～2016年10月11日）のパフォーマンス

FRM ダイバーシファイド ファンド	△3.5%
円建債券	△3.8%
差異	△0.3%

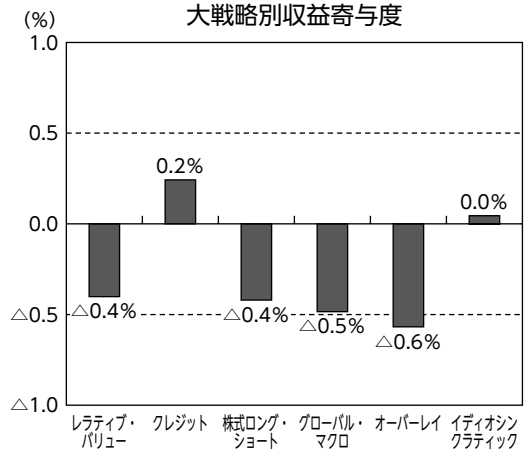
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM ダイバーシファイド ファンドのパフォーマンスに連動しています。

大戦略別リスク配分



※2016年9月30日時点のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別リスク配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。

大戦略別収益寄与度



※2015年10月9日～2016年9月30日のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別収益寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要／特徴

大戦略	小戦略	概要／特徴
レラティブ・バリュー	イベント裁定	合併／買収（M&A）、事業分離、リストラといった企業活動が株価に与える影響に着目して該当企業のロング／ショートを行う。買収される企業をロングし、買収する企業をショートする、買収／合併裁定取引が一般的。
	統計分析裁定	コンピューターの統計モデルによって算出された理論価格と市場価格が乖離している銘柄をロング／ショートし、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながら収益獲得を狙う。
	ボラティリティ裁定	転換社債や株式オプションを投資対象として、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながらボラティリティの変動による収益獲得を狙う。
	債券裁定	同一／類似発行体の異なる債券間の利回り格差やイールドカーブの適正水準への回帰への動きなどに着目したトレーディングからの収益獲得を狙う。
株式ロング・ショート	ロング・バイアス	ロング・ポジションをショート・ポジションよりも多く保有 （＝ネット・ポジションは常時ロング）
	ロー・ネット・バイアス	ロング・ポジションとショート・ポジションを概ね同じ程度保有 （＝ネット・ポジションは概ねゼロ近辺）
	バリアブル・バイアス	ロング・ポジションとショート・ポジションの差が可変的 （＝ネット・ポジションは可変的）
クレジット	クレジット・ロング・ショート	ハイイールド級の企業のクレジット（社債／銀行貸付債権等）やクレジット・デフォルト・スワップ（CDS）等を中心にロング／ショートを行う。 近年はソブリン・クレジット（国債／CDS等）も投資対象としている。 ショート・ポジションの構築も積極的に行い、クレジット・バリューと比べてより機動的なトレーディングを行う。
	クレジット・バリュー	破綻状態もしくはそれに近い状態にある企業のクレジット（社債／銀行貸付債権等）や株式に対して選別的に投資を行う。 必要に応じて投資先企業の経営再建にも携わる。 ショート・ポジションの構築は限定的。
グローバル・マクロ	グローバル・トレーディング	マクロ要因の分析に基づいて各資産価格の値動きを予測し、値上がり／値下がりが見込まれる資産をロング／ショートする。 主に先進国の金融資産を投資対象とする。
	マネージド・フューチャーズ	足元までの各資産価格の値動きをコンピュータによって分析し、値上がり／値下がりが見込まれる資産をロング／ショートする。 価格トレンドの追随によって収益獲得を狙うものが大半。
	新興国運用	新興国のマクロ要因の分析に特化し、主に新興国の金融資産を投資対象とする。
	国際商品運用	世界経済全体の動きとは独立した値動きをする国際商品の需給分析に特化し、主にそれぞれの得意分野の商品を投資対象とする。
イディオシンクラティック	イディオシンクラティック	特定セクターにあてはまらない運用戦略。
オーバーレイ	ヘッジ	市場下落時の保険的戦略を複数で運用している戦略。
	オルタナテイブベータ	市場に構造的に存在する非効率性やリスク・プレミアムに対して、低コストで機動的にかつ透明性の高い形でアクセスする定量運用戦略。

<FRM ダイバーシファイド ファンドについては、FRM Investment Management Limitedからの情報に基づき掲載しています。>

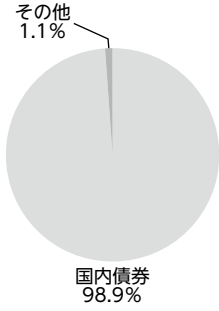
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

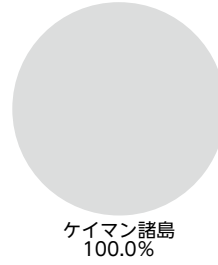
順位	銘柄名	国	組入比率
1	SIGNUM DIVERSIFIED 0% 05/12/25	ケイマン諸島	98.9%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

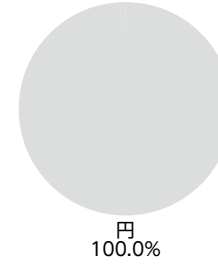
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主として、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2015年10月14日~2016年10月11日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.028	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(3)	(0.028)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	3	0.028	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（10,071円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 3,995,817	千円 42,004,903

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	111,692	111,692	100.0	111,692	111,692	100.0
コール・ローン	739,660	98,117	13.3	745,144	98,691	13.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	76,755,000 (76,755,000)	75,545,341 (75,545,341)	98.9 (98.9)	－ (－)	98.9 (98.9)	－ (－)	－ (－)
合計	76,755,000 (76,755,000)	75,545,341 (75,545,341)	98.9 (98.9)	－ (－)	98.9 (98.9)	－ (－)	－ (－)

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

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

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM DIVERSIFIED 0% 05/12/25	0	76,755,000	75,545,341	2025/5/12
合計		76,755,000	75,545,341	

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	75,545,341	98.9
コール・ローン等、その他	870,785	1.1
投資信託財産総額	76,416,126	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年10月11日現在
(A)資産	**76,416,126,918円**
コール・ローン等	870,785,718
公社債(評価額)	75,545,341,200
(B)負債	**1,102,655**
未払解約金	1,100,000
未払利息	1,290
その他未払費用	1,365
(C)純資産総額(A-B)	**76,415,024,263**
元本	76,856,399,184
次期繰越損益金	△441,374,921
(D)受益権総口数	**76,856,399,184口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,943円**

■損益の状況

項目	当期 自 2015年10月14日 至 2016年10月11日
(A)配当等収益	**139,233円**
受取利息	1,064,125
支払利息	△924,892
(B)有価証券売買損益	**△3,684,896,550**
売買益	101,500
売買損	△3,684,998,050
(C)その他費用	**△25,514,779**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△3,710,272,096**
(E)前期繰越損益金	**3,859,713,189**
(F)追加信託差損益金	**102,943,882**
(G)解約差損益金	**△693,759,896**
(H)計 (D+E+F+G)	**△441,374,921**
次期繰越損益金(H)	**△441,374,921**

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は119,676,099,803円、期中追加設定元本額は8,621,258,602円、期中一部解約元本額は51,440,959,221円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

FRM ダイバーシファイド リンクファンド(SMA専用)	39,427,254,115円
FOFs用FRM ダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用)	31,534,464,049円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	3,291,683,317円
FOFs用 FRMダイバーシファイド･リンク･ファンドS(適格機関投資家専用)	2,602,997,703円

お知らせ

該当事項はありません。

■BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY

●ファンドの概要

運用会社	BlueBay Asset Management LLP
運用方針	主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。
主要運用対象	わが国を含む世界の投資適格債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	投資適格債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%以上とします。 投資信託証券(上場投資信託を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「BlueBay Funds Consolidated Annual Report including Audited Consolidated Financial Statements for the year ended 30 June 2016」の情報を基に掲載しています。

BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

●損益の状況(2015年6月30日～2016年6月30日)

	Notes	BlueBay Global High Yield Bond Fund US$	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund US$	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund €
INCOME				
Dividends, net of withholding taxes	2	-	-	-
Interest income on investments, net of withholding taxes	2	42,607,101	19,635,156	113,694,170
Interest income on reverse repurchase agreements	8	98,960	128,363	1,559,424
Interest income on swap agreements		715,627	190,687	15,876,716
Bank interest	2	35,121	13,904	-
Loan other income		85,898	-	-
Other income		1,342,937	607,254	-
Total Income		**44,885,644**	**20,575,364**	**131,130,310**
EXPENSES				
Management and advisory fees	6	6,447,910	2,798,902	39,741,372
Performance fees	6	-	-	85,372
"Taxe d'abonnement"	3	227,454	95,665	994,780
Directors' fees	7	3,451	3,383	3,121
Administration fees	5	672,205	313,680	1,917,660
Depositary fees	5	78,477	90,588	765,008
Professional fees		52,730	34,564	163,290
Transaction expenses	2	31,859	41,709	1,554,417
Interest expense on investments	2	78,695	708	71
Interest expense on repurchase agreements	8	-	1,196	2,485,374
Interest expense on swap agreements		615,346	367,819	26,399,116
Bank interest charges	2	90	71	1,208,027
Other expenses		88,458	63,645	445,670
Total Expenses		**8,296,675**	**3,811,930**	**75,763,278**
Expense (waiver)/reimbursement	5	(254,466)	(124,342)	(1,515,770)
NET INVESTMENT INCOME		**36,334,503**	**16,639,092**	**53,851,262**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
- Investments	2	(19,535,063)	(19,335,555)	(51,602,710)
- Forward foreign exchange contracts	2	(54,214,660)	(9,867,365)	(26,251,719)
- Futures contracts	2	256,672	1,105,044	(144,421,602)
- Swap agreements	2	(386,235)	1,453,993	(15,378,629)
- Options	2	(309,329)	906,708	(15,754,166)
- Foreign exchange transactions		(4,261,759)	(5,668)	107,598
NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)		**(42,115,871)**	**(9,103,751)**	**(199,449,966)**

●投資明細表(2016 年 6 月 30 日現在)

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Security Description	**Rate**	**Maturity Date**	**Currency**	**Nominal ('000)**	**Market Value €**	**% of Net Assets**
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets						
BONDS						
ALBANIA						
Albania Government International Bond	5.75%	12/11/20	€	5,062	5,383,148	0.17
BELGIUM						
Belgium Government Bond 144A	2.15%	22/06/66	€	15,470	19,405,916	0.62
BULGARIA						
Bulgaria Government International Bond	2.00%	26/03/22	€	21,800	22,331,012	0.72
Bulgaria Government International Bond	2.95%	03/09/24	€	40,675	42,903,990	1.37
Bulgaria Government International Bond	2.63%	26/03/27	€	17,250	17,345,738	0.56
Bulgaria Government International Bond	3.13%	26/03/35	€	14,000	13,226,224	0.42
					95,806,964	3.07
CYPRUS						
Cyprus Government International Bond	3.88%	06/05/22	€	57,340	58,872,268	1.89
Cyprus Government International Bond	4.25%	04/11/25	€	75,455	78,118,848	2.50
Cyprus Government International Bond 144A	4.63%	03/02/20	€	11,358	12,124,865	0.39
					149,115,981	4.78
FRANCE						
Groupama SA, VRB	6.38%	29/05/49	€	14,200	12,564,870	0.41
RCI Banque SA	0.38%	10/07/19	€	39,840	40,003,742	1.28
					52,568,612	1.69
GERMANY						
Bundesobligation	1.25%	14/10/16	€	90	90,481	0.00
Bundesobligation	0.75%	24/02/17	€	10,000	10,093,200	0.32
Bundesobligation	0.50%	07/04/17	€	10,000	10,088,400	0.32
Bundesobligation	0.25%	13/04/18	€	70,000	71,145,287	2.28
Bundesobligation	0.50%	12/04/19	€	50,000	51,626,505	1.66
Bundesrepublik Deutschland	4.00%	04/07/16	€	190	190,000	0.01
Bundesrepublik Deutschland	4.25%	04/07/18	€	1,260	1,384,679	0.04
Bundesrepublik Deutschland	3.25%	04/07/21	€	5,000	5,971,598	0.19
Bundesrepublik Deutschland	1.75%	04/07/22	€	9,500	10,808,614	0.35
Bundesrepublik Deutschland	1.50%	15/05/23	€	50,000	56,794,223	1.82
Bundesrepublik Deutschland	0.50%	15/02/25	€	150,000	160,016,828	5.13
Bundesrepublik Deutschland	1.00%	15/08/25	€	200,000	222,141,100	7.12
Bundesrepublik Deutschland	3.25%	04/07/42	€	190	329,965	0.01
Bundesrepublik Deutschland	2.50%	04/07/44	€	36,410	57,375,659	1.84
Bundesrepublik Deutschland	2.50%	15/08/46	€	33,700	54,140,159	1.74
					712,196,698	22.83
GUERNSEY						
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 144A	3.80%	09/06/23	US$	32,430	29,176,477	0.94

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Security Description	**Rate**	**Maturity Date**	**Currency**	**Nominal ('000)**	**Market Value €**	**% of Net Assets**
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
GUERNSEY (continued)						
Credit Suisse Group Guernsey I Ltd, VRB	7.88%	24/02/41	US$	35,011	31,698,990	1.01
					60,875,467	1.95
ICELAND						
Iceland Government International Bond	2.50%	15/07/20	€	9,182	9,872,984	0.32
Iceland Government International Bond	5.88%	11/05/22	US$	95,268	99,882,798	3.20
Iceland Government International Bond 144A	5.88%	11/05/22	US$	7,300	7,653,613	0.25
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	2,180,500	16,827,083	0.54
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	5,938,307	48,756,991	1.56
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	5,058,461	37,908,520	1.21
					220,901,989	7.08
INDONESIA						
Indonesia Government International Bond	2.88%	08/07/21	€	28,078	29,289,566	0.94
Indonesia Government International Bond	2.63%	14/06/23	€	69,500	70,527,231	2.26
Indonesia Government International Bond	3.75%	14/06/28	€	22,753	23,146,649	0.74
					122,963,446	3.94
IRELAND						
LCH Clearnet SA Via Freshwater Finance Plc, VRB	6.58%	29/05/49	€	15,250	15,240,043	0.49
ISRAEL						
Israel Government International Bond	2.88%	29/01/24	€	24,269	28,014,810	0.90
ITALY						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.10%	15/09/26	€	28,822	35,625,162	1.14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.25%	15/09/32	€	41,461	43,515,034	1.40
					79,140,196	2.54
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	3.78%	31/07/19	GBP	15,241	18,723,925	0.60
AA Bond Co Ltd	4.25%	31/07/20	GBP	1,795	2,243,120	0.07
					20,967,045	0.67
LATVIA						
Latvia Government International Bond	0.50%	15/12/20	€	34,200	35,056,173	1.12
Latvia Government International Bond	2.63%	21/01/21	€	28,025	31,361,096	1.01
Latvia Government International Bond	5.25%	16/06/21	US$	10,400	10,710,673	0.34

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Security Description	**Rate**	**Maturity Date**	**Currency**	**Nominal ('000)**	**Market Value €**	**% of Net Assets**
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
LATVIA (continued)						
Latvia Government International Bond	1.38%	16/05/36	€	23,100	23,620,027	0.76
					100,747,969	3.23
LITHUANIA						
Lithuania Government International Bond	1.25%	22/10/25	€	76,800	81,997,079	2.63
Lithuania Government International Bond	2.13%	22/10/35	€	26,065	30,091,871	0.96
					112,088,950	3.59
MACEDONIA						
Macedonia Government International Bond	4.88%	01/12/20	€	900	908,478	0.03
Macedonia Government International Bond	3.98%	24/07/21	€	24,851	24,299,308	0.78
					25,207,786	0.81
MEXICO						
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15^	€	30,381	28,388,512	0.91
NETHERLANDS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	6.63%	29/12/49	€	28,000	28,211,347	0.91
Mylan NV 144A	2.50%	07/06/19	US$	31,400	28,656,791	0.92
Mylan NV 144A	3.15%	15/06/21	US$	31,500	28,821,841	0.92
Mylan NV 144A	3.95%	15/06/26	US$	39,840	36,263,014	1.16
Mylan NV 144A	5.25%	15/06/46	US$	13,950	13,207,025	0.42
					135,160,018	4.33
PORTUGAL						
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	4.95%	25/10/23	€	6,580	7,593,888	0.25
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	2.88%	15/10/25	€	10,966	10,959,756	0.35
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	2.88%	21/07/26	€	82,460	81,169,576	2.60
					99,723,220	3.20
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	2.75%	29/10/25	€	30,900	31,907,340	1.02
Romanian Government International Bond	2.88%	26/05/28	€	19,670	19,918,334	0.64
Romanian Government International Bond	3.88%	29/10/35	€	38,340	40,366,269	1.30
					92,191,943	2.96

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Security Description	**Rate**	**Maturity Date**	**Currency**	**Nominal ('000)**	**Market Value €**	**% of Net Assets**
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
SLOVAKIA						
Slovakia Government Bond	3.63%	16/01/29	€	32,837	44,003,550	1.41
SLOVENIA						
Slovenia Government International Bond	4.75%	10/05/18	US$	27,078	25,666,273	0.82
Slovenia Government International Bond	4.13%	18/02/19	US$	39,403	37,331,072	1.20
Slovenia Government International Bond	5.50%	26/10/22	US$	88,550	90,711,347	2.91
Slovenia Government International Bond	5.85%	10/05/23	US$	34,600	36,252,509	1.16
					189,961,201	6.09
SPAIN						
Autonomous Community of Catalonia	4.30%	15/11/16	€	10,000	10,002,500	0.32
Autonomous Community of Catalonia	4.95%	11/02/20	€	60,490	63,102,218	2.02
Autonomous Community of Catalonia, FRB	0.00%	13/07/16	€	8,631	8,652,578	0.28
Junta Comunidades de Castilla-La Mancha	4.45%	28/11/16	CAD	10,970	7,736,378	0.25
Spain Government Bond 144A	1.60%	30/04/25	€	8,703	9,103,869	0.29
Spain Government Bond 144A	4.65%	30/07/25	€	32,640	42,644,419	1.37
Spain Government Bond 144A	1.95%	30/04/26	€	56,001	59,742,094	1.91
					200,984,056	6.44
SWITZERLAND						
Credit Suisse AG, FRB	0.05%	22/07/16	€	47,800	47,808,355	1.53
UBS AG	5.13%	15/05/24	US$	31,887	29,312,389	0.94
UBS AG, VRB	7.25%	22/02/22	US$	22,686	20,989,822	0.67
UBS AG, VRB	4.75%	22/05/23	US$	50,548	46,643,007	1.50
UBS AG, VRB	4.75%	12/02/26	€	51,724	54,231,968	1.74
					198,985,541	6.38
UNITED KINGDOM						
HSBC Holdings Plc, VRB	6.88%	29/12/49	US$	21,013	18,769,747	0.60
Royal Bank of Scotland Plc, VRB	9.50%	16/03/22	US$	17,100	16,039,560	0.52
					34,809,307	1.12
UNITED STATES						
Aetna Inc	1.70%	07/06/18	US$	24,310	22,105,715	0.71
Citigroup Inc	2.05%	07/06/19	US$	83,730	75,892,112	2.43
Express Scripts Holding Co	3.00%	15/07/23	US$	15,450	13,944,051	0.45
Express Scripts Holding Co	4.80%	15/07/46	US$	13,900	12,544,658	0.40
Goldman Sachs Group Inc, FRB	0.30%	27/07/17	€	32,640	32,726,431	1.05
Lam Research Corp	2.80%	15/06/21	US$	6,720	6,228,639	0.20
Lam Research Corp	3.45%	15/06/23	US$	4,020	3,743,708	0.12
Lam Research Corp	3.90%	15/06/26	US$	15,890	15,088,943	0.48
Oracle Corp	2.65%	15/07/26	US$	34,800	31,443,513	1.01
Oracle Corp	4.00%	15/07/46	US$	27,100	24,657,524	0.79

銘柄名	利率	償還日	通貨	額面(千)	時価	純資産比率
Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value €	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
UNITED STATES (continued)						
Pfizer Inc	2.75%	03/06/26	US$	24,500	22,761,650	0.73
					261,136,944	8.37
TOTAL BONDS					**3,105,969,312**	**99.57**
Total Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets					**3,105,969,312**	**99.57**
Total Investments *(Cost €2,977,315,849)*					**3,105,969,312**	**99.57**
Other assets less liabilities					**13,450,997**	**0.43**
Total Net Assets					**3,119,420,309**	**100.00**

リバースレポ取引

銘柄名	利率	満期	通貨	額面(千)	時価
Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value €
Reverse Repurchase Agreements					
GERMANY					
Bundesobligation, 0.75%, 24/2/17	0.10%	01/07/18	€	15,750	15,750,000
Bundesrepublik Deutschland, 4.00%, 1/4/18	0.52%	01/07/18	€	39,645	39,644,702
Bundesrepublik Deutschland, 4.00%, 1/4/18	0.52%	10/05/18	€	65,525	65,525,183
Bundesrepublik Deutschland, 5.50%, 1/4/31	0.52%	01/07/16	€	102,246	102,245,823
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 15/12/17	0.10%	01/07/16	€	42,180	42,180,000
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 15/9/17	0.52%	23/06/18	€	87,184	87,184,239
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 3/10/17	0.52%	03/06/18	€	65,604	65,604,000
					418,133,947
Total Reverse Repurchase Agreements					**418,133,947**

レポ取引

銘柄名	利率	満期	通貨	額面(千)	時価
Description	**Rate**	**Maturity Date**	**Currency**	**Nominal ('000)**	**Market Value €**
Repurchase Agreements					
GERMANY					
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/2/25	0.58%	01/07/16	€	(102,246)	(102,246,296)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/2/25	0.58%	01/07/18	€	(39,645)	(39,645,400)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/2/25	0.02%	01/07/18	€	(15,750)	(15,750,000)
Bundesrepublik Deutschland, 1.00%, 15/8/25	0.60%	10/05/18	€	(65,526)	(65,526,000)
Bundesrepublik Deutschland, 1.00%, 15/8/25	0.60%	03/06/18	€	(65,604)	(65,604,000)
Bundesrepublik Deutschland, 1.00%, 15/8/25	0.60%	23/06/18	€	(87,184)	(87,184,400)
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 15/5/23	0.07%	01/07/16	€	(42,180)	(42,180,000)
					(418,136,096)
Total Repurchase Agreements					**(418,136,096)**

先渡外国為替取引

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	満期	未実現(損)益

Forward Foreign Exchange Contracts

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Gain/(Loss) €
US$	121,030,952	GBP	(83,900,000)	28/07/16	7,963,810
US$	72,198,356	GBP	(48,900,000)	28/07/16	6,131,920
US$	72,113,759	GBP	(49,100,000)	28/07/16	5,815,342
US$	47,619,123	GBP	(32,709,036)	28/07/16	3,495,355
US$	212,857,275	CNY	(1,425,909,601)	01/06/17	3,004,181
US$	67,016,564	GBP	(48,300,000)	28/07/16	2,193,067
€	35,896,724	GBP	(28,330,000)	08/09/16	1,872,253
US$	69,123,744	GBP	(50,500,000)	28/07/16	1,442,754
US$	18,436,990	GBP	(13,000,000)	28/07/16	949,479
US$	17,844,000	€	(15,678,432)	08/09/16	345,145
€	3,887,803	GBP	(2,992,000)	08/09/16	294,396
SAR	132,309,600	US$	(34,800,000)	18/01/17	266,957
PLN	219,677,287	€	(49,411,763)	23/09/16	263,525
€	3,865,238	GBP	(3,000,000)	08/09/16	262,223
US$	20,000,000	€	(17,723,302)	08/09/16	236,323
GBP	38,200,000	US$	(50,890,269)	28/07/16	165,421
MXN	157,188,955	US$	(8,284,465)	09/09/16	160,436
MXN	164,417,100	US$	(8,682,350)	09/09/16	152,608
MXN	157,188,954	US$	(8,304,637)	09/09/16	142,323
€	62,986,345	US$	(70,000,000)	08/09/16	127,657
MXN	117,891,716	US$	(6,224,989)	09/09/16	109,875
MXN	94,313,373	US$	(4,992,339)	09/09/16	76,812
SAR	88,132,250	US$	(23,300,000)	18/01/17	71,073
€	8,144,708	US$	(9,000,000)	08/09/16	62,877
CNH	350,402,000	US$	(52,000,000)	18/01/17	62,876
MXN	78,594,477	US$	(4,165,405)	09/09/16	59,410
SAR	71,000,000	US$	(18,820,411)	18/01/17	12,811
PLN	7,326,189	€	(1,647,059)	23/09/16	9,601
PLN	7,325,993	€	(1,647,059)	23/09/16	9,557
PLN	7,324,254	€	(1,647,059)	23/09/16	9,163
PLN	7,321,759	€	(1,647,059)	23/09/16	8,599
PLN	5,493,688	€	(1,235,294)	23/09/16	6,985
PLN	5,493,688	€	(1,235,294)	23/09/16	6,985
PLN	5,493,151	€	(1,235,294)	23/09/16	6,864
PLN	5,491,448	€	(1,235,294)	23/09/16	6,479
PLN	5,491,325	€	(1,235,295)	23/09/16	6,450
GBP	7,000,000	€	(8,401,627)	08/09/16	5,409
PLN	3,663,113	€	(823,530)	23/09/16	4,804
AUD	200,000	€	(130,537)	08/09/16	2,863
€	8,980,530	US$	(10,000,000)	08/09/16	718
				Total Unrealised Gain	**35,825,386**
€	446,427,130	US$	(508,668,000)	08/09/16	(10,347,196)
GBP	65,109,036	US$	(93,061,582)	28/07/16	(5,404,697)
GBP	64,500,000	US$	(91,169,783)	28/07/16	(4,435,622)
€	186,274,062	US$	(212,000,000)	08/09/16	(4,097,963)
CNY	1,425,909,601	US$	(214,680,759)	18/01/17	(2,902,641)
US$	134,000,000	CNH	(923,353,800)	18/01/17	(2,869,266)
US$	146,488,112	SAR	(564,070,786)	18/01/17	(2,811,636)
US$	129,000,000	CNH	(886,000,251)	18/01/17	(2,377,246)
US$	73,332,461	SAR	(282,843,302)	18/01/17	(1,518,295)
GBP	10,000,000	US$	(14,466,400)	08/09/16	(980,506)
US$	48,179,427	SAR	(185,490,794)	18/01/17	(917,602)
SEK	618,252,495	€	(66,500,000)	28/07/16	(806,333)
€	26,296,768	US$	(30,000,000)	08/09/16	(642,669)

先渡外国為替取引

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	満期	未実現(損)益

Forward Foreign Exchange Contracts (continued)

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Gain/(Loss) €
€	28,544,360	US$	(32,500,000)	08/09/16	(640,031)
CNY	128,000,000	US$	(19,063,789)	01/06/17	(230,742)
SEK	316,904,997	€	(33,900,000)	28/07/16	(226,620)
€	6,228,201	AUD	(9,666,000)	08/09/16	(219,027)
€	8,795,284	US$	(10,000,000)	08/09/16	(184,528)
US$	20,000,000	€	(18,132,021)	08/09/16	(172,396)
€	8,954,995	CAD	(13,175,000)	08/09/16	(156,082)
€	4,480,079	US$	(5,100,000)	08/09/16	(99,625)
CNH	33,042,450	US$	(5,000,000)	18/01/17	(80,243)
€	3,523,905	US$	(4,000,000)	08/09/16	(68,020)
€	5,328,069	US$	(6,000,000)	08/09/16	(59,819)
€	1,627,222	AUD	(2,500,000)	08/09/16	(40,280)
GBP	600,000	€	(759,059)	08/09/16	(38,456)
SAR	18,845,165	US$	(5,000,000)	18/01/17	(704)
				Total Unrealised Loss	**(42,328,245)**

Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts*

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Unrealised Gain/(Loss) €
NOK	732,413,483	€	(77,557,903)	I - NOK	1,156,398
GBP	298,647,134	€	(358,145,219)	I - GBP	960,144
SGD	257,774,249	€	(172,104,176)	I - SGD	111,562
GBP	25,974,215	€	(31,148,938)	D - GBP (QDiv)	83,506
GBP	22,371,894	€	(26,828,941)	C - GBP (Div)	71,926
GBP	6,916,997	€	(8,295,038)	B - GBP	22,238
SGD	41,562,883	€	(27,750,154)	I - SGD (Perf)	17,486
GBP	4,693,464	€	(5,628,868)	C - GBP	14,742
GBP	2,679,119	€	(3,212,943)	S - GBP (Div)	8,537
GBP	2,050,245	€	(2,458,772)	X - GBP	6,526
GBP	408,135	€	(489,477)	S - GBP	1,281
GBP	316,265	€	(379,283)	DR - GBP (QDiv)	1,008
GBP	94,673	€	(113,535)	M - GBP	304
				Total Unrealised Gain	**2,455,658**
JPY	42,743,462,157	€	(383,114,372)	S - JPY	(8,127,350)
US$	143,969,541	€	(130,942,543)	I - USD	(1,467,186)
US$	96,588,138	€	(87,852,238)	R - USD	(988,148)
US$	51,079,265	€	(46,455,124)	S - USD	(518,281)
US$	28,247,095	€	(25,693,781)	B - USD	(290,475)
US$	23,455,524	€	(21,332,577)	I - USD (Perf)	(238,445)
US$	18,035,981	€	(16,404,758)	I - USD (Div)	(184,556)
CAD	59,811,189	€	(41,542,160)	I - CAD (Div)	(120,079)
US$	10,814,538	€	(9,836,191)	C - USD (Div)	(110,411)
US$	5,749,097	€	(5,228,822)	C - USD	(58,518)
CAD	29,524,868	€	(20,505,392)	Y - CAD (Div)	(58,021)
US$	3,936,555	€	(3,580,321)	R - USD (Div)	(40,080)
CHF	3,983,261	€	(3,706,359)	I - CHF	(23,286)
CHF	2,453,438	€	(2,282,851)	S - CHF (Div)	(14,310)
US$	663,711	€	(603,644)	X - USD	(6,752)
CHF	677,894	€	(630,775)	B - CHF	(3,968)

先渡外国為替取引

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	満期	未実現(損)益

Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts* (continued)

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Unrealised Gain/(Loss) €
CHF	378,666	€	(352,343)	R - CHF	(2,215)
CAD	329,255	€	(228,678)	I - CAD	(653)
US$	10,842	€	(9,861)	M - USD	(111)
				Total Unrealised Loss	**(12,252,845)**

先物取引

取引数量	銘柄名	通貨	想定元本	未実現(損)益

Number of Contracts	Description	Currency	Commitment* €	Unrealised Gain/(Loss) €
277	US Ultra Bond (CBT) September Futures 16	US$	46,406,445	1,038,358
798	Euro-Bund September Futures 16	€	133,361,760	383,040
			Total Unrealised Gain	**1,421,398**
(36,707)	90 Day EURO$ December Futures 16	US$	(8,204,515,899)	(18,557,704)
(2,664)	US 10YR Note (CBT) September Futures 16	US$	(317,272,461)	(6,160,986)
(2,356)	Euro-Bobl September Futures 16	€	(314,761,600)	(2,602,625)
(925)	US 2YR Note (CBT) September Futures 16	US$	(181,874,030)	(1,230,014)
(11,144)	Aust 3YR Bond September Futures 16	AUD	(735,783,390)	(924,495)
(187)	Euro Buxl 30Y Bnd September Futures 16	€	(36,681,920)	(575,183)
(131)	Long Gilt September Futures 16	GBP	(20,254,076)	(496,539)
(388)	Euro-BTP September Futures 16	€	(55,332,680)	(151,320)
(535)	Euro-Schatz September Futures 16	€	(59,954,775)	(120,375)
(54)	US 5YR Note (CBT) September Futures 16	US$	(5,932,870)	(104,049)
			Total Unrealised Loss	**(30,923,290)**

オプション取引

通貨	取引数量	銘柄名	満期	想定元本	手数料	時価	未実現(損)益

Currency	Quantity	Description	Maturity	Commitment* €	Cost €	Market Value €	Unrealised Gain/(Loss) €
US$	2,305	P/O on S&P500 E-Mini 1950	29/07/16	12,348	3,806,788	596,505	(3,210,283)
€	52,144	C/O on Euro Stoxx 50 3500	16/09/16	13,432,950	1,256,197	312,864	(943,333)
					Total	**909,369**	**(4,153,616)**
Total Options purchased						**909,369**	**(4,153,616)**
Total Options sold						**–**	**–**

スワップション取引

通貨	取引数量	銘柄名	満期	想定元本	手数料	時価	未実現(損)益
Currency	Quantity	Description	Maturity	Commitment* €	Cost €	Market Value €	Unrealised Gain/(Loss) €
€	978,400,000	C/O on iTraxx Eur	20/07/16	513,141,580	978,400	1,501,785	523,385
€	645,600,000	C/O on iTraxx Eur	20/07/16	27,476,603	1,355,760	61,545	(1,294,215)
€	(978,400,000)	C/O on iTraxx Eur	20/07/16	294,974,148	(392,338)	(599,925)	(207,587)
					Total	963,405	(978,417)
Total Swaptions purchased						1,563,330	(770,830)
Total Swaptions sold						(599,925)	(207,587)

*Commitment corresponds to the underlying exposure.
^The cost of the swaption is derived from a same day buy and sell of the underlying bond.

金利スワップ取引

通貨	想定元本(千)	満期	固定/変動	固定利率	変動利率インデックス	未実現(損)益
Currency	Nominal* ('000)	Maturity	Sub-Fund Receives	Fixed Rate %	Floating Rate Index	Unrealised Gain/(Loss) €
US$	61,690	31/08/26	Floatin g	1.76	USD-LIBOR-BBA	(1,897,220)
GBP	33,910	30/06/66	Floating	1.14	GBP-LIBOR-BBA	(1,130,025)
GBP	33,910	29/06/66	Floatin g	1.10	GBP-LIBOR-BBA	(412,659)
					Total Unrealised Loss	(3,439,904)

トータルリターンスワップ取引

銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	原資産見合金額	未実現(損)益
Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal	Commitment* €	Unrealised Gain/(Loss) €
UNITED STATES						
iBoxx Euro Corporate Overall Total Return Index	–	20/09/16	€	87,231,294	(168,151,378)	(1,479,448)
iBoxx Euro Corporate Overall Total Return Index	–	20/09/16	€	59,020,495	(119,527,795)	(4,038,159)
iBoxx Euro Corporate Overall Total Return Index	–	20/12/16	€	11,969,078	(22,916,730)	(120,981)
iBoxx Euro Corporate Overall Total Return Index	–	20/12/16	€	41,469,448	(83,271,402)	(2,461,610)
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	–	20/09/16	US$	14,954,986	(19,822,715)	(457,484)
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	–	20/09/16	US$	50,530,182	(67,054,921)	(1,600,221)
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	–	20/09/16	US$	23,310,919	(34,656,890)	(3,352,172)
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index	–	20/09/16	US$	23,306,881	(34,665,682)	(3,361,981)
Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	–	20/09/16	€	7,034,762	(19,891,367)	(720,204)
						(17,592,260)
					Total	(17,592,260)
Unrealised Gain on Total Return Swap Agreements						0
Unrealised Loss on Total Return Swap Agreements						(17,592,260)

クレジットデフォルトスワップ取引

売／買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal*	Unrealised Gain/(Loss) €
BELGIUM						
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	4,663,000	90,889
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	3,292,000	64,166
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	3,000,000	58,474
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	2,469,000	48,124
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	2,468,000	48,105

クレジットデフォルトスワップ取引

売／買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal*	Unrealised Gain/(Loss) €
BELGIUM (continued)						
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	2,380,000	46,390
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	2,307,000	44,967
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	2,219,000	43,251
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	2,219,000	43,252
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	2,194,000	42,764
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	2,194,000	42,764
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	2,194,000	42,764
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	1,881,000	36,663
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	1,794,000	34,968
Sell	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.00	20/12/20	€	1,755,000	34,207
						721,748
DENMARK						
Buy	TDC A/S	1.00	20/06/21	€	5,994,000	56,760
Buy	TDC A/S	1.00	20/06/21	€	5,352,000	50,680
Buy	TDC A/S	1.00	20/06/21	€	2,281,000	21,600
Buy	TDC A/S	1.00	20/06/21	€	2,179,000	20,634
Buy	TDC A/S	1.00	20/06/21	€	2,179,000	20,634
Buy	TDC A/S	1.00	20/06/21	€	2,179,000	20,634
Buy	TDC A/S	1.00	20/06/21	€	2,089,000	19,782
Buy	TDC A/S	1.00	20/06/21	€	1,232,000	11,666
Buy	TDC A/S	1.00	20/06/21	€	700,000	6,629
Buy	TDC A/S	1.00	20/06/21	€	649,000	6,146
						235,165
NETHERLANDS						
Buy	Repsol International Finance BV	1.00	20/06/21	€	20,739,000	795,115
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/16	€	78,220,000	251,760
						1,046,875
SPAIN						
Buy	Gas Natural Capital Markets SA	1.00	20/06/21	€	56,500,000	23,807
SWEDEN						
Buy	Volvo Treasury AB	1.00	20/06/21	€	1,346,000	8,112
Buy	Volvo Treasury AB	1.00	20/12/20	€	5,146,000	7,657
Buy	Volvo Treasury AB	1.00	20/06/21	€	1,100,000	6,630
Buy	Volvo Treasury AB	1.00	20/06/21	€	1,054,000	6,353
Buy	Volvo Treasury AB	1.00	20/12/20	€	4,097,000	6,096
Buy	Volvo Treasury AB	1.00	20/12/20	€	2,943,000	4,379
Buy	Volvo Treasury AB	1.00	20/12/20	€	1,153,000	1,716
						40,943
UNITED KINGDOM						
Buy	Anglo American Capital Plc	1.00	20/12/20	€	20,006,000	3,026,387
Buy	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	€	13,556,000	316,145
Buy	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	€	6,951,000	162,107

クレジットデフォルトスワップ取引

売／買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	**Security Description**	**Rate %**	**Maturity**	**Currency**	**Nominal***	**Unrealised Gain/(Loss) €**
UNITED KINGDOM (continued)						
Buy	Standard Chartered Bank	1.00	20/06/21	€	3,476,000	81,065
						3,585,704
UNITED STATES						
Buy	Anadarko Petroleum Corp	1.00	20/12/20	US$	9,484,000	465,270
Buy	Anadarko Petroleum Corp	1.00	20/12/20	US$	463,000	22,714
Sell	Best Buy Co Inc	5.00	20/06/19	US$	8,869,000	915,172
Sell	Best Buy Co Inc	5.00	20/03/20	US$	3,757,000	417,174
Buy	Mattel Inc	1.00	20/12/20	US$	29,194,180	557,848
Buy	MetLife Inc	1.00	20/12/20	US$	13,340,000	94,881
Buy	MetLife Inc	1.00	20/12/20	US$	5,589,000	39,752
Buy	MetLife Inc	1.00	20/12/20	US$	2,555,000	18,173
Buy	MetLife Inc	1.00	20/12/20	US$	2,235,000	15,897
Buy	Pitney Bowes Inc	1.00	20/12/20	US$	2,832,000	50,914
Buy	Pitney Bowes Inc	1.00	20/12/20	US$	2,580,000	46,384
Buy	Pitney Bowes Inc	1.00	20/12/20	US$	1,403,000	25,223
Buy	Pitney Bowes Inc	1.00	20/12/20	US$	1,240,000	22,293
Buy	Pitney Bowes Inc	1.00	20/12/20	US$	1,133,000	20,369
						2,712,064
			Total Unrealised Gain			**8,366,306**
AUSTRIA						
Buy	Telekom Finanzmanagement GmbH	1.00	20/12/20	€	643,000	(11,134)
Buy	Telekom Finanzmanagement GmbH	1.00	20/12/20	€	1,324,000	(22,925)
Buy	Telekom Finanzmanagement GmbH	1.00	20/12/20	€	1,632,000	(28,258)
Buy	Telekom Finanzmanagement GmbH	1.00	20/12/20	€	2,055,000	(35,583)
Buy	Telekom Finanzmanagement GmbH	1.00	20/12/20	€	2,579,000	(44,656)
Buy	Telekom Finanzmanagement GmbH	1.00	20/12/20	€	2,793,000	(48,361)
Buy	Telekom Finanzmanagement GmbH	1.00	20/12/20	€	6,332,000	(109,639)
Buy	Telekom Finanzmanagement GmbH	1.00	20/12/20	€	7,533,000	(130,435)
						(430,991)
BELGIUM						
Buy	Solvay SA	1.00	20/06/21	€	22,713,000	(86,506)
DENMARK						
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	594,000	(8,806)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	1,755,000	(26,016)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	1,794,000	(26,594)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	1,881,000	(27,884)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,194,000	(32,524)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,194,000	(32,524)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,194,000	(32,524)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,219,000	(32,895)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,219,000	(32,895)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,307,000	(34,199)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,380,000	(35,281)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,406,000	(35,667)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,468,000	(36,586)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	2,469,000	(36,601)

クレジットデフォルトスワップ取引

売／買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	**Security Description**	**Rate %**	**Maturity**	**Currency**	**Nominal***	**Unrealised Gain/(Loss) €**
DENMARK (continued)						
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	3,292,000	(48,801)
Buy	Carlsberg Breweries A/S	1.00	20/12/20	€	4,663,000	(69,125)
						(548,922)
FINLAND						
Buy	Fortum OYJ	1.00	20/06/21	€	330,000	(3,589)
Buy	Fortum OYJ	1.00	20/06/21	€	507,000	(5,515)
Buy	Fortum OYJ	1.00	20/06/21	€	782,000	(8,506)
Buy	Fortum OYJ	1.00	20/06/21	€	875,000	(9,517)
Buy	Fortum OYJ	1.00	20/06/21	€	1,307,000	(14,216)
Buy	Fortum OYJ	1.00	20/06/21	€	1,350,000	(14,684)
Buy	Fortum OYJ	1.00	20/06/21	€	1,712,000	(18,621)
Buy	Fortum OYJ	1.00	20/06/21	€	1,712,000	(18,621)
Buy	Fortum OYJ	1.00	20/06/21	€	24,000,000	(261,046)
Buy	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	€	1,000	(150)
Buy	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	€	1,546,000	(231,565)
Buy	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	€	2,637,000	(394,978)
Buy	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	€	5,262,000	(788,159)
Buy	Stora Enso OYJ	5.00	20/12/20	€	9,223,000	(1,381,449)
						(3,150,616)
FRANCE						
Buy	Danone SA	1.00	20/06/21	€	26,890,000	(701,263)
Buy	Engie SA	1.00	20/06/21	€	15,270,000	(343,602)
Buy	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.00	20/06/21	€	6,509,000	(185,447)
						(1,230,312)
GERMANY						
Sell	Deutsche Bank AG	1.00	20/06/17	€	67,300,000	(260,831)
ITALY						
Buy	Atlantia SpA	1.00	20/06/21	€	51,813,000	(527,753)
Buy	Eni SpA	1.00	20/06/21	€	26,168,000	(160,144)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	15,000	(317)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	2,108,000	(44,552)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	4,962,000	(104,870)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	7,331,000	(154,938)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	12,746,000	(269,382)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	12,890,000	(272,426)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	12,890,000	(272,426)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/03/20	US$	50,000,000	(349,359)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/12/20	US$	23,189,000	(385,404)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/12/20	US$	25,752,000	(428,001)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	23,973,000	(506,662)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	24,040,000	(508,078)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	24,494,000	(517,673)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	24,563,000	(519,131)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	25,631,000	(541,703)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	25,631,000	(541,703)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	33,995,000	(718,473)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/03/20	US$	106,000,000	(740,640)

クレジットデフォルトスワップ取引

売／買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	**Security Description**	**Rate %**	**Maturity**	**Currency**	**Nominal***	**Unrealised Gain/(Loss) €**
ITALY (continued)						
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	36,741,000	(776,509)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	48,041,000	(1,015,331)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/06/21	US$	52,895,000	(1,117,919)
Sell	Italy Government International Bond	1.00	20/03/20	US$	160,000,000	(1,117,948)
						(11,591,342)
LUXEMBOURG						
Buy	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA	5.00	20/12/20	€	3,776,000	(595,907)
Buy	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA	5.00	20/12/20	€	7,553,000	(1,191,971)
Buy	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA	5.00	20/12/20	€	7,554,000	(1,192,129)
						(2,980,007)
NETHERLANDS						
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	745,000	(6,365)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	903,000	(7,715)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	932,000	(7,962)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	970,000	(8,287)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	970,000	(8,287)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	1,000,000	(8,543)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	1,139,000	(9,731)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	1,143,000	(9,765)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	1,171,000	(10,004)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	1,175,000	(10,038)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	1,176,000	(10,047)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	1,181,000	(10,090)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	1,257,000	(10,739)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	2,041,000	(17,437)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	2,238,000	(19,120)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	2,275,000	(19,436)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	2,277,000	(19,453)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	2,349,000	(20,068)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	2,539,000	(21,692)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/12/20	€	2,638,000	(22,537)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/06/21	€	3,239,000	(47,030)
Sell	Volkswagen International Finance NV	1.00	20/06/21	€	3,386,000	(49,164)
						(353,510)
NORWAY						
Buy	Statoil ASA	1.00	20/06/21	€	48,790,000	(1,161,647)
SOUTH KOREA						
Buy	Korea International Bond	1.00	20/12/20	US$	15,826,000	(323,414)
Buy	Korea International Bond	1.00	20/12/20	US$	26,378,000	(539,051)
Buy	Korea International Bond	1.00	20/12/20	US$	34,290,000	(700,738)
Buy	Korea International Bond	1.00	20/12/20	US$	36,927,000	(754,627)
Buy	Korea International Bond	1.00	20/12/20	US$	38,290,000	(782,481)
Buy	Korea International Bond	1.00	20/12/20	US$	38,664,000	(790,123)
Buy	Korea International Bond	1.00	20/12/20	US$	62,269,000	(1,272,507)
Buy	Korea International Bond	1.00	20/12/20	US$	82,482,000	(1,685,572)

クレジットデフォルトスワップ取引

売／買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	**Security Description**	**Rate %**	**Maturity**	**Currency**	**Nominal***	**Unrealised Gain/(Loss) €**
SOUTH KOREA (continued)						
Buy	Korea International Bond	1.00	20/12/20	US$	126,612,000	(2,587,397)
						(9,435,910)
SWITZERLAND						
Buy	Zurich Insurance Co Ltd	1.00	20/12/20	€	37,320,000	(871,266)
UNITED KINGDOM						
Buy	Anglo American Capital Plc	5.00	20/12/20	€	936,000	(8,490)
Buy	Anglo American Capital Plc	5.00	20/12/20	€	942,000	(8,545)
Buy	Anglo American Capital Plc	5.00	20/12/20	€	1,408,000	(12,771)
Buy	Anglo American Capital Plc	5.00	20/12/20	€	1,499,000	(13,597)
Buy	Anglo American Capital Plc	5.00	20/12/20	€	1,530,000	(13,878)
Buy	Anglo American Capital Plc	5.00	20/12/20	€	1,562,000	(14,168)
Buy	Anglo American Capital Plc	5.00	20/12/20	€	1,911,000	(17,334)
Buy	Anglo American Capital Plc	5.00	20/12/20	€	1,921,000	(17,425)
Buy	Anglo American Capital Plc	5.00	20/12/20	€	1,924,000	(17,452)
Buy	Anglo American Capital Plc	5.00	20/12/20	€	2,032,000	(18,431)
Buy	Anglo American Capital Plc	5.00	20/12/20	€	2,054,000	(18,631)
Buy	Diageo Capital Plc	1.00	20/06/21	€	49,624,000	(1,298,934)
Buy	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/06/21	€	276,000	(18,933)
Buy	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/06/21	€	1,519,000	(104,200)
Buy	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/06/21	€	7,630,000	(523,402)
Buy	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/06/21	€	10,948,000	(751,009)
Buy	Vodafone Group Plc	1.00	20/12/20	€	950,000	(3,266)
Buy	Vodafone Group Plc	1.00	20/12/20	€	1,000,000	(3,438)
Buy	Vodafone Group Plc	1.00	20/12/20	€	2,555,000	(8,785)
Buy	Vodafone Group Plc	1.00	20/12/20	€	2,579,000	(8,867)
Buy	Vodafone Group Plc	1.00	20/12/20	€	2,789,000	(9,589)
Buy	Vodafone Group Plc	1.00	20/12/20	€	2,818,000	(9,689)
Buy	Vodafone Group Plc	1.00	20/12/20	€	2,829,000	(9,727)
Buy	Vodafone Group Plc	1.00	20/12/20	€	2,890,500	(9,938)
Buy	Vodafone Group Plc	1.00	20/12/20	€	5,590,000	(19,220)
						(2,939,719)
UNITED STATES						
Buy	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/21	US$	17,707,000	(223,099)
Buy	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/21	US$	18,961,982	(238,911)
Buy	Avnet Inc	1.00	20/06/21	US$	15,672,000	(193,511)
Buy	Avnet Inc	1.00	20/06/21	US$	21,417,000	(264,448)
Buy	Baker Hughes Inc	1.00	20/12/19	US$	34,405,000	(680,937)
Buy	Best Buy Co Inc	5.00	20/06/19	US$	3,165,000	(326,589)
Buy	Best Buy Co Inc	5.00	20/03/20	US$	3,757,000	(417,174)
Buy	Best Buy Co Inc	5.00	20/06/19	US$	5,704,000	(588,583)
Buy	Boston Scientific Corp	1.00	20/06/21	US$	55,870,000	(1,296,778)
Buy	Cardinal Health Inc	1.00	20/06/21	US$	37,034,000	(1,181,323)
Buy	Ingersoll-Rand Co	1.00	20/06/21	US$	21,865,000	(584,961)
Buy	Ingersoll-Rand Co	1.00	20/06/21	US$	22,839,000	(611,018)
Buy	Newell Brands Inc	1.00	20/12/20	US$	12,492,000	(67,464)
Buy	Newell Brands Inc	1.00	20/12/20	US$	26,697,000	(144,179)
Buy	Packaging Corp of America	1.00	20/12/20	US$	14,098,000	(137,422)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/21	US$	4,900,000	(90,382)
Buy	Quest Diagnostics Inc	1.00	20/06/21	US$	10,371,000	(191,295)

クレジットデフォルトスワップ取引

売／買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	**Security Description**	**Rate %**	**Maturity**	**Currency**	**Nominal***	**Unrealised Gain/(Loss) €**
UNITED STATES (continued)						
Buy	Stanley Black & Decker Inc	1.00	20/12/20	US$	48,194,000	(473,754)
						(7,711,828)
			Total Unrealised Loss			**(42,753,407)**

クレジットデフォルト指数スワップ取引

売／買	銘柄名	利率	満期	通貨	想定元本	未実現(損)益
Protection Position	**Security Description**	**Rate %**	**Maturity**	**Currency**	**Nominal***	**Unrealised Gain/(Loss) €**
UNITED STATES						
Buy	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/21	US$	86,700,000	1,501,640
Buy	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/21	US$	86,700,000	1,501,641
						3,003,281
			Total Unrealised Gain			**3,003,281**
UNITED STATES						
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/21	€	6,650,000	(52,523)
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/21	€	12,531,000	(98,972)
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/21	€	19,519,000	(154,164)
Sell	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/21	€	157,850,000	(1,246,723)
Sell	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/21	€	157,850,000	(1,246,723)
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/21	€	297,800,000	(2,352,069)
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/21	€	297,800,000	(2,352,069)
Buy	North America High Yield Index	5.00	20/06/21	US$	56,945,000	(1,647,827)
Buy	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/21	US$	3,756,000	(36,103)
Buy	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/21	US$	7,512,000	(72,206)
Buy	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/21	US$	7,512,018	(72,206)
Buy	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/21	US$	7,512,019	(72,206)
Buy	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/21	US$	97,182,000	(934,120)
Buy	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/21	US$	118,018,000	(1,134,397)
						(11,472,308)
			Total Unrealised Loss			**(11,472,308)**

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／その他資産（投資信託証券）／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	外貨建資産への投資は行いません。
	KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第1期（決算日　2016年10月11日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年 1月20日)	10,000	―	―	―	―	0.5
第1期(2016年10月11日)	9,855	0	△1.5	97.6	―	651

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

当期中の基準価額の推移

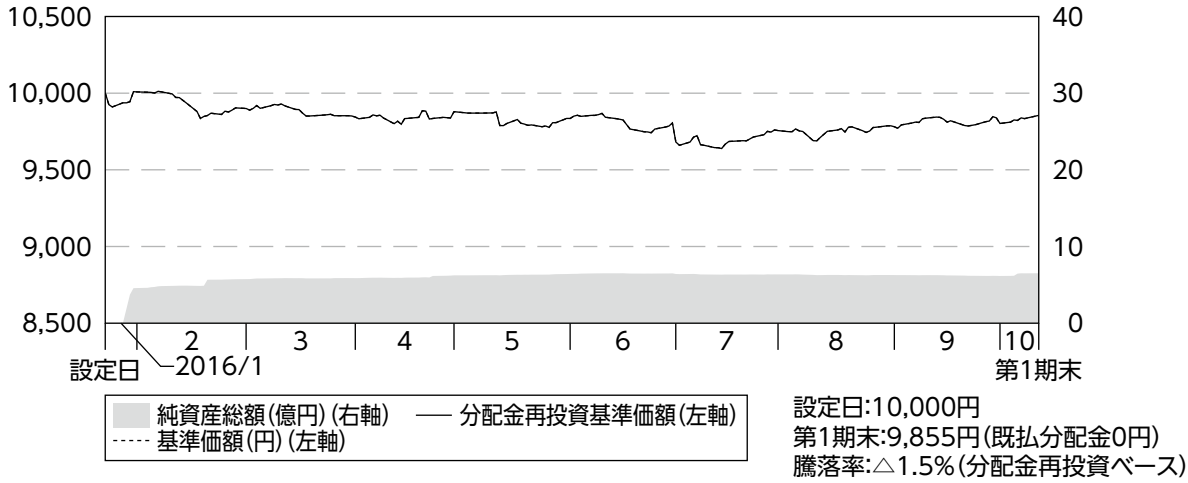
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2016年 1月20日	10,000	―	―	―
1月末	10,008	0.1	91.3	―
2月末	9,900	△1.0	97.8	―
3月末	9,844	△1.6	98.7	―
4月末	9,879	△1.2	98.1	―
5月末	9,835	△1.7	97.3	―
6月末	9,682	△3.2	98.0	―
7月末	9,756	△2.4	98.7	―
8月末	9,781	△2.2	98.8	―
9月末	9,802	△2.0	99.0	―
(当期末)				
2016年10月11日	9,855	△1.5	97.6	―

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



設定日:10,000円
第1期末:9,855円(既払分配金0円)
騰落率:△1.5%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2016年1月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、当期初に中国の景気減速懸念が高まったことや原油価格が下落したことなどを背景に世界的な株安となり2016年2月にかけて下落しました。その後、原油価格が反発を見せたことなどを受けて過度なリスク回避姿勢は和らいだものの、世界景気への先行き不透明感は払拭しきれず不安定な市場動向となったことから基準価額は軟調に推移しました。2016年6月下旬には英国でEU(欧州連合)離脱の是非を問う国民投票が実施され、EU離脱派が勝利したことを受けて基準価額は下落しましたが、その後はBOE(英中央銀行)をはじめ各国の金融当局による金融緩和姿勢の継続やOPEC(石油輸出国機構)による生産調整の暫定合意を受けた原油価格の反発などを背景に主要な株式市場は持ち直す展開となり、基準価額は回復基調となりました。
当期間全体のパフォーマンスについてはマイナスとなりました。戦略別には米国株式ロング・ショート戦略や転換社債裁定戦略などが収益に寄与した一方で、グローバル・マクロ戦略や日本株式ロング・ショート戦略などがマイナスに影響しました。

投資環境

当期の前半は、中国の景気減速懸念や原油安などを受けて世界経済の成長見通しが下方修正され、主要国の株式市場は下落しました。また、当期の半ばには、英国のEU（欧州連合）離脱リスクが株式市場の下落要因となりましたが、世界の金融当局による金融緩和姿勢の継続や原油価格の反発などを背景に株式市場は当期末にかけて持ち直す展開となりました。外国為替市場では米国の早期利上げ観測が後退し米ドルが相対的に売られ、また、英ポンドはEUからの離脱懸念から弱含む展開となりました。全般的に世界の株式市場は企業業績などに基づく適正株価との乖離が見られ、ファンダメンタルズ分析手法のファンドには厳しい投資環境となりました。

当ファンドのポートフォリオ

「KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

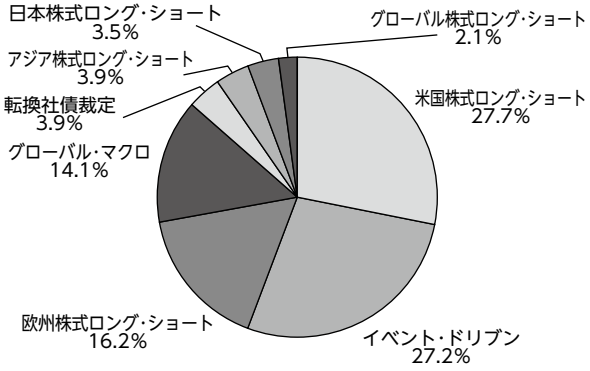
【「KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】
Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」（以下、「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年1月14日～2016年10月4日）のパフォーマンス

スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド	△2.4%
円建債券	△2.1%
差異	0.3%

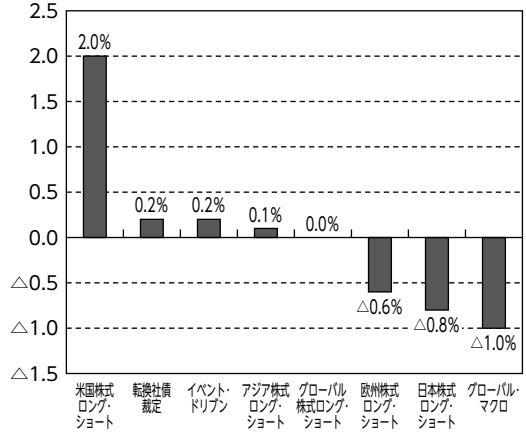
差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

投資戦略別配分



※配分比率は、2016年10月7日時点の純資産総額に対する割合です。

投資戦略別寄与度



※2016年1月19日～2016年10月7日の寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要・特徴

戦略	ファンド数	概要・特徴
米国株式ロング・ショート	6	ファンダメンタルズ分析に基づく銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。情報技術やヘルスケア、エネルギーなどのセクターに特化したファンドに分散することで、全体として景気循環リスクをヘッジする。
欧州株式ロング・ショート	4	銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。南欧や銀行セクターにフォーカスしたファンドなど、特色のある複数のファンドへ投資することで戦略内の分散を図っている。
アジア株式ロング・ショート	1	中国を中心としたアジア株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。現在、1ファンドに投資している。
日本株式ロング・ショート	1	日本株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。現在、1ファンドに投資している。
グローバル株式ロング・ショート	1	世界株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。現在、資源関連銘柄を中心にポートフォリオを構築する1ファンドに投資している。
イベント・ドリブン	5	注力地域（北米・欧州・日本）、戦略（銘柄集中型、M&A特化型、スペシャル・シチュエーション）での分散を図り、戦略全体のリスク低減を図る。
グローバル・マクロ	4	先進国中心のポジションを構築するファンド、新興国ポジションを中心にポートフォリオを構築するファンド、通貨戦略特化型のファンドに戦略を分散し、戦略全体のリスク低減を図る。
転換社債裁定	1	転換社債と株式との裁定を行う戦略。現在1ファンドに投資している。

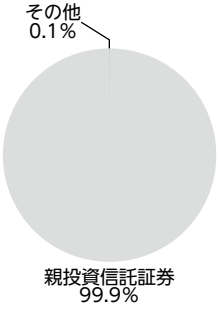
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

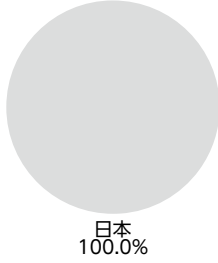
	当期末
	2016年10月11日
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

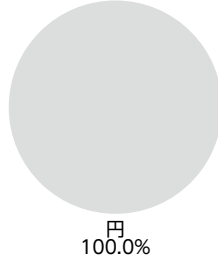
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第1期
		2016年1月20日~2016年10月11日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	0.01

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

KIM マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年1月20日~2016年10月11日) 金額	当期 (2016年1月20日~2016年10月11日) 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	14円	0.141%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,831円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(11)	(0.110)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.008)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.024)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	−	−	(b)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	2	0.021	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(2)	(0.017)	
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	16	0.162	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	725,153	697,625	45,737	43,359

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	87	87	100.0	87	87	100.0
コール・ローン	143	19	13.3	141	18	12.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	99,727	99,727	100.0	99,727	99,727	100.0
コール・ローン	70,554	7,533	10.7	70,306	7,475	10.6

〈平均保有割合　3.2%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

自社による当ファンドの設定･解約状況

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

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	679,416	650,608

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、20,872,535千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	650,608	99.7
コール・ローン等、その他	2,212	0.3
投資信託財産総額	652,820	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年10月11日現在
(A)資産	**652,820,643円**
コール・ローン等	1,941,688
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額)	650,608,956
未収入金	269,999
(B)負債	**1,638,282**
未払解約金	1,349,998
未払信託報酬	280,517
未払利息	2
その他未払費用	7,765
(C)純資産総額(A-B)	**651,182,361**
元本	660,783,866
次期繰越損益金	△9,601,505
(D)受益権総口数	**660,783,866口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,855円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年 1月20日 至 2016年10月11日
(A)配当等収益	**△180円**
受取利息	21
その他収益金	136
支払利息	△337
(B)有価証券売買損益	**△2,702,170**
売買益	844,446
売買損	△3,546,616
(C)信託報酬等	**△856,415**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△3,558,765**
(E)追加信託差損益金	**△6,042,740**
(配当等相当額)	(△10)
(売買損益相当額)	(△6,042,730)
(F)計 (D+E)	**△9,601,505**
(G)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F+G)	**△9,601,505**
追加信託差損益金	△6,042,740
(配当等相当額)	(771)
(売買損益相当額)	(△6,043,511)
繰越損益金	△3,558,765

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は500,000円、期中追加設定元本額は729,554,233円、期中一部解約元本額は69,270,367円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	771円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	771円
(F) 期末残存口数	660,783,866口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.01円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第1期（決算日　2016年8月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2015年12月11日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン･サックス･インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年12月11日)	10,000	－	－	－	810
第1期(2016年 8月25日)	9,497	△5.0	98.8	－	19,952

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

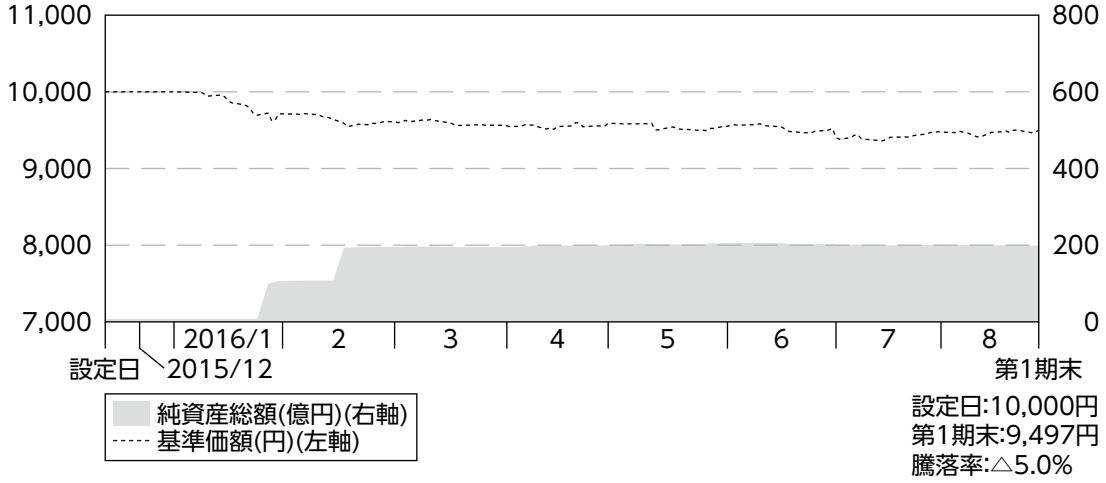
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(設定日) 2015年12月11日	10,000	－	－	－
12月末	10,000	0.0	98.8	－
2016年 1月末	9,712	△2.9	91.4	－
2月末	9,609	△3.9	98.0	－
3月末	9,556	△4.4	98.8	－
4月末	9,592	△4.1	98.2	－
5月末	9,550	△4.5	97.4	－
6月末	9,403	△6.0	98.0	－
7月末	9,476	△5.2	98.9	－
(当期末) 2016年 8月25日	9,497	△5.0	98.8	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、当期初に中国の景気減速懸念が高まったことや原油価格が下落したことなどを背景に世界的な株安となり2016年2月にかけて下落しました。その後、原油価格が反発を見せたことなどを受けて過度なリスク回避姿勢は和らいだものの、世界景気の先行き不透明感は払拭しきれず不安定な市場展開となったことから基準価額は軟調に推移しました。2016年6月下旬には英国でEU(欧州連合)離脱の是非を問う国民投票が実施され、EU離脱派が勝利したことを受けて基準価額は下落しましたが、BOE(英中央銀行)をはじめ各国の金融当局による金融緩和姿勢や米国の良好な経済指標などを背景に主要な株式市場は持ち直す展開となり、基準価額は回復を見せました。

当期間全体のパフォーマンスについてはマイナスとなりました。戦略別には米国株式ロング・ショート戦略や転換社債裁定戦略が収益に寄与した一方で、欧州株式ロング・ショート戦略やイベント・ドリブン戦略、日本株式ロング・ショート戦略などがマイナスに影響しました。

投資環境

当期の前半は、中国の景気減速懸念や原油安などを受けて世界経済の成長見通しが下方修正され、主要国の株式市場は下落しました。当期の後半は、英国のEU（欧州連合）離脱リスクが株式市場の下落要因となりましたが、世界の金融当局による金融緩和姿勢の継続や米国の良好な経済指標などを背景に株式市場は持ち直す展開となりました。外国為替市場では米国の早期利上げ観測が後退したことを受けて、米ドルが相対的に売られ、また、英ポンドはEUからの離脱懸念から弱含む展開となりました。全般的に世界の株式市場は企業業績などに基づく適正株価との乖離が見られ、ファンダメンタルズ分析手法のファンドには厳しい投資環境となりました。

当ファンドのポートフォリオ

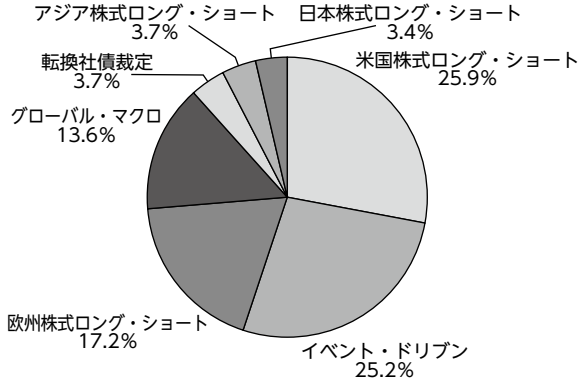
Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」（以下、「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

＜円建債券と「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」の連動性＞

スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド	△5.3%
円建債券	△5.0%
差異	0.3%

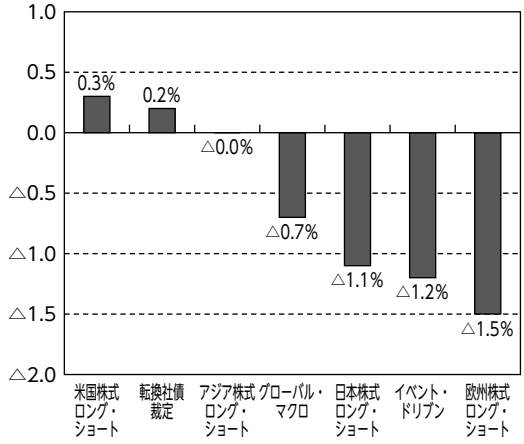
差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

投資戦略別配分



※配分比率は、2016年8月19日時点の純資産総額に対する割合です。

投資戦略別寄与度



※2015年12月18日～2016年8月19日の寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要・特徴

戦略	ファンド数	概要・特徴
米国株式ロング・ショート	6	ファンダメンタルズ分析に基づく銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。情報技術やヘルスケア、エネルギーなどのセクターに特化したファンドに分散することで、全体として景気循環リスクをヘッジする。
欧州株式ロング・ショート	4	銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。南欧や銀行セクターにフォーカスしたファンドなど、特色のある複数のファンドへ投資することで戦略内の分散を図っている。
アジア株式ロング・ショート	1	中国を中心としたアジア株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。現在1ファンドに投資している。
日本株式ロング・ショート	1	日本株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。現在1ファンドに投資している。
イベント・ドリブン	5	注力地域（北米・欧州・日本）、戦略（銘柄集中型、M&A特化型、スペシャル・シチュエーション）での分散を図り、戦略全体のリスク低減を図る。
グローバル・マクロ	4	先進国中心のポジションを構築するファンド、新興国ポジションを中心にポートフォリオを構築するファンド、通貨戦略特化型のファンドに戦略を分散し、戦略全体のリスク低減を図る。
転換社債裁定	1	転換社債と株式との裁定を行う戦略。現在1ファンドに投資している。

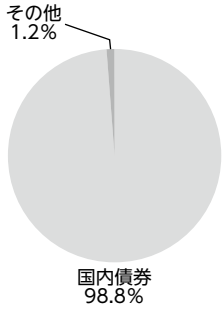
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	SIGNUM MILAN1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	98.8%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

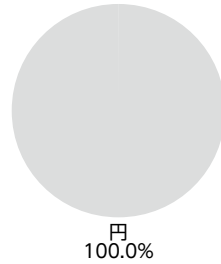
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



○国別配分

○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主として、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年12月11日~2016年8月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	2	0.017	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(2)	(0.017)	
(監査費用)	(－)	(－)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	2	0.017	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,612円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
		千円	千円
国内	社債券（投資法人債券を含む）	20,774,324	702,602

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	99,654	99,654	100.0	99,654	99,654	100.0
コール・ローン	65,964	6,350	9.6	65,704	6,290	9.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	20,759,000 (20,759,000)	19,712,331 (19,712,331)	98.8 (98.8)	－ (－)	98.8 (98.8)	－ (－)	－ (－)
合計	20,759,000 (20,759,000)	19,712,331 (19,712,331)	98.8 (98.8)	－ (－)	98.8 (98.8)	－ (－)	－ (－)

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

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM MILAN1 0% 12／15／25	0	20,759,000	19,712,331	2025/12/15
合計		20,759,000	19,712,331	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	19,712,331	98.7
コール・ローン等、その他	260,157	1.3
投資信託財産総額	19,972,488	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年8月25日現在
(A)資産	19,972,488,440円
コール・ローン等	260,157,220
公社債(評価額)	19,712,331,220
(B)負債	20,401,911
未払解約金	20,401,347
未払利息	531
その他未払費用	33
(C)純資産総額(A-B)	19,952,086,529
元本	21,009,081,903
次期繰越損益金	△1,056,995,374
(D)受益権総口数	21,009,081,903口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,497円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年12月11日 至 2016年 8月25日
(A)配当等収益	△39,307円
受取利息	60,442
支払利息	△99,749
(B)有価証券売買損益	△359,391,190
売買損	△359,391,190
(C)その他費用	△2,839,475
(D)当期損益金(A+B+C)	△362,269,972
(E)追加信託差損益金	△740,935,672
(F)解約差損益金	46,210,270
(G)計 (D+E+F)	△1,056,995,374
次期繰越損益金(G)	△1,056,995,374

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は810,000,000円、期中追加設定元本額は21,109,283,734円、期中一部解約元本額は910,201,831円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ＫＩＭ マルチストラテジー リンクファンド（ＳＭＡ専用）	10,996,024,324円
ＦＯＦｓ用 ＫＩＭ マルチストラテジー リンクファンド（適格機関投資家専用）	8,641,448,915円
サテライト投資戦略ファンド（株式型）	711,016,400円
ＦＯＦｓ用 ＫＩＭ マルチストラテジー リンクファンドＳ（適格機関投資家専用）	660,592,264円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	外貨建資産への投資は行いません。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第1期（決算日　2016年10月11日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年 1月20日)	10,000	―	―	―	―	0.5
第1期(2016年10月11日)	10,047	0	0.5	97.9	―	652

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

当期中の基準価額の推移

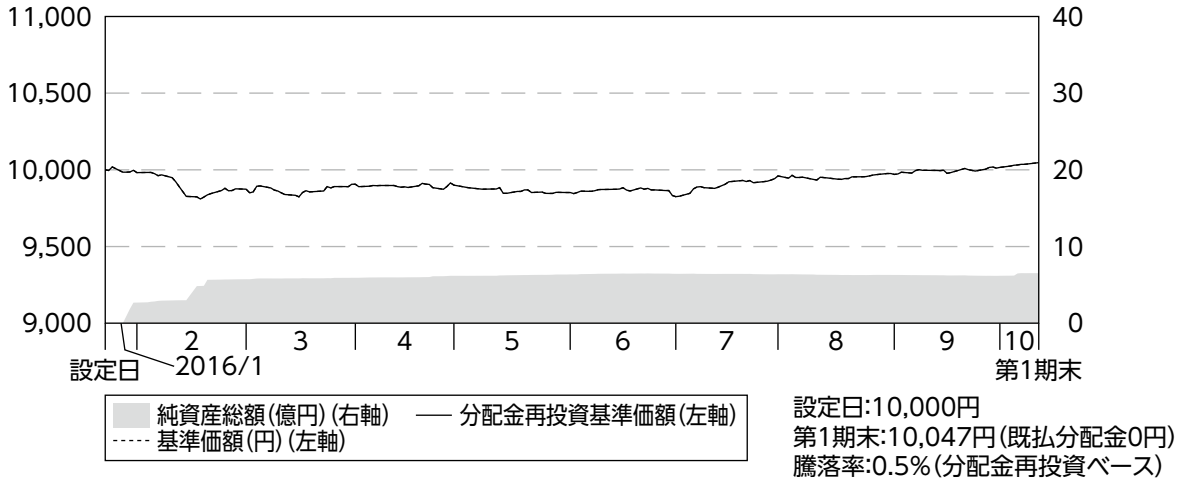
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2016年 1月20日	10,000	―	―	―
1月末	9,982	△0.2	95.8	―
2月末	9,874	△1.3	97.9	―
3月末	9,906	△0.9	98.7	―
4月末	9,900	△1.0	98.0	―
5月末	9,852	△1.5	97.8	―
6月末	9,825	△1.8	99.0	―
7月末	9,960	△0.4	98.9	―
8月末	9,970	△0.3	98.9	―
9月末	10,016	0.2	98.9	―
(当期末)				
2016年10月11日	10,047	0.5	97.9	―

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



設定日:10,000円
第1期末:10,047円(既払分配金0円)
騰落率:0.5%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2016年1月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、マイナス金利政策の広がりが銀行の収益に悪影響を及ぼすとの懸念などから、株式市場が弱含みとなった2月に下落する局面がありましたが、6月下旬の英国国民投票以降、各国中央銀行による金融緩和への期待感から株式市場を中心に安心感が広がり、ボラティリティが低下する中で基準価額は上昇しました。
戦略別には、グローバル債券レラティブバリューやグレーター・チャイナ株式がプラスに寄与した一方、アジア株式や新興国株式がマイナスに影響しました。グローバル債券レラティブバリューは、3月に米国および欧州の社債や米ドル建て新興国国債のロングポジションなどが奏功したこと、7月に投資適格社債およびハイイールド債のロングが奏功したことなどがプラス要因となりました。グレーター・チャイナ株式は、7月以降、中国および台湾のIT関連銘柄のロングポジションなどがプラス要因となりました。一方、アジア株式は、「中国の消費回復」をテーマとしたポジションやITセクターのポジションなどがマイナス要因となりました。また、新興国株式は、3月を中心に、中国やブラジルにおける不動産関連銘柄のショートポジションなどがマイナスに影響しました。

投資環境

中国経済に対する懸念や原油価格の下落などを背景に、2016年1月以降、株式市場の下落、先進国国債利回りの低下が鮮明となりました。日銀が1月末にマイナス金利政策の導入に踏み切ったこと、FRB(米連邦準備理事会)の利上げ観測が徐々に後退したことなどを背景に、2月中旬以降、株式市場や原油価格は反発に転じました。その後、6月下旬の英国国民投票において予想外にEU(欧州連合)離脱派が勝利したことを受け、市場では急速にボラティリティが高まりました。しかしながら、不透明感が強まったことで各国中央銀行による金融緩和期待が一段と強まり、7月に入ってから米国でS&P500指数が史上最高値を更新するなど、株式市場は堅調に推移する展開となりました。一方、先進国国債利回りの上昇圧力は限定的でした。8月以降についても、BOE(英中央銀行)の利下げ実施および資産購入プログラムの再開、比較的良好な企業決算などがサポート要因となり、株式市場は安定的に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

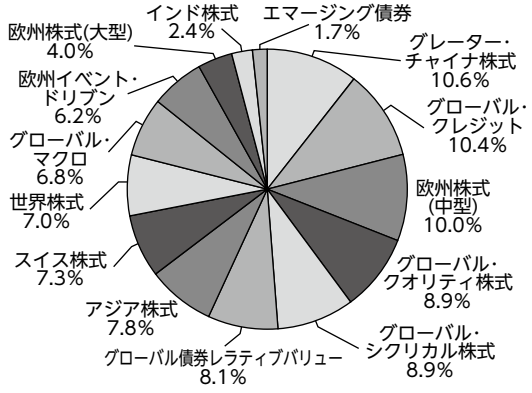
【「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】
Pictet Asset Management S.A.、Pictet Asset Management Limited、Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.、Pictet Asset Management (Hong Kong) Limitedが運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return – Diversified Alpha」(以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」といいます。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間(2016年1月15日~2016年10月6日)のパフォーマンス

PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	1.8%
円建債券	1.4%
差異	△0.4%

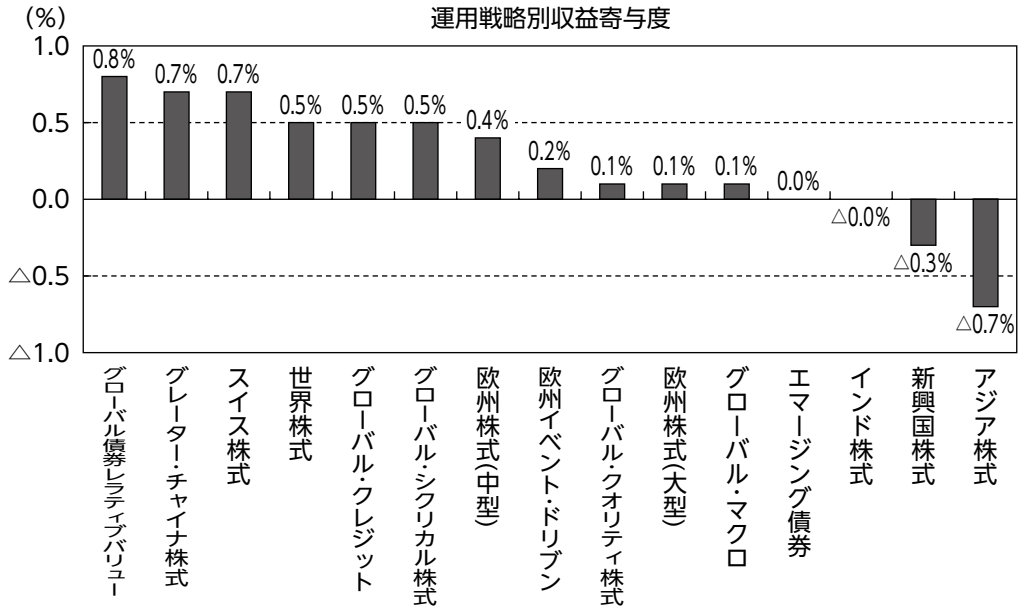
差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

運用戦略別配分



※2016年9月末時点の対純資産総額比です。

当ファンドのポートフォリオ



新興国株式は、2016年1月20日～2016年6月末の寄与度です。
エマージング債券は、2016年7月14日～2016年9月末の寄与度です。
その他の戦略は、2016年1月20日～2016年9月末の寄与度です。

各戦略の概要

株式ロング・ショート	トップダウン及びボトムアップ分析に基づき、「割安な株式」を買い、「割高な株式」を空売りする運用戦略
イベント・ドリブン	株式ロング・ショートのうち、企業の合併・買収、経営陣の交代、業務提携、新商品開発などのイベントを主な収益源泉とする運用戦略
レラティブ・バリュー	複数の投資対象間の「価格差の縮小もしくは拡大」を収益源泉とする運用戦略
グローバル・クレジット	金利変動に伴う影響を極力中立化しながら、クレジット・スプレッドの相対価値取引を収益源泉とする運用戦略
グローバル・マクロ	マクロテーマに沿って投資対象の「価格変動の方向（値上がり・値下がり）」を事前に想定、もしくは事後的に追随する運用戦略

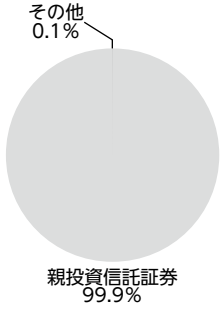
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

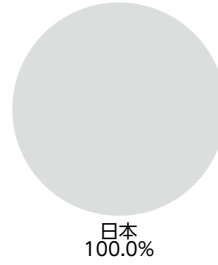
	当期末
	2016年10月11日
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

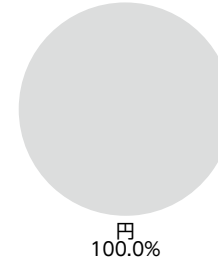
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第1期
		2016年1月20日~2016年10月11日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	136

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、Pictet Asset Management S.A.、Pictet Asset Management Limited、Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.、Pictet Asset Management (Hong Kong) Limitedが運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return – Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年1月20日~2016年10月11日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	14円	0.141%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,920円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(11)	(0.110)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.008)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.024)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	2	0.021	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(2)	(0.017)	
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	16	0.162	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	694,765	687,207	45,423	45,109

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	87	87	100.0	87	87	100.0
コール・ローン	150	20	13.3	147	19	12.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	79,181	79,181	100.0	79,181	79,181	100.0
コール・ローン	83,926	10,136	12.1	83,518	10,040	12.0

〈平均保有割合　3.1%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

自社による当ファンドの設定･解約状況

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

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	649,341	651,939

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、19,945,157千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	651,939	99.6
コール・ローン等、その他	2,362	0.4
投資信託財産総額	654,301	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年10月11日現在
(A)資産	**654,301,151円**
コール・ローン等	2,092,119
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額)	651,939,033
未収入金	269,999
(B)負債	**1,639,179**
未払解約金	1,349,999
未払信託報酬	281,387
未払利息	3
その他未払費用	7,790
(C)純資産総額(A-B)	**652,661,972**
元本	649,586,652
次期繰越損益金	3,075,320
(D)受益権総口数	**649,586,652口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,047円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年 1月20日 至 2016年10月11日
(A)配当等収益	**△366円**
受取利息	7
支払利息	△373
(B)有価証券売買損益	**9,718,849**
売買益	10,394,788
売買損	△675,939
(C)信託報酬等	**△836,685**
(D)当期損益金(A+B+C)	**8,881,798**
(E)追加信託差損益金	**△5,806,478**
(配当等相当額)	(△21)
(売買損益相当額)	(△5,806,457)
(F)計(D+E)	**3,075,320**
(G)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F+G)	**3,075,320**
追加信託差損益金	△5,806,478
(配当等相当額)	(1,641)
(売買損益相当額)	(△5,808,119)
分配準備積立金	8,883,168
繰越損益金	△1,370

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は500,000円、期中追加設定元本額は718,363,043円、期中一部解約元本額は69,276,391円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	8,883,168円
(C) 収益調整金額	1,641円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	8,884,809円
(F) 期末残存口数	649,586,652口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	136円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第1期（決算日　2016年8月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	信託期間は2015年12月11日から無期限です。
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン･サックス･インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年12月11日)	10,000	－	－	－	810
第1期(2016年 8月25日)	9,956	△0.4	98.9	－	20,090

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

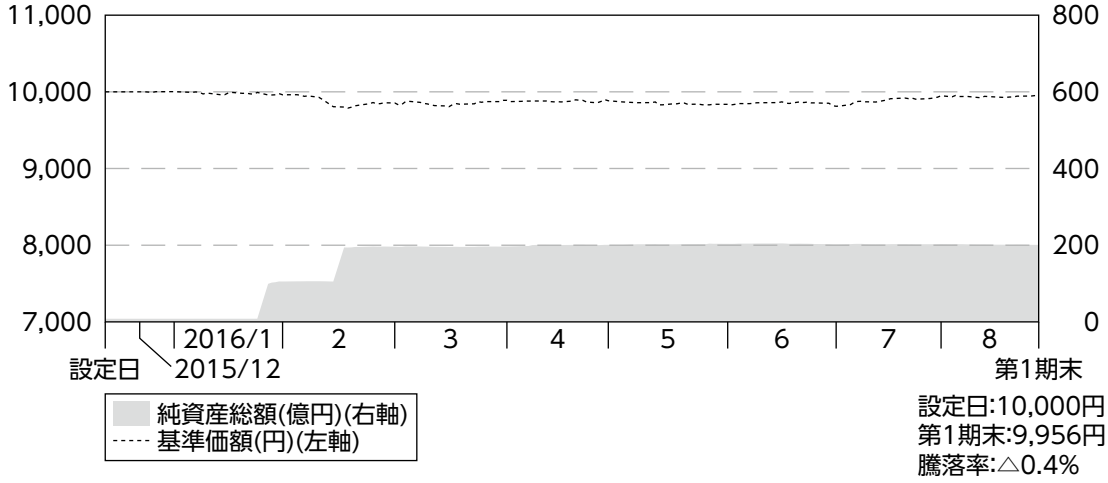
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(設定日) 2015年12月11日	10,000	－	－	－
12月末	10,002	0.0	98.8	－
2016年 1月末	9,962	△0.4	95.9	－
2月末	9,855	△1.5	98.1	－
3月末	9,889	△1.1	98.8	－
4月末	9,884	△1.2	98.1	－
5月末	9,837	△1.6	97.9	－
6月末	9,812	△1.9	99.1	－
7月末	9,949	△0.5	99.0	－
(当期末) 2016年 8月25日	9,956	△0.4	98.9	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、日銀のマイナス金利政策の広がりが銀行の収益に悪影響を及ぼすとの懸念などから、株式市場が弱含みとなった2016年2月に下落する局面がありましたが、6月下旬の英国国民投票以降、各国中央銀行による金融緩和への期待感から株式市場を中心に安心感が広がり、ボラティリティが低下する中で基準価額は上昇しました。

戦略別には、グローバル・クオリティ株式やグローバル債券レラティブバリューがプラスに寄与した一方、アジア株式や欧州株式(大型)がマイナスに影響しました。グローバル・クオリティ株式は、生活必需品などのディフェンシブセクターのロングがプラスに寄与した他、欧州金融銘柄のショートポジションも奏功しました。グローバル債券レラティブバリューは、3月の米国および欧州の社債や米ドル建て新興国国債のロングポジションが奏功したこと、7月の投資適格社債およびハイイールド債のロングが奏功したことなどがプラス要因となりました。一方、アジア株式は、「中国の消費回復」をテーマとしたポジションやITセクターのポジションなどがマイナス要因となりました。また、欧州株式(大型)は、金融セクターにおけるペアトレード(ポルトガル商業銀行のロング、スペインの銀行のショート)などがマイナスに影響しました。

投資環境

中国経済に対する懸念や原油価格の下落などを背景に、2016年1月以降、株式市場の下落、先進国国債利回りの低下が鮮明となりました。日銀が1月末にマイナス金利政策の導入を決定したこと、FRB（米連邦準備理事会）の利上げ観測が徐々に後退したことなどを背景に、2月中旬以降、株式市場や原油価格は反発に転じました。その後、6月下旬の英国国民投票において予想外にEU（欧州連合）離脱派が勝利したことを受け、市場では急速にボラティリティが高まりました。しかしながら、不透明感が強まったことで各国中央銀行による金融緩和期待が一段と強まり、7月に入ってから米国でS&P500指数が史上最高値を更新するなど、株式市場は堅調に推移する展開となりました。一方、先進国国債利回りの上昇圧力は限定的でした。

当ファンドのポートフォリオ

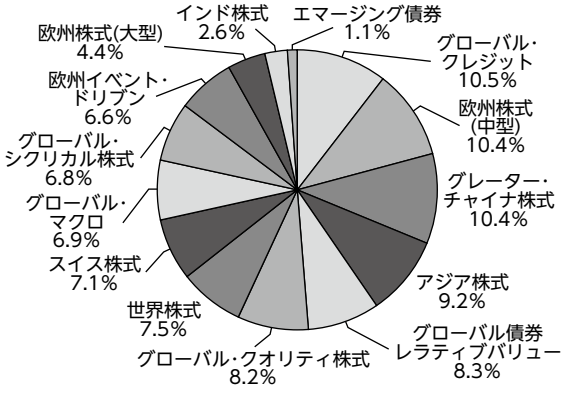
Pictet Asset Management S.A.、Pictet Asset Management Limited、Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.、Pictet Asset Management (Hong Kong) Limitedが運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return – Diversified Alpha」（以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	0.8%
円建債券	0.3%
差異	△0.5%

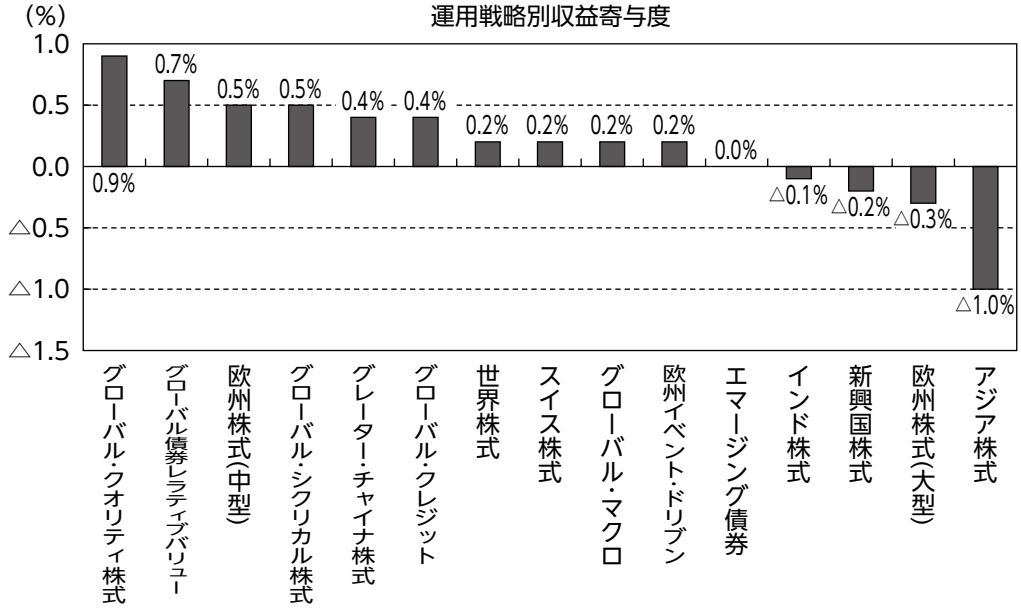
差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

運用戦略別配分



※2016年7月末時点の対純資産総額比です。

当ファンドのポートフォリオ



※新興国株式は、2015年12月11日~2016年6月30日の寄与度です。
※エマージング債券は、2016年7月14日~29日の寄与度です。
※その他の戦略は、2015年12月11日~2016年7月29日の寄与度です。

各戦略の概要

株式ロング・ショート	トップダウン及びボトムアップ分析に基き、「割安な株式」を買い、「割高な株式」を空売りする運用戦略
イベント・ドリブン	株式ロング・ショートのうち、企業の合併・買収、経営陣の交代、業務提携、新商品開発などのイベントを主な収益源泉とする運用戦略
レラティブ・バリュー	複数の投資対象間の「価格差の縮小もしくは拡大」を収益源泉とする運用戦略
グローバル・クレジット	金利変動に伴う影響を極力中立化しながら、クレジット・スプレッドの相対価値取引を収益源泉とする運用戦略
グローバル・マクロ	マクロテーマに沿って投資対象の「価格変動の方向(値上り・値下り)」を事前に想定、もしくは事後的に追随する運用戦略

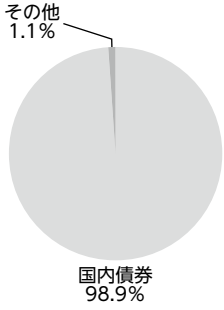
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

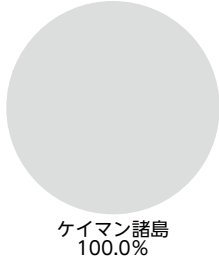
順位	銘柄名	国	組入比率
1	SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	98.9%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

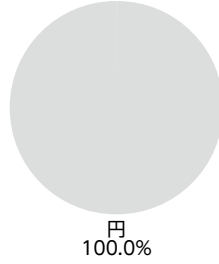
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、Pictet Asset Management S.A.、Pictet Asset Management Limited、Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.、Pictet Asset Management (Hong Kong) Limitedが運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return – Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年12月11日~2016年8月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	ー円	ー%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(ー)	(ー)	
(新株予約権証券)	(ー)	(ー)	
(オプション証券等)	(ー)	(ー)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(ー)	(ー)	
(投資信託証券)	(ー)	(ー)	
(商品)	(ー)	(ー)	
(先物・オプション)	(ー)	(ー)	
(b) 有価証券取引税	ー	ー	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(ー)	(ー)	
(新株予約権証券)	(ー)	(ー)	
(オプション証券等)	(ー)	(ー)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(ー)	(ー)	
(公社債)	(ー)	(ー)	
(投資信託証券)	(ー)	(ー)	
(c) その他費用	2	0.017	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(2)	(0.016)	
(監査費用)	(ー)	(ー)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	2	0.017	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,898円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
		千円	千円
国内	社債券（投資法人債券を含む）	20,176,473	451,011

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	79,135	79,135	100.0	79,135	79,135	100.0
コール・ローン	79,504	8,958	11.3	79,259	8,901	11.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券(含む投資法人債券)	19,810,000 (19,810,000)	19,866,854 (19,866,854)	98.9 (98.9)	－ (－)	98.9 (98.9)	－ (－)	－ (－)
合計	19,810,000 (19,810,000)	19,866,854 (19,866,854)	98.9 (98.9)	－ (－)	98.9 (98.9)	－ (－)	－ (－)

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

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM GENEVA1 0% 12／15／25	0	19,810,000	19,866,854	2025/12/15
合計		19,810,000	19,866,854	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	19,866,854	98.8
コール・ローン等、その他	244,184	1.2
投資信託財産総額	20,111,038	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年8月25日現在
(A)資産	20,111,038,812円
コール・ローン等	244,184,112
公社債(評価額)	19,866,854,700
(B)負債	20,774,014
未払解約金	20,773,486
未払利息	498
その他未払費用	30
(C)純資産総額(A-B)	20,090,264,798
元本	20,179,741,512
次期繰越損益金	△89,476,714
(D)受益権総口数	20,179,741,512口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,956円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年12月11日 至 2016年 8月25日
(A)配当等収益	8,311円
受取利息	86,074
支払利息	△77,763
(B)有価証券売買損益	141,393,350
売買益	142,724,530
売買損	△1,331,180
(C)その他費用	△2,730,003
(D)当期損益金(A+B+C)	138,671,658
(E)追加信託差損益金	△240,477,388
(F)解約差損益金	12,329,016
(G)計 (D+E+F)	△89,476,714
次期繰越損益金(G)	△89,476,714

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は810,000,000円、期中追加設定元本額は20,388,162,991円、期中一部解約元本額は1,018,421,479円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ピクテ マルチストラテジー リンクファンド（SMA専用）	10,563,877,855円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンド（適格機関投資家専用）	8,299,937,254円
サテライト投資戦略ファンド（株式型）	684,475,682円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	631,450,721円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS （適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS （適格機関投資家専用）	外貨建資産への投資は行いません。
	MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第1期（決算日　2016年10月11日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年 1月20日)	10,000	－	－	－	－	0.5
第1期(2016年10月11日)	8,588	0	△14.1	98.3	－	595

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

当期中の基準価額の推移

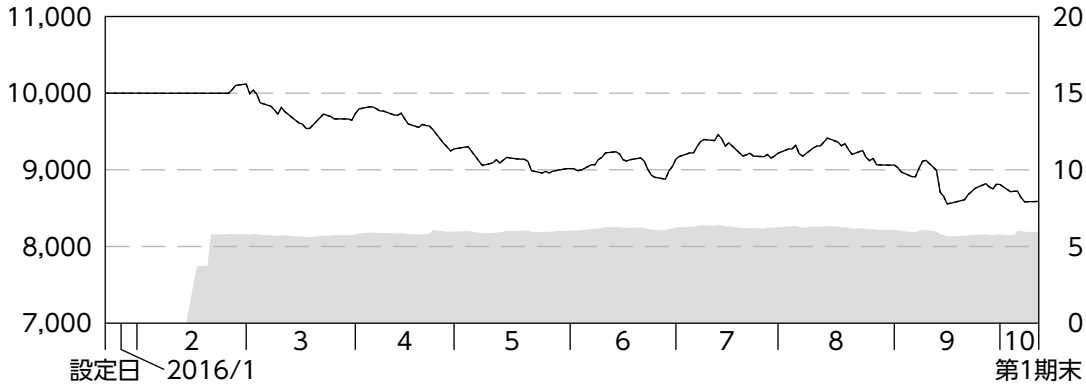
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(設定日) 2016年 1月20日	10,000	－	－	－
1月末	10,000	0.0	－	－
2月末	10,119	1.2	98.2	－
3月末	9,732	△2.7	98.7	－
4月末	9,273	△7.3	97.8	－
5月末	9,015	△9.9	97.8	－
6月末	9,140	△8.6	98.6	－
7月末	9,216	△7.8	98.8	－
8月末	9,063	△9.4	99.0	－
9月末	8,809	△11.9	98.8	－
(当期末) 2016年10月11日	8,588	△14.1	98.3	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



設定日:10,000円
第1期末:8,588円(既払分配金0円)
騰落率:△14.1%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2016年1月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。5月にかけては、価格が上昇した大豆やトウモロコシ、小麦のショートポジションがマイナスに影響したほか、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和観測が後退したことにより価格が下落したイタリア国債や英国債のロングポジションがマイナスに影響しました。また、米国の利上げペースは緩やかなものになるとの見方などを背景に株式市場が上昇基調となる中、インドや日本の株価指数や北米の個別株(医薬品、エネルギー、銀行)のショートポジションがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。その後は、6月の英国民投票においてEU(欧州連合)離脱派が勝利したことから安全資産への資金逃避の動きが強まり、価格が上昇した英国債や米国債のロングポジションがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。期末にかけては、原油および原油関連製品の価格の上昇を受けて改質ガソリンや原油のショートポジションがマイナスに影響したほか、ECBの追加金融緩和の見送りにより欧州圏の国債価格が下落し、イタリア国債やフランス国債のロングポジションがマイナスに影響したことから、基準価額は下落しました。

投資環境

株式市場は、米国の利上げペースは緩やかなものになるとの見方などを背景に上昇基調となりました。6月の英国民投票の結果を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり一時下落しましたが、期末にかけて持ち直す展開となりました。債券市場は、ECBによる追加金融緩和観測の後退などを背景に下落基調となりましたが、英国民投票の結果を受け上昇しました。期末にかけてはECBの追加金融緩和見送りを受けて再び軟調に推移しました。商品市場は、当期前半は大豆やトウモロコシ、小麦の価格が天候懸念により上昇しました。当期後半はOPEC(石油輸出国機構)において増産凍結に向けた協議がなされるとの観測から原油および原油関連製品が上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

「MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

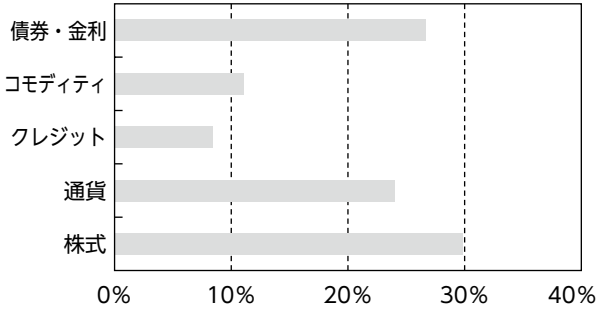
【「MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド」の運用経過】
AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」(以下、「MAN AHLファンド」ということがあります。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の連動性>
基準価額への反映期間(2016年2月24日~2016年10月11日)のパフォーマンス

MAN AHLファンド	△14.1%
円建債券	△14.2%
差異	△0.1%

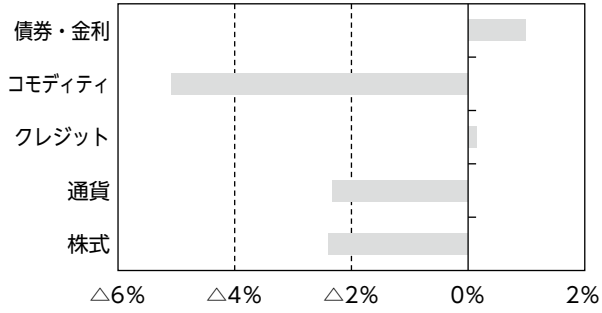
差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬等控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねMAN AHLファンドのパフォーマンスに連動しています。

セクター別リスク配分



※2016年9月30日時点のMAN AHLファンドのセクター別リスク配分です。

セクター別収益寄与度



※2016年1月29日~2016年10月11日のMAN AHLファンドのセクター別収益寄与度です。

<MAN AHLファンドについては、AHL Partners LLPからの情報に基づき掲載しています。>

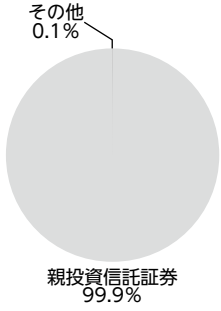
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

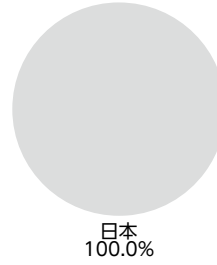
	当期末
	2016年10月11日
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

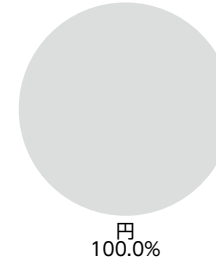
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第1期
		2016年1月20日~2016年10月11日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	0.00

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてUBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年1月20日~2016年10月11日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	13円	0.141%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,374円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(10)	(0.110)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.008)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.024)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	2	0.020	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(2)	(0.016)	
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	15	0.161	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	730,730	731,730	50,736	47,849

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	88	88	100.0	88	88	100.0
コール・ローン	144	20	13.9	142	19	13.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	42,492	42,492	100.0	42,492	42,492	100.0
コール・ローン	56,321	5,021	8.9	56,017	4,950	8.8

〈平均保有割合　3.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

自社による当ファンドの設定･解約状況

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	679,994	594,859

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、21,819,252千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	594,859	99.6
コール・ローン等、その他	2,269	0.4
投資信託財産総額	597,128	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年10月11日現在
(A)資産	**597,128,285円**
コール・ローン等	1,998,933
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド(評価額)	594,859,353
未収入金	269,999
(B)負債	**1,627,303**
未払解約金	1,349,998
未払信託報酬	269,838
未払利息	2
その他未払費用	7,465
(C)純資産総額(A-B)	**595,500,982**
元本	693,445,468
次期繰越損益金	△97,944,486
(D)受益権総口数	**693,445,468口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**8,588円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年 1月20日 至 2016年10月11日
(A)配当等収益	**△361円**
受取利息	4
支払利息	△365
(B)有価証券売買損益	**△84,062,718**
売買益	4,847,549
売買損	△88,910,267
(C)信託報酬等	**△778,002**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△84,841,081**
(E)追加信託差損益金	**△13,103,405**
(配当等相当額)	(△25)
(売買損益相当額)	(△13,103,380)
(F)計(D+E)	**△97,944,486**
(G)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(F+G)	**△97,944,486**
追加信託差損益金	△13,103,405
(配当等相当額)	(612)
(売買損益相当額)	(△13,104,017)
繰越損益金	△84,841,081

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は500,000円、期中追加設定元本額は772,643,594円、期中一部解約元本額は79,698,126円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	612円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	612円
(F) 期末残存口数	693,445,468口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.00円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第1期（決算日　2016年10月11日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2016年1月20日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年 1月20日)	10,000	－	－	－	1
第1期(2016年10月11日)	8,748	△12.5	98.4	－	19,086

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

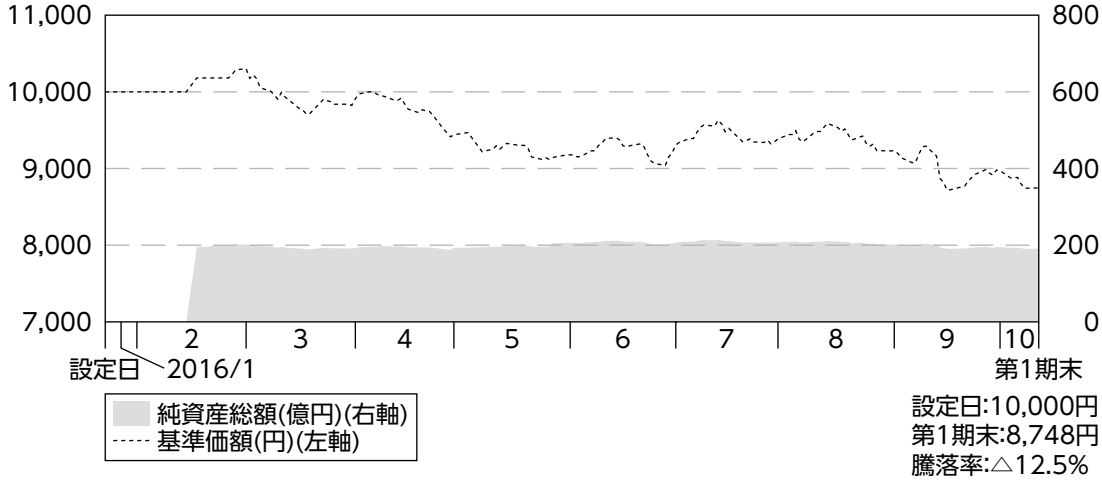
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2016年 1月20日	10,000	－	－	－
1月末	10,000	0.0	－	－
2月末	10,303	3.0	98.3	－
3月末	9,909	△0.9	98.8	－
4月末	9,440	△5.6	97.9	－
5月末	9,178	△8.2	97.9	－
6月末	9,307	△6.9	98.7	－
7月末	9,385	△6.2	98.9	－
8月末	9,231	△7.7	99.1	－
9月末	8,974	△10.3	98.9	－
(当期末)				
2016年10月11日	8,748	△12.5	98.4	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。5月にかけては、価格が上昇した大豆やトウモロコシ、小麦のショートポジションがマイナスに影響したほか、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和観測が後退したことにより価格が下落したイタリア国債や英国債のロングポジションがマイナスに影響しました。また、米国の利上げペースは緩やかなものになるとの見方などを背景に株式市場が上昇基調となる中、インドや日本の株価指数や北米の個別株（医薬品、エネルギー、銀行）のショートポジションがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。その後は、6月の英国民投票においてEU（欧州連合）離脱派が勝利したことから安全資産への資金逃避の動きが強まり、価格が上昇した英国債や米国債のロングポジションがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。期末にかけては、原油および原油関連製品の価格の上昇を受けて改質ガソリンや原油のショートポジションがマイナスに影響したほか、ECBの追加金融緩和の見送りにより欧州圏の国債価格が下落し、イタリア国債やフランス国債のロングポジションがマイナスに影響したことから、基準価額は下落しました。

投資環境

株式市場は、米国の利上げペースは緩やかなものになるとの見方などを背景に上昇基調となりました。6月の英国民投票の結果を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり一時下落しましたが、期末にかけて持ち直す展開となりました。債券市場は、ECBによる追加金融緩和観測の後退などを背景に下落基調となりましたが、英国民投票の結果を受け上昇しました。期末にかけてはECBの追加金融緩和見送りを受けて再び軟調に推移しました。商品市場は、当期前半は大豆やトウモロコシ、小麦の価格が天候懸念により上昇しました。当期後半はOPEC（石油輸出国機構）において増産凍結に向けた協議がなされるとの観測から原油および原油関連製品が上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

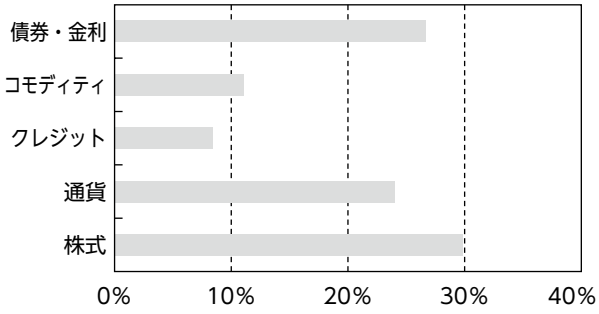
AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」（以下、「MAN AHLファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年2月24日～2016年10月11日）のパフォーマンス

MAN AHLファンド	△14.1%
円建債券	△14.2%
差異	△0.1%

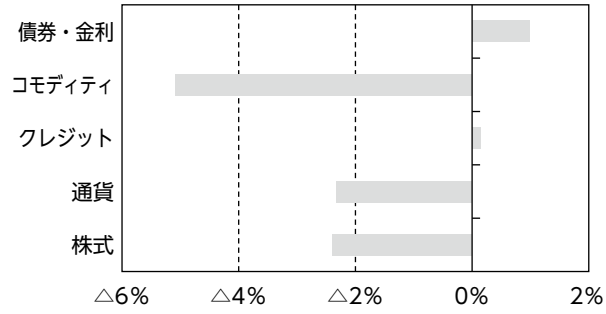
差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬等控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねMAN AHLファンドのパフォーマンスに連動しています。

セクター別リスク配分



※2016年9月30日時点のMAN AHLファンドのセクター別リスク配分です。

セクター別収益寄与度



※2016年1月29日～2016年10月11日のMAN AHLファンドのセクター別収益寄与度です。

<MAN AHLファンドについては、AHL Partners LLPからの情報に基づき掲載しています。>

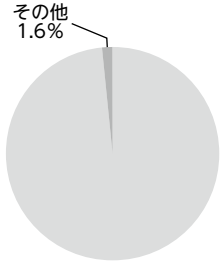
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 02/12/26	アイルランド	98.4%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



○国別配分

○通貨別配分

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主として、UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年1月20日~2016年10月11日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	2	0.016	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(2)	(0.016)	
(監査費用)	(－)	(－)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	2	0.016	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,525円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 22,168,091	千円 451,825

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	42,492	42,492	100.0	42,492	42,492	100.0
コール・ローン	56,321	5,021	8.9	56,017	4,950	8.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	21,900,000 (21,900,000)	18,784,024 (18,784,024)	98.4 (98.4)	－ (－)	98.4 (98.4)	－ (－)	－ (－)
合計	21,900,000 (21,900,000)	18,784,024 (18,784,024)	98.4 (98.4)	－ (－)	98.4 (98.4)	－ (－)	－ (－)

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

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

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
STAR HELIOS 0% 02／12／26	0	21,900,000	18,784,024	2026/2/12
合計		21,900,000	18,784,024	

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	18,784,024	98.4
コール・ローン等、その他	304,527	1.6
投資信託財産総額	19,088,551	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年10月11日現在
(A)資産	**19,088,551,254円**
コール・ローン等	304,527,054
公社債(評価額)	18,784,024,200
(B)負債	**1,770,611**
未払解約金	1,769,999
未払利息	451
その他未払費用	161
(C)純資産総額(A-B)	**19,086,780,643**
元本	21,819,252,650
次期繰越損益金	△2,732,472,007
(D)受益権総口数	**21,819,252,650口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**8,748円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年 1月20日 至 2016年10月11日
(A)配当等収益	**△105,360円**
受取利息	27,634
支払利息	△132,994
(B)有価証券売買損益	**△2,932,242,100**
売買損	△2,932,242,100
(C)その他費用	**△2,967,054**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△2,935,314,514**
(E)追加信託差損益金	**130,205,834**
(F)解約差損益金	**72,636,673**
(G)計(D+E+F)	**△2,732,472,007**
次期繰越損益金(G)	**△2,732,472,007**

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,470,000円、期中追加設定元本額は23,061,280,852円、期中一部解約元本額は1,243,498,202円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンド(SMA専用)	10,961,853,505円
FOFs用MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用)	10,177,404,456円
FOFs用MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS(適格機関投資家専用)	679,994,689円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	信託期間は2013年4月2日から2026年3月26日までです。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国を含む世界の株式及び債券を主要投資対象とし、有価証券先物取引、有価証券指数先物取引、オプション取引、スワップ取引（トータル・リターン・スワップ取引を含みます。）、金利先渡取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引、クレジットデリバティブ取引（以下、「デリバティブ取引」といいます。）及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配を行わないことがあります。

マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）（愛称：SMARS）

運用報告書（全体版）

第4期（決算日　2017年2月7日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	信用取引比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
設定日(2013年4月 2日)	10,000	－	－	－	－	－	－	－	－	10,000
第1期(2014年3月26日)	9,804	0	△2.0	9.4	△22.5	29.4	30.6	44.6	15.1	9,804
第2期(2015年3月26日)	10,000	881.64	11.0	51.0	△27.2	1.6	20.1	6.9	5.2	14,960
第3期(2016年2月 8日)	9,948	0	△0.5	42.2	△15.8	△26.3	－	△26.0	4.3	77,650
第4期(2017年2月 7日)	9,625	0	△3.2	47.9	△17.8	△12.7	－	1.4	4.8	89,561

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

当期中の基準価額の推移

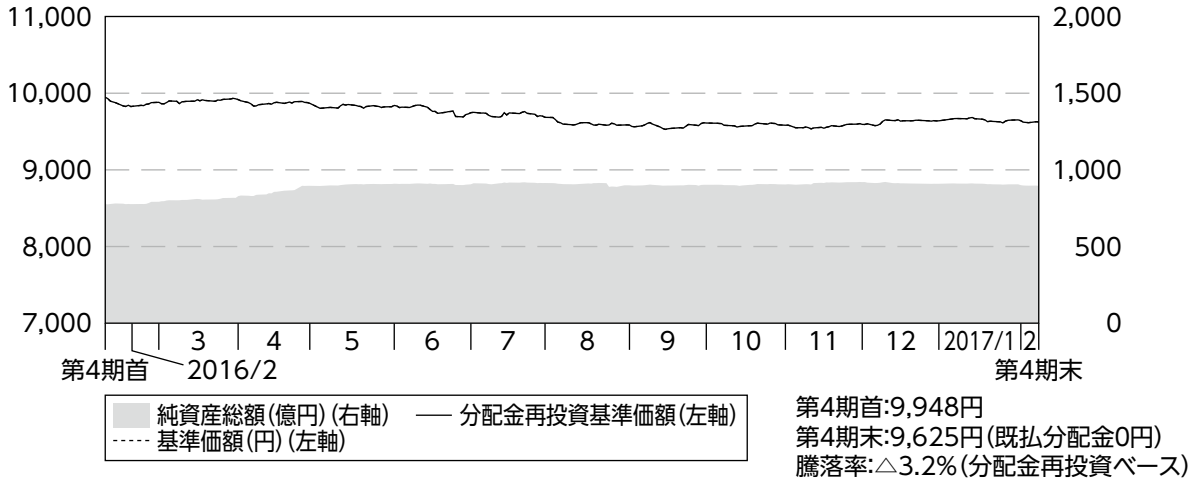
年月日	基準価額		株式組入比率	信用取引比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率						
(当期首)	円	%	%	%	%	%	%	%
2016年 2月8日	9,948	－	42.2	△15.8	△26.3	－	△26.0	4.3
2月末	9,881	△0.7	42.5	△15.7	△25.1	－	△21.6	4.3
3月末	9,916	△0.3	41.4	△17.3	△21.9	－	△11.6	4.8
4月末	9,868	△0.8	41.7	△16.9	△13.5	－	19.2	4.5
5月末	9,840	△1.1	48.4	△21.4	△20.5	－	△21.7	4.5
6月末	9,746	△2.0	41.2	△16.0	△21.8	－	12.1	4.6
7月末	9,685	△2.6	38.6	△11.7	△17.8	－	61.4	4.6
8月末	9,584	△3.7	39.9	△12.4	△13.1	－	37.6	4.5
9月末	9,611	△3.4	37.8	△11.8	△16.2	－	35.0	4.8
10月末	9,582	△3.7	42.1	△11.0	△16.9	－	38.0	4.9
11月末	9,593	△3.6	41.1	△12.7	△11.9	－	10.6	4.7
12月末	9,640	△3.1	43.8	△17.6	△13.4	－	9.8	5.1
2017年 1月末	9,641	△3.1	47.9	△17.5	△13.6	－	11.0	4.8
(当期末) 2017年 2月7日	9,625	△3.2	47.9	△17.8	△12.7	－	1.4	4.8

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第4期首:9,948円
第4期末:9,625円(既払分配金0円)
騰落率:△3.2%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2016年2月8日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。英国の国民投票におけるEU(欧州連合)離脱派の勝利を受けたリスク回避局面では、リビジョン&バリュー戦略などがプラスに寄与したものの、日銀のマイナス金利導入や英国のEU離脱派勝利による金利低下局面で日本国債先物や英国国債先物をショートしていた債券LS戦略、欧米金利上昇局面で株式・債券市場のトレンドを捉えられなかったTCA戦略などがマイナスとなり、基準価額は下落しました。

投資環境

国内株式市場

当期初は原油価格下落による世界景気への影響や円高進行による企業業績の悪化への懸念などを背景に軟調に推移しましたが、原油価格の回復とともにリスク回避姿勢が後退し、国内株式市場は持ち直しました。その後、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことを受けたリスク回避姿勢の動きから円高基調となり、上値の重い展開となりました。2016年11月、米大統領選挙でのトランプ候補の勝利を受けて国内株式市場は一時下落したものの、その後は米国株式市場の上昇や次期米大統領の政策への期待、円安・米ドル高の進行などが好感され上昇しました。

国内債券市場

当期の前半は、日銀がマイナス金利政策を導入したことや英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことを受けてリスク回避姿勢が強まったことなどから、債券利回りは低下しました。その後7月中旬から9月中旬にかけて、日銀による金融政策の先行き不透明感などから利回りは上昇しました。9月下旬以降は、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策導入決定を受けて、利回りは狭いレンジでの推移となりましたが、米大統領選挙で共和党のトランプ候補が勝利したことを受けて米国金利が上昇した影響から利回りは上昇基調となりました。

外国株式市場

当期初は米国の堅調な経済指標や原油価格の回復、世界的な金融緩和の継続から上昇しましたが、当期の半ばには、米国の利上げ観測や米大統領選挙をめぐる不透明感の高まりなどからもみあい推移となりました。2016年11月の米大統領選挙後は共和党のトランプ候補と上下両院における共和党の勝利を受けて、大規模なインフラ投資や規制緩和など次期政権の経済政策への期待が膨らんだことや、主要産油国の減産合意を受けた原油価格の底堅い動きを背景に、米欧を中心に株式市場は上昇しました。

外国債券市場

当期の前半は、6月に英国においてEU離脱の是非を問う国民投票の結果が大方の予想に反してEU離脱派の勝利となったことを受けて、リスク回避姿勢が強まり、利回りは低下基調となったものの、その後、底堅い米国経済などを背景に米国の利上げを織り込む展開となり、利回りは上昇しました。11月の米大統領選挙後はトランプ次期米大統領が掲げる財政支出拡大観測からインフレ期待が高まったことに加え、FRB（米連邦準備理事会）による今後の利上げペースが加速するとの見方も広がったことから利回りは上昇する展開となりました。

外国為替市場

当期初から9月にかけては米国の利上げペースが緩やかになるという見方や、英国のEU離脱懸念を背景としたリスク回避姿勢の強まりから、円高基調で推移しました。米大統領選挙後は米国の利上げ観測を受け内外金利差が拡大するとの思惑などから円安方向が鮮明となりましたが、1月以降は米トランプ政権の先行きの政策不透明感が高まったことなどから、円高が進みました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

三井住友信託銀行の投資助言を受け、世界の株式や債券に加え、先物取引や為替取引なども活用した様々な運用戦略を組み合わせることでリスク分散を図りました。また、戦略横断的なリスク管理を行うことで市場環境の変化に適切に対応し、戦略のエクスポージャーを調整するなど機動的な運用を行いました。なお、主要投資対象及び主要取引対象への投資は、投資信託証券を通じても行いました。

当期末時点での採用戦略は以下の通りです。

・TCA戦略

過去のリターン傾向やマクロ経済動向などを基に市場の中長期的なトレンドを捉えようとする戦略です。流動性の高い日本・米国・欧州の債券先物、株式先物を投資対象とします。

・通貨アロケーション戦略

高金利通貨を選好するキャリー戦略と短期的な逆張り戦略を組み合わせ収益の補完を高めることで、通貨市場から安定的な収益獲得を狙う戦略です。

・中小型株戦略

中小型株式市場のプレミアムと高い成長性を、ファンドマネージャーの銘柄選択を通じてより効率的に享受する戦略です。なお、本戦略はJapan Small Cap Fundへの投資を通じて行います。

・キャピタル&インカム戦略（C&I戦略）

ファンドマネージャーの過去の経験則や銘柄選択の視点をモデル化し、「自社株買い」や「配当権利落ち」といったコーポレートアクションを通じて収益を狙う戦略です。

・リビジョン&バリュー戦略（R&V戦略）

GARP型の現物株式ロングポジションにTOPIX先物のショートカバーを組み合わせたロングショート戦略です。リビジョン（業績修正）効果、バリュー効果によって高いリターンが見込まれる銘柄を選別します。

当ファンドのポートフォリオ

・αフォーカス戦略

類似した2銘柄間のロング・ショートポジションを通じ、収益獲得を狙う戦略です。
企業のファンダメンタルの違いや銘柄間の一時的な価格の乖離に着目しペアを構築します。

・クオンツロングショート戦略

資産性、収益性、成長性、確実性といった指標を組合せによる多面的な企業価値評価を通じて、個別銘柄の選別を行うクオンツタイプの株式ロングショート戦略です。

・クオンツ世界株式(アクティブヘッジ付き)戦略

グローバル株式投資に為替ヘッジを施すことで為替変化に左右されない収益の獲得を目指します。計量アプローチにより新興国も含む幅広いユニバースから効率的に銘柄を選択します。なお、本戦略の株式への投資は、クオンツ世界株式 マザーファンドを通じて行います。

当ファンドの組入資産の内容

○組入上位銘柄

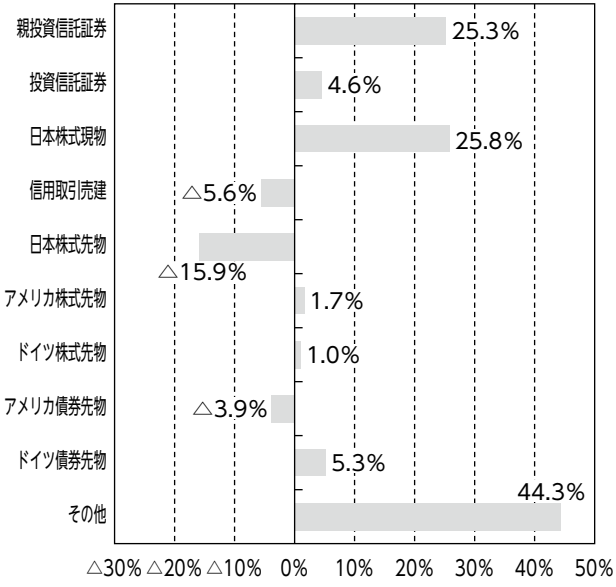
順位	銘柄名	国	組入比率
1	日本株式ロング・ショートマザーファンド2	日本	15.1%
2	クオンツ世界株式 マザーファンド	日本	10.1%
3	Japan Small Cap Fund-Class A JPY	アイルランド	3.6%
4	Japan Small Cap Fund-Class B JPY	アイルランド	1.0%
5	信越化学工業	日本	0.8%
6	トヨタ自動車	日本	0.7%
7	伊藤忠商事	日本	0.7%
8	三井住友フィナンシャルグループ	日本	0.6%
9	ソフトバンクグループ	日本	0.6%
10	日鉄住金物産	日本	0.6%
組入銘柄数		237	

○組入下位銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	日本電気	日本	△0.2%
2	富士通ゼネラル	日本	△0.2%
3	クボタ	日本	△0.2%
4	日本光電工業	日本	△0.2%
5	新光電気工業	日本	△0.1%
6	日本電産	日本	△0.1%
7	三菱電機	日本	△0.1%
8	IHI	日本	△0.1%
9	ホシザキ	日本	△0.1%
10	コスモス薬品	日本	△0.1%
組入銘柄数		89	

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



○通貨別配分

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期
		2016年2月9日～2017年2月7日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	4

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

主としてわが国を含む世界の株式及び債券に投資するとともに、有価証券先物取引、有価証券指数先物取引、オプション取引、スワップ取引（トータル・リターン・スワップ取引を含みます。）、金利先渡取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引、クレジットデリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。なお、主要投資対象及び主要取引対象への投資は、投資信託証券を通じて行うことがあります。
ポートフォリオの構築は、複数の運用戦略を組み合わせることで行い、信用取引による株式の売付や債券の空売りを用いる運用戦略を含みます。今後、金を保有資産とするETFへの投資を行う戦略をポートフォリオの0～5%の範囲で組み入れることにより、金融市場を揺るがす出来事が発生した場合やインフレ懸念の台頭などに備えます。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年2月9日~2017年2月7日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	84円	0.862%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,715円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(63)	(0.646)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(10)	(0.108)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(10)	(0.108)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	8	0.078	(b)売買委託手数料=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000 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)	(0.025)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(5)	(0.053)	
(c) 有価証券取引税	1	0.011	(c)有価証券取引税=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000 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)	(1)	(0.011)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	43	0.439	(d)その他費用=$\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 信用取引等は、信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額及び品貸料等
(保管費用)	(1)	(0.008)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(信用取引等)	(41)	(0.429)	
合計	136	1.390	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
(注4)各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	86,890 (△459)	105,981,885 (－)	88,067	109,927,966

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜投資信託受益証券＞

		当期			
		買付		売付	
		口数	買付額	口数	売付額
		千口	千円	千口	千円
国内	Japan Small Cap Fund－Class A JPY	56	613,580	34	410,063

(注)金額は受渡代金です。

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
クオンツ世界株式 マザーファンド	3,911,984	3,219,040	4,556,588	3,863,056
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	1,000	1,000	－	－
日本株式ロング・ショート マザーファンド2	17,470,102	20,777,010	6,431,265	7,230,214

派生商品の取引状況等

＜先物取引の銘柄別取引･残高状況＞

銘柄別			当期 買建 新規買付額	当期 買建 決済額	当期 売建 新規売付額	当期 売建 決済額	当期末評価額 買建額	当期末評価額 売建額	当期末評価額 評価損益
国内	株式	ＴＯＰＩＸ	百万円 11,184	百万円 11,085	百万円 107,508	百万円 107,136	百万円 －	百万円 14,251	百万円 △220
国内	債券	１０年国債標準物	250,633	257,066	226,509	238,008	－	－	－
外国	株式	S&P 500 EMIN	20,384	19,033	27,302	32,546	1,494	－	10
外国	株式	MSCI EMERG M	－	－	2,747	3,587	－	－	－
外国	株式	S&P/TSE 60	－	－	926	1,266	－	－	－
外国	株式	SPI 200 FUTU	－	－	1,027	1,370	－	－	－
外国	株式	FTSE 100	－	－	1,677	2,202	－	－	－
外国	株式	SWISS MKT IX	－	－	791	1,048	－	－	－
外国	株式	HANGSENG IDX	－	－	465	568	－	－	－
外国	株式	CAC40 10 EUR	－	－	1,532	1,805	－	－	－
外国	株式	AMSTERDAM ID	－	－	469	553	－	－	－
外国	株式	DAX INDEX FU	16,788	15,828	20,020	21,249	932	－	△8
外国	株式	IBEX 35 INDX	－	－	478	569	－	－	－
外国	株式	FTSE/MIB IDX	－	－	507	603	－	－	－
外国	債券	US 5YR NOTE	14,362	14,110	－	－	－	－	－
外国	債券	US 2YR NOTE	47,322	47,249	72,388	89,433	－	－	－
外国	債券	US 10YR NOTE	305,516	315,825	38,510	34,849	－	3,476	△12
外国	債券	US LONG BOND	－	－	7,475	7,526	－	－	－
外国	債券	LONG GILT FU	12,654	12,343	89,251	94,567	－	－	－
外国	債券	EURO-BUND	136,030	134,442	55,564	61,267	4,733	－	38

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	215,909,852千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	21,497,916千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	10.04

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

＜クオンツ世界株式 マザーファンド＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	37,572,882千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	7,542,367千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	4.98

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

＜日本株式ロング･ショート マザーファンド2＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	47,669,262千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	10,798,383千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	4.41

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	573,268	573,268	100.0	569,848	569,848	100.0
為替直物取引	4,975	4,975	100.0	5,344	5,344	100.0
金銭信託	2,095,654	2,095,654	100.0	2,095,654	2,095,654	100.0
コール・ローン	8,159,907	1,432,228	17.6	8,154,288	1,428,287	17.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜クオンツ世界株式 マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	7,653	4,108	53.7	7,517	4,847	64.5
金銭信託	5,979	5,979	100.0	5,979	5,979	100.0
コール・ローン	15,274	2,926	19.2	15,281	2,925	19.1

〈平均保有割合　100.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.761287	0.761287	100.0	0.761287	0.761287	100.0
コール・ローン	68	14	20.6	67	14	20.9

〈平均保有割合　100.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜日本株式ロング･ショート マザーファンド2＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	203,407	203,407	100.0	203,407	203,407	100.0
コール・ローン	444,910	69,814	15.7	441,669	69,114	15.6

〈平均保有割合　79.5%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
水産・農林業(0.1%)			
日本水産	－	49	28,861
鉱業(0.7%)			
国際石油開発帝石	18	68.2	73,280
石油資源開発	－	32.3	79,070
建設業(7.2%)			
大成建設	－	196	156,800
大林組	－	197	212,169
清水建設	－	233	239,757
長谷工コーポレーション	357.2	－	－
鹿島建設	910	633	492,474
西松建設	46	223	125,995
前田建設工業	241	28	27,524
奥村組	84	34	23,834
住友林業	－	17.6	27,491
大和ハウス工業	－	69.7	211,400
積水ハウス	11	－	－
関電工	－	51	48,144
きんでん	25	56.6	82,692
協和エクシオ	17.7	3.5	5,498
日揮	12	－	－
大氣社	15	－	－
千代田化工建設	47	－	－
食料品(4.5%)			
森永製菓	－	33.7	163,108
明治ホールディングス	－	18.3	159,942
雪印メグミルク	－	45.3	135,537
日本ハム	－	18	54,900
サッポロホールディングス	152	－	－
アサヒグループホールディングス	19.8	10.7	41,837
キリンホールディングス	－	85	156,315
コカ・コーラウエスト	－	48.2	151,589
味の素	124	－	－
カゴメ	19.4	－	－
ニチレイ	－	68.7	161,101
日本たばこ産業	12.9	5.7	20,702
繊維製品(0.2%)			
ワコールホールディングス	－	17	23,800
オンワードホールディングス	31	31	25,792
パルプ・紙(0.1%)			
日本製紙	30.1	11.9	24,406
レンゴー	37	－	－
化学(10.7%)			
旭化成	30	－	－
昭和電工	－	66.3	123,251
住友精化	－	40.9	189,776
日本曹達	31	－	－
関東電化工業	－	49	53,018
デンカ	－	47	26,649
信越化学工業	51.9	74.2	705,271
日本触媒	61	－	－
カネカ	58	－	－
三菱瓦斯化学	40	－	－
三井化学	70	－	－
ダイセル	302.9	270.6	368,016
住友ベークライト	98	104	69,784
積水化学工業	30.7	－	－
日本ゼオン	75	32	40,928
アイカ工業	－	7.7	22,437
宇部興産	－	109	27,795
日立化成	－	18.6	59,613
ＡＤＥＫＡ	21.1	12.6	19,958
関西ペイント	21	－	－
ＤＩＣ	67	6.7	23,852
富士フイルムホールディングス	25.2	6.5	27,638
マンダム	15.5	－	－
シーズ・ホールディングス	－	23.2	74,704
ポーラ・オルビスホールディングス	－	8	86,560
ＪＣＵ	－	58.5	363,870
ニフコ	124.7	35.8	198,690
医薬品(2.8%)			
武田薬品工業	4.3	4.4	22,092
アステラス製薬	54.8	－	－
塩野義製薬	－	12.2	68,381
日本新薬	－	23	130,180
科研製薬	－	4.1	22,427
ツムラ	11.7	28.4	93,720
第一三共	9	－	－
大塚ホールディングス	－	29.9	156,765
ペプチドリーム	－	27.8	157,070
石油・石炭製品(0.2%)			
昭和シェル石油	21.1	21.9	23,170
東燃ゼネラル石油	24	－	－
出光興産	11.5	－	－
ＪＸホールディングス	45.7	48.1	25,536
コスモエネルギーホールディングス	17.4	－	－
ゴム製品(0.7%)			
横浜ゴム	－	11.3	22,306
ブリヂストン	113.9	28.2	114,322
住友ゴム工業	－	12.3	21,623

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ガラス・土石製品(0.1%)			
日本電気硝子	33	－	－
住友大阪セメント	125	52	23,712
日本碍子	7	－	－
鉄鋼(0.4%)			
新日鐵住金	132.3	24.6	67,650
日新製鋼	19.5	－	－
大和工業	－	8	26,120
非鉄金属(1.9%)			
三井金属鉱業	122	800	254,400
住友金属鉱山	－	114	185,364
住友電気工業	25	－	－
金属製品(1.2%)			
ＳＵＭＣＯ	28.7	－	－
横河ブリッジホールディングス	48	－	－
ＬＩＸＩＬグループ	－	9.1	25,971
リンナイ	67.9	－	－
パイオラックス	－	32.2	227,976
日本発條	－	24.1	29,136
機械(6.9%)			
日本製鋼所	301	－	－
アマダホールディングス	18.7	80.1	104,931
牧野フライス製作所	50	－	－
オーエスジー	75.6	－	－
ＤＭＧ森精機	99.5	25.4	38,023
ディスコ	3.4	2.9	47,038
ナブテスコ	27.7	19.1	55,867
三井海洋開発	－	32	58,496
ＳＭＣ	－	6	185,280
瑞光	－	16.5	68,640
日精エー・エス・ビー機械	72.7	53	112,943
小松製作所	11	133.8	370,692
住友重機械工業	49	50	39,400
日立建機	46.7	－	－
ＴＯＷＡ	86	－	－
クボタ	94.3	－	－
荏原製作所	－	31.3	109,080
椿本チエイン	－	39	34,125
アネスト岩田	128	－	－
ＣＫＤ	35.4	18	26,550
ＳＡＮＫＹＯ	－	6.5	25,382
グローリー	－	29.8	109,068
セガサミーホールディングス	17.2	－	－
日本精工	16.9	18.6	26,988
不二越	－	192	105,792
日本トムソン	27	－	－
ＴＨＫ	12.1	－	－
日立造船	－	111	67,266
三菱重工業	238	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
電気機器(12.2%)			
日清紡ホールディングス	－	23.2	24,336
コニカミノルタ	－	21.1	22,197
ミネベアミツミ	22	－	－
日立製作所	62	157	105,551
三菱電機	21	－	－
富士電機	－	225	150,300
安川電機	28	21.2	43,566
明電舎	342	－	－
ダイヘン	206	141	99,123
日新電機	89	50.1	66,282
オムロン	－	30.1	145,533
ジーエス・ユアサ コーポレーション	123	－	－
沖電気工業	172	15	23,205
セイコーエプソン	80.6	10.2	24,673
アルバック	－	12.3	48,769
日本信号	35.4	－	－
日立国際電気	－	26.6	66,154
ソニー	38.8	－	－
フォスター電機	7.3	－	－
日立マクセル	22.4	－	－
横河電機	42	76.9	136,805
アズビル	13.8	9.6	34,176
堀場製作所	11.4	－	－
シスメックス	－	1.5	9,285
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	－	12	62,400
フェローテック	－	103	164,800
イリソ電子工業	－	46	307,280
オプテックスグループ	－	110	311,960
スタンレー電気	－	51.3	156,208
ウシオ電機	28	－	－
カシオ計算機	46.6	15.2	22,541
芝浦電子	－	5.6	14,554
浜松ホトニクス	14	－	－
太陽誘電	－	150.4	209,206
村田製作所	25.9	21.3	327,700
スター精密	69.5	－	－
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	73	23	162,150
キヤノン	17.5	7.8	25,365
リコー	－	25.6	24,524
東京エレクトロン	8.1	2	22,580
輸送用機器(6.3%)			
豊田自動織機	7	10.1	52,621
東海理化電機製作所	25.5	11.8	24,921
三井造船	－	131	23,711
川崎重工業	157	－	－
ニチユ三菱フォークリフト	－	123	84,501
日産自動車	190	65.8	73,893
いすゞ自動車	148.2	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
トヨタ自動車	101.8	98.8	626,984
日野自動車	50.5	－	－
新明和工業	－	22	25,828
日信工業	－	21.6	41,493
プレス工業	－	60.4	30,924
太平洋工業	－	53	74,783
ケーヒン	11	－	－
本田技研工業	－	8	28,328
スズキ	－	15.5	68,200
富士重工業	72.9	44.5	192,640
ヤマハ発動機	－	10.1	23,462
エクセディ	－	28.4	87,756
シマノ	8.7	－	－
精密機器(0.6%)			
日機装	24.2	－	－
島津製作所	333	－	－
東京精密	－	13.8	51,819
ニコン	32.6	－	－
朝日インテック	74.6	1.1	4,900
ニプロ	－	66	81,510
その他製品(0.9%)			
バンダイナムコホールディングス	－	50.9	153,463
凸版印刷	111	－	－
大日本印刷	－	22	25,212
ヤマハ	70	－	－
リンテック	90.1	14.3	35,707
任天堂	2.2	－	－
電気・ガス業(0.6%)			
関西電力	13.8	－	－
中国電力	－	49.4	61,009
北陸電力	11.4	－	－
東北電力	－	17.2	23,890
電源開発	－	9.6	26,208
東京瓦斯	554	－	－
大阪瓦斯	1,054	46	19,830
陸運業(2.3%)			
ＳＢＳホールディングス	226.3	－	－
東武鉄道	－	40	22,480
相鉄ホールディングス	104	－	－
東京急行電鉄	－	193	156,137
東日本旅客鉄道	98.9	5.8	57,971
西日本旅客鉄道	65	－	－
西武ホールディングス	－	84.1	153,146
京阪ホールディングス	112	－	－
山九	－	109	75,428
ニッコンホールディングス	－	18	41,022
福山通運	－	31	19,840
日立物流	37.2	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
空運業(0.1%)			
日本航空	4.8	7	24,675
倉庫・運輸関連業(2.1%)			
トランコム	－	19.6	105,840
日本コンセプト	195.9	325.2	383,736
情報・通信業(5.5%)			
ＴＩＳ	6.4	－	－
グリー	32	－	－
マークラインズ	－	84.5	245,134
野村総合研究所	－	7	26,810
フジ・メディア・ホールディングス	17	－	－
オービック	－	5.1	26,928
ヤフー	86.6	－	－
トレンドマイクロ	－	6.2	27,032
日本オラクル	8.2	－	－
伊藤忠テクノソリューションズ	－	38.3	121,985
ＥＭシステムズ	24.2	－	－
ネットワンシステムズ	－	15.4	13,567
日本ユニシス	13	－	－
東京放送ホールディングス	10	17.1	34,097
テレビ朝日ホールディングス	－	24.5	55,517
日本電信電話	77.4	13.4	65,311
ＫＤＤＩ	－	7.7	22,691
ＮＴＴドコモ	94	9	24,210
エヌ・ティ・ティ・データ	65.7	－	－
ＤＴＳ	－	16.5	41,877
スクウェア・エニックス・ホールディングス	13.6	－	－
ＳＣＳＫ	7.8	－	－
ソフトバンクグループ	－	64	554,496
卸売業(8.1%)			
双日	97.3	85.4	24,595
日本ライフライン	74	144.2	268,212
ＩＤＯＭ	62.6	－	－
日本エム・ディ・エム	－	164	133,168
伊藤忠商事	150.7	378.9	599,988
丸紅	178	34.5	23,991
三井物産	4.9	14.8	24,479
住友商事	17.8	17	24,548
阪和興業	43	31	23,684
サンゲツ	－	11.7	22,241
サンリオ	7.1	12.4	28,024
リョーサン	7.1	7.2	25,200
日鉄住金物産	－	106	504,030
オートバックスセブン	－	15.7	27,490
ミスミグループ本社	－	70	143,850
スズケン	15.6	－	－
小売業(6.3%)			
ローソン	6.6	2.9	23,693

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
エービーシー・マート	13.9	—	—
アスクル	—	22.9	80,264
クオール	—	6	8,910
ビックカメラ	—	97.2	102,643
ＤＣＭホールディングス	—	81.2	79,413
ＭｏｎｏｔａＲＯ	83.1	6.4	19,840
Ｊ．フロント　リテイリング	—	61.4	96,459
ドトール・日レスホールディングス	21.2	—	—
マツモトキヨシホールディングス	—	9.5	51,110
スタートトゥデイ	—	56.4	135,247
あさひ	39	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	30.5	—	—
薬王堂	162.4	214.1	410,857
ツルハホールディングス	7.4	—	—
総合メディカル	36.6	—	—
良品計画	1.5	—	—
コーナン商事	47.1	—	—
サイゼリヤ	—	35.6	91,705
島忠	28.7	8.4	22,957
青山商事	4.7	6.1	23,607
ユニーグループ・ホールディングス	33.5	—	—
イズミ	—	25.8	121,776
ヤオコー	48.9	—	—
ゼビオホールディングス	—	6.1	10,302
アインホールディングス	—	5.1	41,106
ヤマダ電機	95.8	37.8	21,735
ニトリホールディングス	6	10.1	124,634
ベルク	68.1	—	—
銀行業(6.0%)			
めぶきフィナンシャルグループ	—	63.1	28,142
ゆうちょ銀行	—	77.1	108,094
新生銀行	240	1,200	241,200
あおぞら銀行	—	64	25,984
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	34.6	25,991
りそなホールディングス	1.9	42	24,914
三井住友フィナンシャルグループ	88.2	125.4	561,666
西日本シティ銀行	261	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	836	620	310,620
大垣共立銀行	78	—	—
百五銀行	49	—	—
広島銀行	130	—	—
中国銀行	87.7	—	—
みずほフィナンシャルグループ	—	114.5	23,873
北洋銀行	62.7	—	—
池田泉州ホールディングス	46.8	49.6	25,494
証券、商品先物取引業(1.1%)			
ＳＢＩホールディングス	19.3	16.2	25,191
ジャフコ	6	5.8	21,866
大和証券グループ本社	—	33	23,314
野村ホールディングス	4.2	187.6	138,279
岡三証券グループ	34	35	25,725
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	34.2	37.7	23,260
松井証券	20.8	—	—
保険業(0.3%)			
ＭＳ&ＡＤインシュアランスグループホールディングス	—	6.3	23,769
ソニーフィナンシャルホールディングス	10.4	14	27,216
東京海上ホールディングス	—	4.8	22,584
その他金融業(3.6%)			
東京センチュリー	—	6.2	22,847
イオンフィナンシャルサービス	122.9	59.7	119,817
日立キャピタル	7.8	8.3	23,397
オリックス	284.9	257.5	439,681
日本取引所グループ	12.5	134.5	219,100
不動産業(2.7%)			
野村不動産ホールディングス	—	1.1	2,072
飯田グループホールディングス	196.7	55	111,045
三井不動産	240	127	329,565
三菱地所	—	74	162,393
住友不動産	13	—	—
レオパレス２１	—	33.9	21,729
サービス業(3.6%)			
エス・エム・エス	—	43.2	111,369
ディップ	—	48.7	113,276
ベネフィット・ワン	—	26.8	82,946
エムスリー	12.6	—	—
博報堂ＤＹホールディングス	28.9	—	—
ＷＤＢホールディングス	119	144.9	184,747
リゾートトラスト	26.5	13.3	27,344
りらいあコミュニケーションズ	—	31.2	33,633
サイバーエージェント	7.7	—	—
楽天	39.4	—	—
リクルートホールディングス	—	14.4	73,584
日本郵政	—	15.5	22,180
リログループ	46.9	2.3	38,226
乃村工藝社	—	42.1	79,947
メイテック	5.7	—	—
アサツー　ディ・ケイ	8	17.7	51,737
ベネッセホールディングス	—	7.6	24,016
合計 株数・金額	16,283	14,647	23,115,700
合計 銘柄数<比率>	208	232	<25.8%>

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

＜国内投資信託受益証券＞

銘柄		当期首(前期末)	当期末	
		口数(千口)	口数(千口)	評価額(千円)
Japan Small Cap Fund－Class A JPY		246	268	3,212,611
Japan Small Cap Fund－Class B JPY		46	46	926,842
合計	口数・金額	292	315	4,139,454
	銘柄数＜比率＞	2	2	＜4.6%＞

(注)合計欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額(百万円)	売建額(百万円)
国内	ＴＯＰＩＸ	－	14,251
外国	S&P 500 EMIN	1,494	－
	DAX INDEX FU	932	－
	EURO-BUND	4,733	－
	US 10YR NOTE	－	3,476

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

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
クオンツ世界株式　マザーファンド	10,223,262	9,578,657	9,070,031
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	－	1,000	999
日本株式ロング・ショート　マザーファンド2	－	11,038,836	13,547,964

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、以下の通りです。

クオンツ世界株式　マザーファンド	9,578,657千口
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	1,000千口
日本株式ロング・ショート　マザーファンド2	13,454,412千口

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	23,115,700	23.4
投資信託受益証券	4,139,454	4.2
クオンツ世界株式 マザーファンド	9,070,031	9.2
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	999	0.0
日本株式ロング・ショート マザーファンド2	13,547,964	13.7
コール・ローン等、その他	49,031,721	49.5
投資信託財産総額	98,905,869	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(1,348,769千円)の投資信託財産総額(98,905,869千円)に対する比率は1.4%です。
(注2)クオンツ世界株式 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(8,362,531千円)の投資信託財産総額(9,793,660千円)に対する比率は85.4%です。
(注3)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=111.75円　1カナダドル=85.29円　1メキシコペソ=5.43円
1ブラジルレアル=35.83円　1チリペソ=0.1745円　1ユーロ=119.86円
1イギリスポンド=139.40円　1スイスフラン=112.58円　1スウェーデンクローナ=12.64円
1ノルウェークローネ=13.51円　1デンマーククローネ=16.12円　1ポーランドズロチ=27.92円
1オーストラリアドル=85.35円　1ニュージーランドドル=81.67円　1香港ドル=14.41円
1シンガポールドル=79.10円　1マレーシアリンギット=25.23円　1タイバーツ=3.19円
1インドネシアルピア=0.0084円　1韓国ウォン=0.098円　1新台湾ドル=3.62円
1インドルピー=1.67円　1イスラエルシェケル=29.88円　1南アフリカランド=8.38円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年2月7日現在
(A)資産	**145,687,902,543円**
コール・ローン等	38,646,172,744
株式(評価額)	23,115,700,120
投資信託受益証券(評価額)	4,139,454,315
クオンツ世界株式マザーファンド(評価額)	9,070,031,207
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり(評価額)	999,800
日本株式ロング・ショートマザーファンド2(評価額)	13,547,964,312
信用取引預け金	5,043,407,212
未収入金	28,247,953,785
未収配当金	23,546,750
差入保証金	21,711,779,100
差入委託証拠金	2,140,893,198
(B)負債	**56,126,805,960**
信用売証券	5,054,586,650
未払金	28,686,380,916
未払解約金	270,700,863
未払信託報酬	392,765,417
未払利息	51,203
差入保証金代用有価証券	21,711,779,100
その他未払費用	10,541,811
(C)純資産総額(A-B)	**89,561,096,583**
元本	93,053,650,915
次期繰越損益金	△3,492,554,332
(D)受益権総口数	**93,053,650,915口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,625円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年2月9日 至 2017年2月7日
(A)配当等収益	**377,179,162円**
受取配当金	400,219,764
受取利息	492,141
その他収益金	993,737
支払利息	△24,526,480
(B)有価証券売買損益	**2,770,917,022**
売買益	16,818,358,899
売買損	△14,047,441,877
(C)先物取引等取引損益	**△4,888,398,637**
取引益	3,933,711,168
取引損	△8,822,109,805
(D)信託報酬等	**△903,180,501**
(E)当期損益金(A+B+C+D)	**△2,643,482,954**
(F)前期繰越損益金	**△493,778,995**
(G)追加信託差損益金	**△355,292,383**
(配当等相当額)	(38,417,274)
(売買損益相当額)	(△393,709,657)
(H)計(E+F+G)	**△3,492,554,332**
(I)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(H+I)	**△3,492,554,332**
追加信託差損益金	△355,292,383
(配当等相当額)	(45,371,586)
(売買損益相当額)	(△400,663,969)
分配準備積立金	6,591
繰越損益金	△3,137,268,540

(注1)(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は78,055,224,447円、期中追加設定元本額は24,827,584,698円、期中一部解約元本額は9,829,158,230円です。
※信用取引に係る差入保証金の代用として、担保に供している資産は次の通りであります。
株式　22,388,741,220円
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	45,371,586円
(D) 分配準備積立金額	6,591円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	45,378,177円
(F) 期末残存口数	93,053,650,915口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	4円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

投資対象とするマザーファンドを追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日:2016年2月19日、2016年10月26日)

クオンツ世界株式 マザーファンド

運 用 報 告 書

第2期（決算日　2016年3月28日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2015年2月23日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を含む先進国及び新興国の株式(預託証書(DR)を含みます。)を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
設定日(2015年2月23日)	10,000	－	10,000	－	－	－	－	1,916
第1期(2015年3月26日)	9,922	△0.8	9,984	△0.2	94.8	3.8	0.5	1,927
第2期(2016年3月28日)	8,665	△12.7	8,905	△10.8	95.8	3.8	－	6,361

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2015年 3月26日	9,922	－	9,984	－	94.8	3.8	0.5
3月末	10,028	1.1	10,057	0.7	94.8	3.8	0.5
4月末	10,082	1.6	10,272	2.9	94.6	3.8	0.5
5月末	10,599	6.8	10,642	6.6	95.0	4.4	－
6月末	10,101	1.8	10,216	2.3	95.1	4.3	－
7月末	10,303	3.8	10,407	4.2	94.8	4.9	－
8月末	9,462	△4.6	9,578	△4.1	95.2	4.4	－
9月末	8,786	△11.4	8,897	△10.9	96.3	3.5	－
10月末	9,585	△3.4	9,872	△1.1	96.1	3.3	－
11月末	9,726	△2.0	9,993	0.1	96.2	3.3	－
12月末	9,448	△4.8	9,722	△2.6	95.8	3.6	－
2016年 1月末	8,676	△12.6	8,862	△11.2	96.7	3.0	－
2月末	8,211	△17.2	8,479	△15.1	95.9	3.8	－
(当期末)							
2016年 3月28日	8,665	△12.7	8,905	△10.8	95.8	3.8	－

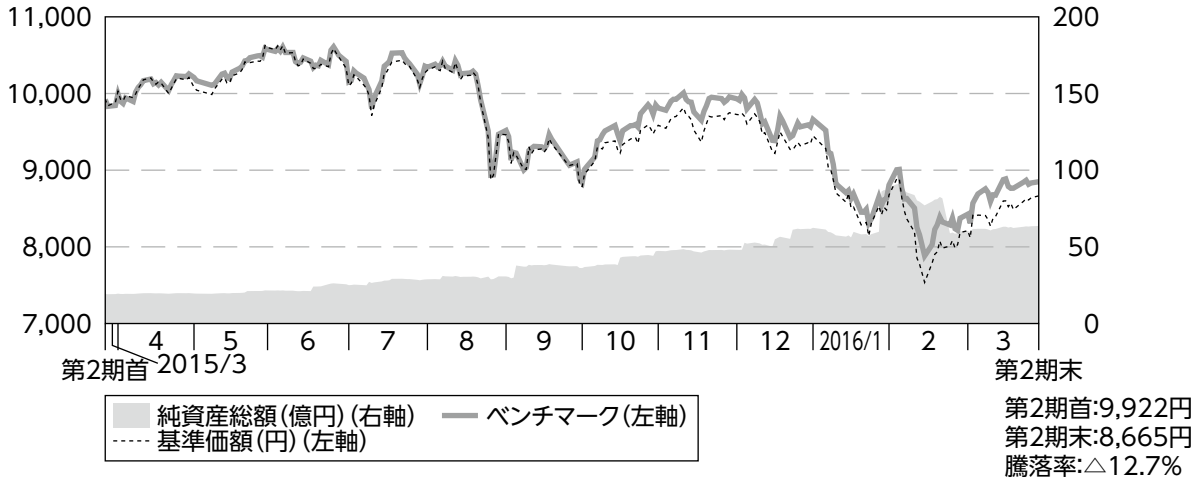
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCI ACWI インデックス(円換算ベース)です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

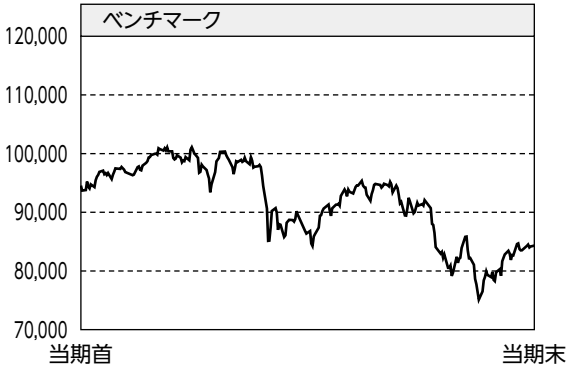


(注)ベンチマークは、2015年3月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。2015年8月に中国など新興国景気の先行きに対する懸念が強まったことを受けてグローバルに株式市場は急落しました。年明け後も中国の景気減速への懸念や中東における地政学的リスクの高まり、原油価格の急落から投資家のリスク回避姿勢が一段と強まったことを受けて再度大きく下落するなど、不安定な市場環境が継続し基準価額の下落要因となりました。また、外国為替市場でリスク回避の動きが鮮明となり、円高が進行したことも基準価額の下落に影響しました。

投資環境



グローバル株式市場は下落しました。米国の早期利上げ観測の後退などから堅調に開始したものの、2015年8月に中国など新興国景気の先行きに対する懸念が強まったことを受けて急落しました。その後は米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が優勢となり持ち直す局面もありましたが、12月に米国で利上げが実施された後は、中国の景気減速への懸念や中東における地政学的リスクの高まり、原油価格の急落から投資家のリスク回避姿勢が一段と強まったことを受けて再度大きく下落するなど、期末にかけて不安定な市場環境が継続しました。外国為替市場ではリスク回避の動きが鮮明となり、円高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、資産性指標、収益性指標、確実性指標、成長性指標の4つのファンダメンタル指標を効果的に組み合わせることにより、多面的に企業評価を行うと同時に、ファンダメンタル評価のみでは捉えられない市場参加者の行動バイアスを踏まえた銘柄の絞り込みを行うことで、より高いリターンを目指します。
当期は新興国の景気減速と商品市況の悪化に対する懸念や地政学的リスクの高まりに加え、米国の金融政策動向など様々な不透明要素が根強く残る市場環境において、上記4つの指標のうち確実性指標や成長性指標の有効性がより優れていると判断し、企業利益の確実性を重視しながら成長性を加味してポートフォリオを構築しました。

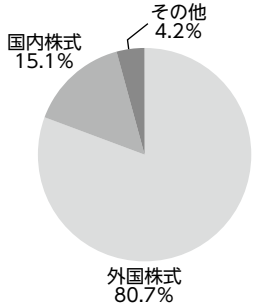
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

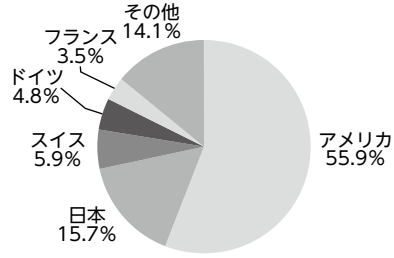
順位	銘柄名	国	組入比率
1	LOWES COMPANIES	アメリカ	2.9%
2	MCDONALD'S CORP	アメリカ	2.8%
3	DOLLAR GENERAL CORP	アメリカ	2.5%
4	WAL-MART STORES	アメリカ	2.3%
5	HOME DEPOT	アメリカ	2.2%
6	AUTOZONE INC	アメリカ	2.1%
7	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	アメリカ	2.0%
8	鹿島建設	日本	2.0%
9	CONSTELLATION BRANDS INC-A	アメリカ	2.0%
10	日本電信電話	日本	2.0%
組入銘柄数		103	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

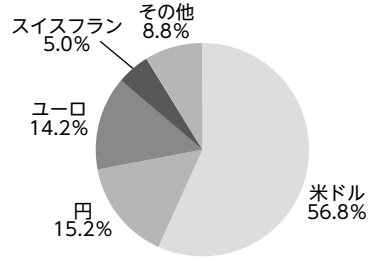
○資産別配分



○国別配分



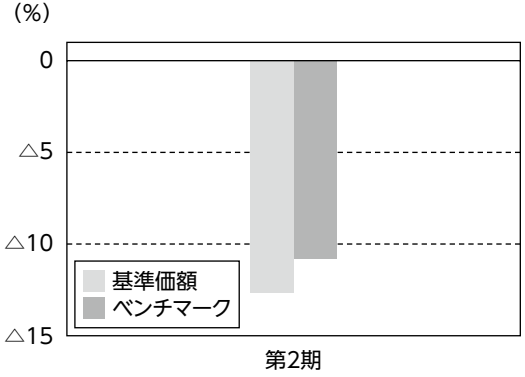
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク比でマイナスとなりました。不安定な市場環境が継続することを想定し、市場環境に左右されにくい指標である確実性指標や成長性指標を重視してポートフォリオを構築した結果、確実性指標を中心に指標効果はプラスとなりましたが、市場参加者の行動バイアスを踏まえた銘柄絞り込みの効果が大きくマイナスに影響しました。

今後の運用方針

主として日本を含む先進国及び新興国の株式(預託証書(DR)を含みます。)に投資します。
ポートフォリオの構築は、計量モデルを活用した定量的手法に基づき行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2015年3月27日~2016年3月28日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	19円	0.201%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(19)	(0.196)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.005)	
(b) 有価証券取引税	7	0.074	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(0.074)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	12	0.130	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、証拠金利息の調整金額等
(保管費用)	(12)	(0.130)	
(監査費用)	(−)	(−)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	38	0.405	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,583円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 867 (1)	千円 1,764,820 (－)	千株 363	千円 743,854
外国	アメリカ	百株 6,887 (111)	千米ドル 47,952 (275)	百株 4,624 (49)	千米ドル 26,064 (715)
	カナダ	560 (162)	千カナダドル 3,026 (－)	402	千カナダドル 1,729
	ブラジル	283	千ブラジルレアル 264	371	千ブラジルレアル 341
	ドイツ	832 (－)	千ユーロ 3,127 (△4)	341	千ユーロ 1,265
	イタリア	2,588	2,305	2,502	1,247
	フランス	886	3,487	801	2,523
	オランダ	1,313 (49)	2,165 (114)	1,063 (－)	1,374 (114)
	スペイン	2,327 (293)	2,995 (－)	1,899	1,609
	ベルギー	122	602	149	839
	オーストリア	－	－	27	81
	ルクセンブルク	38	93	26	61
	ポルトガル	43	30	12	7
	その他	10	42	24	101
	イギリス	480	千イギリスポンド 628	541	千イギリスポンド 599
	スイス	392	千スイスフラン 4,082	180	千スイスフラン 1,368
	スウェーデン	351 (86)	千スウェーデンクローナ 7,339 (－)	398	千スウェーデンクローナ 7,955
	ノルウェー	－	千ノルウェークローネ －	193	千ノルウェークローネ 666
	ポーランド	－	千ポーランドズロチ －	124	千ポーランドズロチ 152
	オーストラリア	2,193 (△45)	千オーストラリアドル 1,224 (△17)	2,223	千オーストラリアドル 1,557

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	ニュージーランド	百株 348	千ニュージーランドドル 284	百株 100	千ニュージーランドドル 81
	香港	12,946	千香港ドル 10,060	19,655	千香港ドル 10,081
	シンガポール	140	千シンガポールドル 185	40	千シンガポールドル 55
	タイ	7,827	千タイバーツ 63,750	2,546	千タイバーツ 31,952
	インドネシア	－	千インドネシアルピア －	2,246	千インドネシアルピア 637,018
	韓国	293	千韓国ウォン 1,854,806	275	千韓国ウォン 1,534,653
	台湾	8,700	千新台湾ドル 48,259	7,130	千新台湾ドル 28,926
	イスラエル	792	千イスラエルシェケル 3,869	826	千イスラエルシェケル 4,580
	南アフリカ	164 (21)	千南アフリカランド 1,951 (－)	185	千南アフリカランド 1,802

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	－ (1)	－ (40)	1	31
小計	－ (1)	－ (40)	1	31
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
LINK REIT	－	－	13	610
小計	－	－	13	610

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

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期 買建 新規買付額	当期 買建 決済額	当期 売建 新規売付額	当期 売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	9	19	－	－
外国	株式先物取引	1,726	1,535	－	－

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a)当期中の株式売買金額	17,831,161千円
(b)当期中の平均組入株式時価総額	3,898,730千円
(c)売買高比率(a)／(b)	4.57

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	8,474	6,017	71.0	4,305	2,979	69.2
金銭信託	4,576	4,576	100.0	4,566	4,566	100.0
コール・ローン	17,066	1,609	9.4	17,067	1,609	9.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
建設業(15.3%)			
東建コーポレーション	－	1.7	15,980
鹿島建設	－	182	130,130
食料品(10.3%)			
明治ホールディングス	－	10.7	99,082
化学(15.1%)			
住友化学	－	138	71,760
日立化成	8.6	－	－
コーセー	－	6.5	72,735
医薬品(10.4%)			
塩野義製薬	－	17.9	99,130
ゴム製品(4.2%)			
オカモト	－	43	40,549
金属製品(8.7%)			
東洋製罐グループホールディングス	－	38.4	83,558
電気機器(－%)			
ＴＤＫ	0.5	－	－
輸送用機器(2.0%)			
トヨタ自動車	2.9	3.1	19,291
ＮＯＫ	1.3	－	－
その他製品(3.0%)			
任天堂	－	1.7	29,010
陸運業(8.1%)			
西日本旅客鉄道	－	10.7	77,521
情報・通信業(19.6%)			
ネクソン	－	31.2	59,935
日本電信電話	－	25.2	127,890
保険業(3.3%)			
東京海上ホールディングス	－	8	31,736
合計 株数・金額	13	518	958,309
合計 銘柄数＜比率＞	4	14	〈15.1%〉

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

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

＜外国株式(上場、登録株式)＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	－	70	1,036	117,618	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	28	34	417	47,381	保険
VALERO ENERGY CORP	－	95	630	71,522	エネルギー
AUTOZONE INC	－	14	1,159	131,547	小売
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	43	52	135	15,399	半導体・半導体製造装置
FEDEX CORP	－	40	666	75,630	運輸
CABOT OIL & GAS CORP	－	159	350	39,709	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	－	75	1,136	128,980	食品・飲料・タバコ
JPMORGAN CHASE & CO	－	2	12	1,450	銀行
THE WALT DISNEY CO	16	－	－	－	メディア
DARDEN RESTAURANTS INC	－	61	402	45,698	消費者サービス
EMC CORP	49	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SALESFORCE.COM INC	－	78	570	64,729	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	－	24	276	31,355	商業・専門サービス
HOME DEPOT	－	94	1,227	139,291	小売
HUMANA INC	11	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
RED HAT INC	－	125	919	104,336	ソフトウェア・サービス
HARTFORD FINANCIAL SVCS	－	29	135	15,361	保険
KROGER CO	62	－	－	－	食品・生活必需品小売り
LEGG MASON INC	－	243	829	94,095	各種金融
LINCOLN NATIONAL CORP	13	－	－	－	保険
RANGE RESOURCES CORP	28	－	－	－	エネルギー
LOWES COMPANIES	62	214	1,602	181,835	小売
MCDONALD'S CORP	47	128	1,579	179,202	消費者サービス
NIKE B	－	122	756	85,790	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	7	－	－	－	運輸
ORACLE CORP	107	131	538	61,037	ソフトウェア・サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	2	－	－	－	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	12	－	－	－	消費者サービス
RAYTHEON COMPANY	18	－	－	－	資本財
RYDER SYSTEM INC	25	－	－	－	運輸
TRAVELERS COS INC/THE	14	17	200	22,697	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	9	11	98	11,202	ヘルスケア機器・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	11	6	25	2,863	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	2	32	926	105,132	素材
ACUITY BRANDS INC	－	9	207	23,574	資本財
SOUTHWESTERN ENERGY CO	57	－	－	－	エネルギー
SOUTHWEST AIRLINES CO	46	－	－	－	運輸
TESORO CORP	2	－	－	－	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	22	103	841	95,403	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	－	63	631	71,638	資本財
WAL-MART STORES	－	190	1,297	147,143	食品・生活必需品小売り
ALLERGAN PLC	9	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WHIRLPOOL CORP	9	－	－	－	耐久消費財・アパレル
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	－	9	436	49,568	消費者サービス
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	－	207	217	24,726	運輸
TIME WARNER CABLE-A	25	－	－	－	メディア
DELTA AIR LINES INC	36	26	126	14,305	運輸
NETSUITE INC	－	139	925	105,012	ソフトウェア・サービス

クオンツ世界株式 マザーファンド　－第2期－

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
LORILLARD INC		65	－	－	－	食品・飲料・タバコ
DOLLAR GENERAL CORP		－	167	1,405	159,400	小売
AMAZON.COM		－	16	983	111,561	小売
ADOBE SYSTEMS INC		－	96	890	101,071	ソフトウェア・サービス
AMGEN		14	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC		36	103	1,098	124,630	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CELGENE CORP		－	38	391	44,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIRECTV		49	－	－	－	メディア
CREE INC		11	－	－	－	半導体・半導体製造装置
GILEAD SCIENCES INC		－	57	521	59,182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
F5 NETWORKS INC		5	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP		131	－	－	－	半導体・半導体製造装置
SILICONWARE PRECISION-SP ADR		226	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		74	－	－	－	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY		50	－	－	－	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC		－	282	744	84,417	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		－	12	329	37,433	小売
COSTCO WHOLESALE CORP		－	41	626	71,117	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		13	139	1,148	130,267	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP		－	109	526	59,778	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC		3	44	342	38,863	半導体・半導体製造装置
WHOLE FOODS MKT INC		－	47	152	17,263	食品・生活必需品小売り
GOOGLE INC-CL A		4	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR		－	13	266	30,280	小売
AVAGO TECHNOLOGIES LTD		13	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL A		－	9	686	77,922	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP		－	11	146	16,616	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	1,486	3,811	30,584	3,469,486	
	銘柄数<比率>	42	48	－	<54.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		54	108	629	53,820	食品・生活必需品小売り
OPEN TEXT CORP		20	－	－	－	ソフトウェア・サービス
EMPIRE CO LTD 'A'		－	298	664	56,796	食品・生活必需品小売り
ROYAL BANK OF CANADA		4	－	－	－	銀行
CP RAILWAY LIMITED		7	－	－	－	運輸
小計	株数・金額	87	407	1,294	110,616	
	銘柄数<比率>	4	2	－	<1.7%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		88	－	－	－	エネルギー
小計	株数・金額	88	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
FRESENIUS SE&CO KGAA		9	117	728	92,156	ヘルスケア機器・サービス
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE		40	148	665	84,140	メディア
HEIDELBERGCEMENT AG		－	26	192	24,402	素材
RHEINMETALL AG		－	70	481	60,907	資本財
INFINEON TECHNOLOGIES		－	185	227	28,805	半導体・半導体製造装置
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG		9	－	－	－	メディア
国小計	株数・金額	58	549	2,295	290,411	
	銘柄数<比率>	3	5	－	<4.6%>	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		13	413	535	67,709	保険
INTESA SANPAOLO		－	1,039	250	31,665	銀行
TELECOM ITALIA RNC		1,353	－	－	－	電気通信サービス
国小計	株数・金額	1,366	1,452	785	99,374	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<1.6%>	
(フランス)						
AIR LIQUIDE		10	20	197	25,000	素材
CHRISTIAN DIOR		7	－	－	－	耐久消費財・アパレル
THALES SA		－	114	878	111,201	資本財
TOTAL SA		42	－	－	－	エネルギー
VALEO SA		10	－	－	－	自動車・自動車部品
ATOS SE		－	47	337	42,637	ソフトウェア・サービス
AXA		83	102	211	26,696	保険
BNP PARIBAS		－	3	16	2,109	銀行
ENGIE		31	－	－	－	公益事業
ARKEMA		－	3	25	3,175	素材
SCOR SE		9	10	33	4,202	保険
NUMERICABLE-SFR		21	－	－	－	メディア
国小計	株数・金額	217	302	1,699	215,022	
	銘柄数<比率>	8	7	－	<3.4%>	
(オランダ)						
RELX NV		48	－	－	－	メディア
KONINKLIJKE AHOLD NV		－	415	833	105,477	食品・生活必需品小売り
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		66	－	－	－	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額	115	415	833	105,477	
	銘柄数<比率>	2	1	－	<1.7%>	
(スペイン)						
IBERDROLA SA		139	171	101	12,901	公益事業
MELIA HOTELS INTERNATIONAL		－	223	229	28,984	消費者サービス
INDITEX		－	145	429	54,309	小売
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA		－	222	379	48,031	資本財
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINE		－	97	67	8,535	運輸
国小計	株数・金額	139	861	1,207	152,763	
	銘柄数<比率>	1	5	－	<2.4%>	
(ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV		26	－	－	－	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額	26	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
(オーストリア)						
OMV AG		27	－	－	－	エネルギー
国小計	株数・金額	27	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
(ルクセンブルク)						
SES		54	66	167	21,137	メディア
国小計	株数・金額	54	66	167	21,137	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.3%>	
(ポルトガル)						
NOS SGPS		－	30	18	2,292	メディア
国小計	株数・金額	－	30	18	2,292	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.0%>	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(その他)						
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC		14	－	－	－	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額	14	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
ユーロ計	株数・金額	2,020	3,678	7,007	886,479	
	銘柄数<比率>	20	22	－	<13.9%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
TULLOW OIL PLC		160	－	－	－	エネルギー
ITV PLC		－	101	24	3,860	メディア
SHIRE PLC		2	－	－	－	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	162	101	24	3,860	
	銘柄数<比率>	2	1	－	<0.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.13	－	－	－	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS		28	149	1,070	124,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GALENICA AG-REG		－	5	772	89,609	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUFRY AG-REG		－	43	501	58,150	小売
SWISS RE LTD		－	41	366	42,498	保険
小計	株数・金額	28	240	2,710	314,453	
	銘柄数<比率>	2	4	－	<4.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ELECTROLUX AB-SER B		31	－	－	－	耐久消費財・アパレル
AXFOOD AB		28	－	－	－	食品・生活必需品小売り
UNIBET GROUP PLC-SDR		－	99	913	12,463	消費者サービス
小計	株数・金額	59	99	913	12,463	
	銘柄数<比率>	2	1	－	<0.2%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
NORSK HYDRO		193	－	－	－	素材
小計	株数・金額	193	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		124	－	－	－	公益事業
小計	株数・金額	124	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		51	63	394	33,560	ヘルスケア機器・サービス
CALTEX AUSTRALIA LIMITED		60	－	－	－	エネルギー
CSL LIMITED		25	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L		58	57	321	27,323	消費者サービス
小計	株数・金額	195	120	715	60,884	
	銘柄数<比率>	4	2	－	<1.0%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD		－	248	206	15,632	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	－	248	206	15,632	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.2%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA MOBILE (HONG KONG) LIMITED-R		60	255	2,124	31,055	電気通信サービス
HUADIAN POWER INTL CORP-H		240	－	－	－	公益事業
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY		354	－	－	－	保険

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CHINA TELECOM CORP LTD-H		2,500	－	－	－	電気通信サービス
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		3,810	－	－	－	銀行
小計	株数・金額	6,964	255	2,124	31,055	
	銘柄数<比率>	5	1	－	<0.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP		－	100	153	12,669	銀行
小計	株数・金額	－	100	153	12,669	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.2%>	
(タイ)				千タイバーツ		
KRUNG THAI BANK - NVDR		－	3,025	5,596	17,963	銀行
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		－	1,134	20,808	66,796	電気通信サービス
PTT PCL-NVDR		88	－	－	－	エネルギー
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		－	1,210	8,137	26,120	エネルギー
小計	株数・金額	88	5,369	34,542	110,881	
	銘柄数<比率>	1	3	－	<1.7%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
TELEKOMUNIKASI INDONESIA		2,246	－	－	－	電気通信サービス
小計	株数・金額	2,246	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
BGF RETAIL CO LTD		－	18	312,480	30,310	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	－	18	312,480	30,310	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.5%>	
(台湾)				千新台湾ドル		
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		－	1,500	16,575	57,515	電気通信サービス
PEGATRON CORP		610	680	5,174	17,956	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	610	2,180	21,749	75,471	
	銘柄数<比率>	1	2	－	<1.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
NICE SYSTEMS LTD		10	－	－	－	ソフトウェア・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		22	－	－	－	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	33	－	－	－	
	銘柄数<比率>	2	－	－	<－%>	
合計	株数・金額	14,387	16,628	－	5,134,265	
	銘柄数<比率>	89	89	－	<80.7%>	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

＜外国投資証券＞

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(千口)	口数(千口)	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
(香港)				千香港ドル	
LINK REIT		13	－	－	－
合計	口数・金額	13	－	－	－
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)＜　＞内は、純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額(百万円)	売建額(百万円)
外国	S&P 500 EMIN	138	－
	MSCI EMERG M	55	－
	S&P/TSE 60	13	－
	DJ EURO STOX	7	－
	FTSE 100	29	－

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	6,092,574	95.8
コール・ローン等、その他	269,625	4.2
投資信託財産総額	6,362,199	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(5,392,959千円)の投資信託財産総額(6,362,199千円)に対する比率は84.8%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝113.44円、1カナダドル＝85.46円、1ユーロ＝126.51円、1イギリスポンド＝160.21円、1スイスフラン＝116.02円、1スウェーデンクローナ＝13.64円、1ノルウェークローネ＝13.32円、1オーストラリアドル＝85.10円、1ニュージーランドドル＝75.83円、1香港ドル＝14.62円、1シンガポールドル＝82.59円、1タイバーツ＝3.21円、1韓国ウォン＝0.097円、1新台湾ドル＝3.47円、1イスラエルシェケル＝29.57円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年3月28日現在
(A)資産	6,362,199,454円
コール・ローン等	204,368,324
株式(評価額)	6,092,574,509
未収入金	2,957,381
未収配当金	8,922,851
差入委託証拠金	53,376,389
(B)負債	459,136
未払金	459,136
(C)純資産総額(A-B)	6,361,740,318
元本	7,342,139,739
次期繰越損益金	△980,399,421
(D)受益権総口数	7,342,139,739口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,665円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年3月27日 至 2016年3月28日
(A)配当等収益	58,331,363円
受取配当金	58,209,407
受取利息	121,956
(B)有価証券売買損益	△824,490,641
売買益	395,065,521
売買損	△1,219,556,162
(C)先物取引等取引損益	9,578,398
取引益	30,665,601
取引損	△21,087,203
(D)その他費用	△5,252,640
(E)当期損益金(A+B+C+D)	△761,833,520
(F)前期繰越損益金	△15,127,112
(G)追加信託差損益金	△784,561,175
(H)解約差損益金	581,122,386
(I)計 (E+F+G+H)	△980,399,421
次期繰越損益金(I)	△980,399,421

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,942,700,950円、期中追加設定元本額は8,280,561,175円、期中一部解約元本額は2,881,122,386円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。
マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)　7,342,139,739円

お知らせ

該当事項はありません。

先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり

運 用 報 告 書

第1期（決算日　2017年2月7日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2016年10月26日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	先進国※の債券(国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。)を主要投資対象とします。 ※この投資信託における「先進国」とは、IMF("International Monetary Fund"(国際通貨基金)の略称です。)が定義する先進国を指します。
組　入　制　限	株式への投資は転換社債を転換したもの及び新株予約権の行使、株式分割、株主割当又は社債権者割当により取得したものに限ることとし、投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年10月26日)	10,000	－	－	－	1
第1期(2017年 2月 7日)	9,998	△0.0	－	－	0.9

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

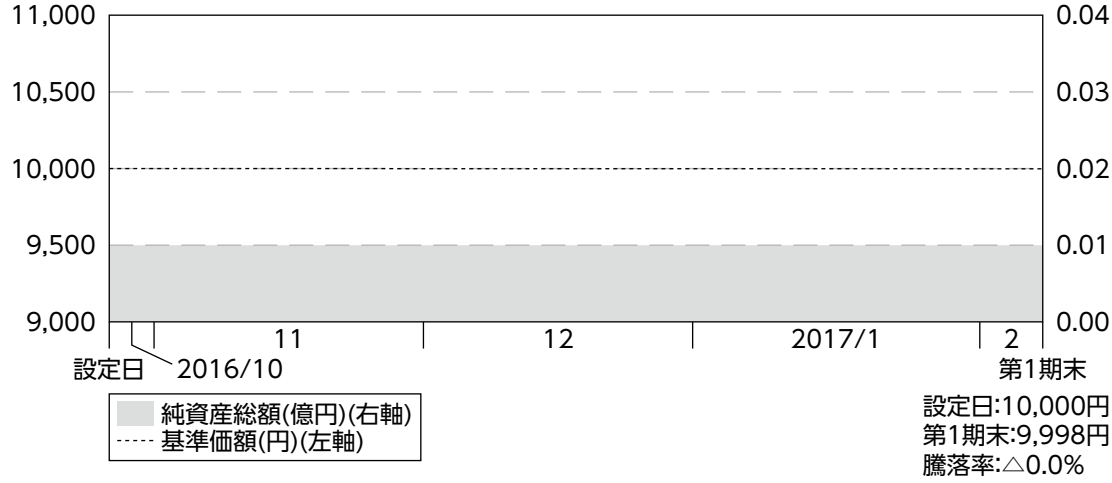
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(設定日) 2016年10月26日	10,000	－	－	－
10月末	10,000	0.0	－	－
11月末	9,999	△0.0	－	－
12月末	9,999	△0.0	－	－
2017年 1月末	9,998	△0.0	－	－
(当期末) 2017年 2月 7日	9,998	△0.0	－	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

設定以降、円キャッシュで運用しました。基準価額はほぼ横ばいで推移しました。

投資環境

○短期金融市場

設定以降、短期金融市場では日銀のマイナス金利政策を背景に無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

設定以降、円キャッシュで運用しました。

当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄
当期末における該当事項はありません。

○資産別配分

○国別配分

○通貨別配分

（注）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主として、先進国の債券に投資します。
ポートフォリオの構築に当たっては、主として先進国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国及び各銘柄への投資割合を決定します。
組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.761287	0.761287	100.0	0.761287	0.761287	100.0
コール・ローン	68	14	20.6	67	14	20.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

当期中における該当事項はありません。

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	999	100.0
投資信託財産総額	999	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年2月7日現在
(A) 資産	999,835円
コール・ローン等	999,835
(B) 負債	1
未払利息	1
(C) 純資産総額(A－B)	999,834
元本	1,000,000
次期繰越損益金	△166
(D) 受益権総口数	1,000,000口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,998円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年10月26日 至 2017年 2月 7日
(A) 配当等収益	△166円
支払利息	△166
(B) 当期損益金(A)	△166
(C) 計 (B)	△166
次期繰越損益金(C)	△166

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は0円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。
マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)　1,000,000円

お知らせ

該当事項はありません。

日本株式ロング･ショート マザーファンド2

運 用 報 告 書

第12期（決算日　2016年3月16日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2004年7月26日から無期限です。
運　用　方　針	長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

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

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	信用取引比率	債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
第 8期(2012年3月16日)	10,040	1.9	10,136	0.1	92.3	△92.5	－	6,163
第 9期(2013年3月18日)	10,448	4.1	10,145	0.1	97.8	△96.1	15.6	5,785
第10期(2014年3月17日)	11,132	6.5	10,152	0.1	81.7	△84.1	12.1	4,951
第11期(2015年3月16日)	11,230	0.9	10,159	0.1	94.4	△91.6	15.8	3,797
第12期(2016年3月16日)	11,774	4.8	10,166	0.1	75.9	△71.6	－	14,457

(注)信用取引比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

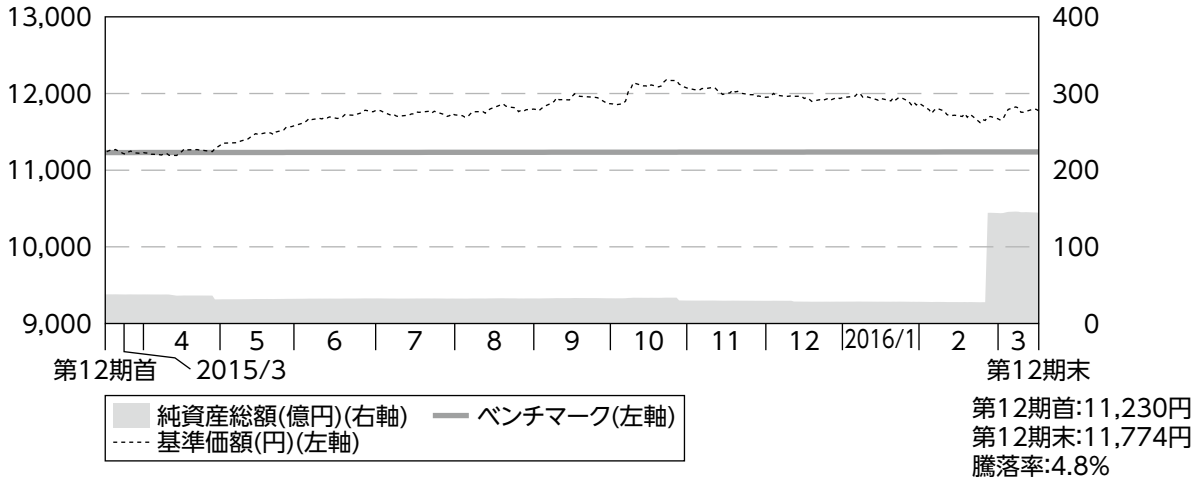
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	信用取引比率	債券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2015年 3月16日	11,230	－	10,159	－	94.4	△91.6	15.8
3月末	11,229	△0.0	10,159	0.0	92.0	△89.0	15.8
4月末	11,323	0.8	10,160	0.0	88.9	△85.9	15.8
5月末	11,578	3.1	10,160	0.0	91.9	△89.1	15.5
6月末	11,778	4.9	10,161	0.0	90.4	△87.5	15.3
7月末	11,721	4.4	10,162	0.0	92.7	△90.6	15.3
8月末	11,797	5.0	10,162	0.0	88.5	△85.3	15.3
9月末	11,867	5.7	10,163	0.0	81.8	△78.8	15.2
10月末	12,072	7.5	10,164	0.0	93.0	△90.2	8.3
11月末	11,951	6.4	10,164	0.1	90.8	△88.7	8.4
12月末	11,946	6.4	10,165	0.1	93.4	△89.9	－
2016年 1月末	11,875	5.7	10,165	0.1	87.8	△85.1	－
2月末	11,670	3.9	10,166	0.1	71.6	△68.3	－
(当期末)							
2016年 3月16日	11,774	4.8	10,166	0.1	75.9	△71.6	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)信用取引比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは無担保コール翌日物金利の累積投資収益率で、設定日を10,000として指数化しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2015年3月16日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

期の前半は、国内外の景気回復や企業業績の拡大期待などから、株式市場は株価バリエーション面で割安な銘柄を中心に上昇し、ファンドの基準価額は総じて安定的に上昇しました。

一方、期の後半は中国株式市場や世界の商品市況の下落などを背景に世界同時株安の状況となり、株価のバリュエーションが反映されにくい展開となり、基準価額にマイナスに働きました。

期を通して見ると、資産性や収益性といったバリュエーション指標がプラスに寄与する一方、成長性に関する指標はマイナスに影響しました。

投資環境

当期の国内株式市場は、期初より企業業績の回復期待やECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和などから堅調に推移しましたが、2015年8月下旬以降は、中国株式市場急落により投資家心理が急激に悪化、世界的な株安となり国内株式市場も大幅に下落しました。10月から11月にかけてはTPP（環太平洋戦略的経済連携協定）交渉の大筋合意や円安の進展などから反発しましたが、2016年1月以降は原油価格の下落や世界景気に対する不透明感から調整局面を迎えました。1月下旬には、日銀がマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を決定したものの米国の景気減速懸念や米ドル／円相場の急激な円高進行などが重しとなり、不安定な展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

三井住友信託銀行の助言に基づき、企業価値を多面的に捉える3指標（資産性、収益性、成長性）を組み合わせた独自モデルに基づき投資銘柄を選別し、現物株式の買い（ロングポジション）と信用取引の売り建て（ショートポジション）を組み合わせることで、長期的な信託財産の成長を目指し運用を行いました。
当期中は、「資産」「収益」「成長」のメイン3指標にサブ指標を加えたクオンツモデル運用に基づき、魅力度が上昇した銘柄を買い付け、魅力度が低下した銘柄を売却し、銘柄入れ替えを実施しました。

当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	神戸製鋼所	日本	0.8%
2	商船三井	日本	0.8%
3	ヤマハ発動機	日本	0.8%
4	ヤマダ電機	日本	0.7%
5	J.フロント　リテイリング	日本	0.7%
6	IHI	日本	0.7%
7	旭硝子	日本	0.7%
8	パナソニック	日本	0.7%
9	コニカミノルタ	日本	0.7%
10	旭化成	日本	0.7%
組入銘柄数		252	

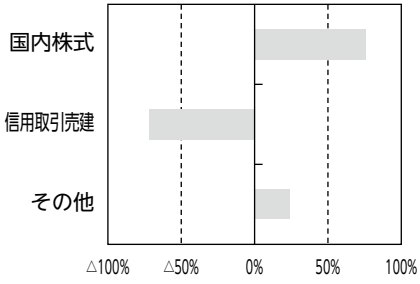
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

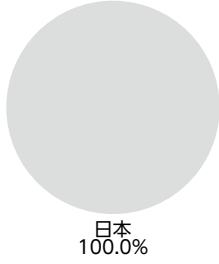
順位	銘柄名	国	組入比率
1	日産化学工業	日本	△0.8%
2	日本ペイントホールディングス	日本	△0.7%
3	カシオ計算機	日本	△0.7%
4	東燃ゼネラル石油	日本	△0.7%
5	小野薬品工業	日本	△0.7%
6	ユー・エス・エス	日本	△0.7%
7	キーエンス	日本	△0.7%
8	三井物産	日本	△0.7%
9	ツルハホールディングス	日本	△0.7%
10	浜松ホトニクス	日本	△0.7%
組入銘柄数		242	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

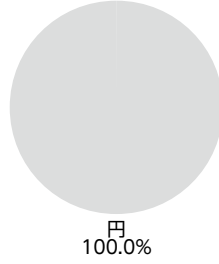
○資産別配分



○国別配分



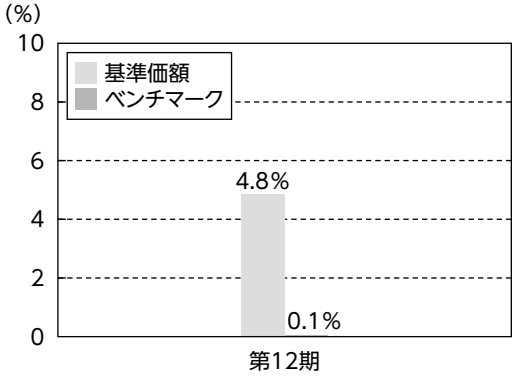
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



企業価値を多面的に捉える3指標（資産性、収益性、成長性）を組み合わせた独自モデルに基づき銘柄選択した結果、資産性、収益性が寄与しファンドのリターンは、ベンチマークを上回りました。

今後の運用方針

企業価値を多面的に捉える複数の指標に基づき投資銘柄を選別し、買いポジションと売りポジションを組み合わせることで、ベンチマークである日本円短期金利（無担保翌日物コール・ローン）に対する超過リターンを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2015年3月17日~2016年3月16日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	206	1.758	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 信用取引は、信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額及び品貸料等
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（信用取引）	(206)	(1.758)	
合計	206	1.758	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（11,733円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	20,537 (△13)	12,279,711 (－)	6,367	5,314,873

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜公社債＞

		当期		
		買付額	売付額	
		千円		千円
国内	国債証券	2,099,951		349,998 (2,350,000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)(　)内は償還による減少分です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a)当期中の株式売買金額	17,594,585千円
(b)当期中の平均組入株式時価総額	3,483,202千円
(c)売買高比率(a)／(b)	5.05

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	81,211	81,211	100.0	77,416	77,416	100.0
コール・ローン	57,262	4,288	7.5	57,253	4,288	7.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
水産・農林業(0.9%)			
極洋	－	48	13,200
日本水産	43.5	－	－
マルハニチロ	4.3	20.7	46,036
サカタのタネ	6.7	13.9	37,613
鉱業(0.8%)			
日鉄鉱業	37	70	30,100
石油資源開発	－	21.7	58,242
建設業(5.3%)			
コムシスホールディングス	11.9	－	－
ミサワホーム	－	64.5	50,310
大林組	22	－	－
飛島建設	－	347	66,277
長谷工コーポレーション	－	6.6	7,147
松井建設	18	21.8	15,260
西松建設	31	121	58,685
戸田建設	33	114	60,420
北野建設	－	52	14,976
矢作建設工業	14.8	30	23,760
東亜道路工業	－	29	10,643
大林道路	－	63.6	49,162
住友林業	13.7	42.2	53,383
大和ハウス工業	11.9	－	－
ユアテック	20	43	34,873
中電工	7.5	12	27,072
きんでん	10	32.3	44,800
東京エネシス	15	－	－
トーエネック	14	－	－
協和エクシオ	14.8	－	－
九電工	9	20	47,680
太平電業	16	5	5,220
ダイダン	18	11	8,041
食料品(4.4%)			
日本製粉	－	56	49,504
日清製粉グループ本社	19.9	－	－
昭和産業	26	20	10,000
中部飼料	20.4	21.3	17,785
フィード・ワン	－	184.7	23,456
日本甜菜製糖	52	88	17,336
三井製糖	40	17	8,585
中村屋	－	9	4,428
カルビー	3.8	－	－
六甲バター	－	8.1	14,652
日本ハム	12	－	－
丸大食品	－	32	14,272
サッポロホールディングス	25	85	46,495
アサヒグループホールディングス	－	29.3	100,381
キリンホールディングス	－	65.5	99,691
オエノンホールディングス	－	26	5,304
コカ・コーライーストジャパン	6.3	－	－
日清オイリオグループ	－	19	9,120
不二製油グループ本社	－	23.7	46,689
キッコーマン	9	－	－
ニチレイ	－	11	9,966
わらべや日洋	5.7	－	－
繊維製品(1.6%)			
グンゼ	44	－	－
ユニチカ	－	1,069	57,726
シキボウ	－	177	19,293
帝人	8	－	－
住江織物	48	62	19,592
アツギ	23	227	26,105
ワコールホールディングス	－	41	57,236
パルプ・紙(0.6%)			
大王製紙	－	58.3	55,676
トーモク	58	27	7,533
化学(6.3%)			
旭化成	－	151	104,582
昭和電工	88	－	－
住友化学	51	182	93,002
住友精化	15	－	－
クレハ	24	－	－
東ソー	－	124	59,644
セントラル硝子	25	－	－
堺化学工業	－	51	15,912
大日精化工業	－	25	12,225
三井化学	89	－	－
東京応化工業	3.6	－	－
三菱ケミカルホールディングス	－	166.9	101,158
ダイセル	18.5	－	－
日本ゼオン	－	57	42,351
日立化成	5.1	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
リケンテクノス	－	11	4,356
第一工業製薬	－	50	17,450
日本ペイントホールディングス	7.7	－	－
日本特殊塗料	－	18.3	17,110
サカタインクス	－	41.4	48,148
東洋インキＳＣホールディングス	24	－	－
Ｔ＆Ｋ　ＴＯＫＡ	－	3.6	3,492
富士フイルムホールディングス	6.9	－	－
高砂香料工業	－	4.4	11,237
長谷川香料	－	5.7	9,120
荒川化学工業	2.5	13.7	13,247
デクセリアルズ	－	45.8	54,456
大成ラミック	－	3.9	11,953
クミアイ化学工業	18	－	－
有沢製作所	－	94.7	57,577
前澤化成工業	－	13.7	14,289
医薬品(3.4%)			
武田薬品工業	－	18.1	97,703
塩野義製薬	7	－	－
田辺三菱製薬	－	44.5	87,531
日本新薬	4	－	－
科研製薬	－	6.3	43,722
ロート製薬	7.4	－	－
参天製薬	4	－	－
日本ケミファ	13	－	－
日医工	6.3	16.4	43,952
キッセイ薬品工業	3.8	17.5	45,902
東和薬品	－	8.6	43,344
沢井製薬	2.2	－	－
第一三共	16.1	－	－
キョーリン製薬ホールディングス	－	4	8,608
石油・石炭製品(1.9%)			
ニチレキ	－	15.1	12,472
ユシロ化学工業	9.1	－	－
富士石油	39.1	151.8	49,335
出光興産	－	29.8	56,381
ＪＸホールディングス	66.6	201.8	91,153
ゴム製品(0.5%)			
東洋ゴム工業	－	31.4	54,384
オカモト	19	－	－
バンドー化学	6	－	－
ガラス・土石製品(3.2%)			
旭硝子	43	175	106,050
日本板硝子	136	732	60,024
日本山村硝子	67	117	20,124

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
住友大阪セメント	－	126	57,582
太平洋セメント	－	334	95,524
ノリタケカンパニーリミテド	－	31	7,967
ＭＡＲＵＷＡ	4	－	－
品川リフラクトリーズ	35	－	－
ニチハ	10.3	－	－
鉄鋼(1.8%)			
神戸製鋼所	－	1,116	114,948
東洋鋼鈑	25	97.6	30,451
日立金属	15	－	－
新日本電工	－	182.5	34,127
三菱製鋼	－	100	18,800
非鉄金属(1.2%)			
三井金属鉱業	43	－	－
ＵＡＣＪ	40	－	－
住友電気工業	6.5	72.2	100,430
アーレスティ	－	48.8	35,477
金属製品(0.8%)			
ホッカンホールディングス	54	48	14,688
三協立山	8.7	－	－
ジーテクト	16	20	26,220
日本発條	－	44.9	48,087
機械(5.7%)			
日本製鋼所	－	23	8,556
アマダホールディングス	17	－	－
ＤＭＧ森精機	7.8	－	－
日東工器	3.5	－	－
やまびこ	－	35.6	28,764
三井海洋開発	－	36.1	61,803
住友重機械工業	28	－	－
井関農機	－	280	59,640
北川鉄工所	36	81	17,658
帝国電機製作所	14.3	－	－
新東工業	－	28.8	28,368
オルガノ	－	16	6,832
椿本チエイン	12	－	－
加藤製作所	17	－	－
タダノ	－	48	50,928
平和	－	22.8	55,062
福島工業	6.1	－	－
大和冷機工業	17	－	－
日本ピストンリング	－	12.6	19,643
ＮＴＮ	－	150	54,900
ジェイテクト	13.7	－	－
不二越	－	121	49,489

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
日本トムソン	－	73	30,733
ＴＨＫ	9.6	－	－
イーグル工業	－	28.3	42,251
日本ピラー工業	9	2.7	2,556
日立造船	22.5	－	－
ＩＨＩ	－	471	106,446
電気機器(12.4%)			
イビデン	6.5	39.3	56,749
コニカミノルタ	－	104	105,352
ブラザー工業	12.8	74	96,644
日立製作所	31	－	－
シンフォニアテクノロジー	－	158	25,122
山洋電気	－	20	10,780
デンヨー	－	8.1	9,946
東光高岳	－	11	15,675
ＪＶＣケンウッド	－	183.6	56,365
大崎電気工業	16	17	13,566
日本電気	－	351	97,578
富士通	－	219	91,388
サンケン電気	－	179	64,440
ジャパンディスプレイ	－	249.7	60,177
日本信号	－	53.5	50,183
京三製作所	40	13	4,420
日本無線	47	－	－
パナソニック	－	105.8	105,387
アンリツ	16.1	－	－
ＴＤＫ	3.8	4.7	32,477
アルプス電気	6.5	－	－
フォスター電機	4.7	－	－
新電元工業	19	－	－
日本光電工業	2.9	－	－
アドバンテスト	10.8	43.9	48,465
コーセル	－	19.7	22,083
ウシオ電機	－	34.3	53,679
日本デジタル研究所	10.2	14	22,596
図研	14.9	－	－
日本シイエムケイ	52.9	－	－
ローム	3.8	－	－
三井ハイテック	9.6	－	－
京セラ	－	19.8	100,306
太陽誘電	－	47.8	58,985
日本ケミコン	－	369	59,409
リコー	8.7	86.8	102,163
輸送用機器(6.1%)			
ユニプレス	1.3	－	－
豊田自動織機	3.9	20.3	99,470
三井造船	80	364	63,700
川崎重工業	－	301	99,330
名村造船所	－	81.6	69,115
新明和工業	－	38	31,388
極東開発工業	－	28.6	32,003
日信工業	－	31.8	46,905
トピー工業	47	－	－
ティラド	40	89	16,999
ＮＯＫ	3.9	25.2	47,502
ＫＹＢ	37	157	51,653
河西工業	12.9	－	－
本田技研工業	3.5	－	－
富士重工業	0.9	－	－
ヤマハ発動機	8.1	58.8	109,074
ヨロズ	6.3	－	－
精密機器(1.8%)			
テルモ	9.9	－	－
東京計器	38	－	－
マニー	－	23.6	44,344
オリンパス	6.8	－	－
理研計器	2	－	－
シチズンホールディングス	－	75.1	48,364
セイコーホールディングス	－	114	53,580
ニプロ	11.9	49.4	54,932
その他製品(2.8%)			
バンダイナムコホールディングス	8.6	8.1	19,772
パイロットコーポレーション	1.1	－	－
トッパン・フォームズ	11.2	－	－
大建工業	－	63	17,955
凸版印刷	38	101	97,970
大日本印刷	28	99	103,257
共同印刷	－	16	5,424
クリナップ	16.2	8.5	6,494
コクヨ	－	47.8	58,124
グローブライド	－	2	2,832
岡村製作所	15	－	－
電気・ガス業(2.3%)			
中部電力	20.8	55.2	81,861
関西電力	30.1	－	－
北海道電力	18.1	55.4	51,411
電源開発	－	27.7	96,950
大阪瓦斯	－	48	20,284
陸運業(2.3%)			
相鉄ホールディングス	22	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
西日本旅客鉄道	4.2	－	－
東海旅客鉄道	0.9	－	－
鴻池運輸	3.3	－	－
ハマキョウレックス	4.3	－	－
阪急阪神ホールディングス	－	132	92,268
日本通運	－	193	100,167
山九	－	100	52,400
丸全昭和運輸	35	25	10,125
センコー	22	－	－
ニッコンホールディングス	6.9	－	－
神奈川中央交通	－	4	2,780
海運業(1.9%)			
日本郵船	79	402	90,852
商船三井	17	463	112,972
川崎汽船	50	－	－
倉庫・運輸関連業(0.4%)			
日新	25	65	20,150
日本トランスシティ	33	36	14,112
近鉄エクスプレス	－	8.7	13,815
情報・通信業(5.7%)			
デジタルアーツ	－	5.4	11,399
ＩＴホールディングス	1.3	－	－
三菱総合研究所	4.7	－	－
ネクソン	15	－	－
ティーガイア	10.1	30.1	42,019
テクマトリックス	－	27.6	54,123
GMOペイメントゲートウェイ	－	5.9	43,896
ＳＲＡホールディングス	－	7	18,725
フジ・メディア・ホールディングス	－	68.9	88,881
トレンドマイクロ	－	8.4	36,876
ＣＡＣ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	16.1	－	－
アイティフォー	－	18.9	9,884
電通国際情報サービス	－	21.7	49,693
ネットワンシステムズ	19	－	－
アルゴグラフィックス	－	2	3,458
エイベックス・グループ・ホールディングス	－	41.8	56,973
日本ユニシス	2.9	－	－
兼松エレクトロニクス	4.5	－	－
日本テレビホールディングス	－	49.7	92,442
テレビ朝日ホールディングス	－	23.4	47,782
スカパーＪＳＡＴホールディングス	18.6	66.9	43,819
コネクシオ	12.3	－	－
東映	7	－	－
ＤＴＳ	－	4.6	9,802
スクウェア・エニックス・ホールディングス	5.2	－	－
アイネス	19.7	－	－
ＴＫＣ	6.7	－	－
富士ソフト	6	4.2	9,991
卸売業(7.4%)			
あらた	－	7.2	18,050
双日	94.1	124.3	29,956
アルフレッサ　ホールディングス	－	47.6	103,196
神戸物産	－	22.1	64,532
ダイワボウホールディングス	67	－	－
バイタルケーエスケー・ホールディングス	－	13.8	12,061
ＵＫＣホールディングス	7.5	17.9	41,008
小野建	－	5.5	5,522
伯東	5	－	－
メディパルホールディングス	－	56.7	99,395
丸文	－	27.1	21,165
エクセル	－	2	2,768
進和	2.5	－	－
伊藤忠商事	24.4	－	－
丸紅	38.9	－	－
長瀬産業	－	26.9	33,732
三井物産	16.1	－	－
カメイ	19.5	－	－
スターゼン	37	3.7	12,432
西華産業	42	46	11,040
すてきナイスグループ	15	－	－
稲畑産業	13	－	－
ワキタ	－	66.5	59,916
東邦ホールディングス	－	22.6	53,878
ミツウロコグループホールディングス	2.8	－	－
新光商事	8.4	－	－
三信電気	16.9	37.8	35,418
加賀電子	10.2	6.2	8,810
ＰＡＬＴＡＣ	10	30.7	60,878
ヤマタネ	－	143	22,880
日鉄住金物産	36	－	－
イエローハット	2.5	－	－
杉本商事	－	4	5,108
タキヒヨー	－	8	3,664
スズケン	－	26.8	103,984
小売業(10.8%)			
ゲオホールディングス	10.5	27.4	54,389
くらコーポレーション	3.4	－	－
エディオン	17	52.3	46,703
ＤＣＭホールディングス	4	64.8	52,423
Ｊ．フロント　リテイリング	－	73.8	106,641

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
マツモトキヨシホールディングス	3.5	－	－
三越伊勢丹ホールディングス	－	73.9	102,499
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	12.2	－	－
日本調剤	－	2.2	9,757
ライトオン	－	30.1	51,892
コーナン商事	11	34.6	58,024
幸楽苑ホールディングス	5.6	－	－
上新電機	9	8	7,152
日本瓦斯	－	18.9	47,061
島忠	5	22.3	58,269
ＡＯＫＩホールディングス	6.7	－	－
コメリ	－	24.9	58,838
高島屋	－	110	100,870
エイチ・ツー・オー　リテイリング	7.7	27.5	55,055
アクシアル　リテイリング	4.2	－	－
ユニーグループ・ホールディングス	－	71.5	55,627
ケーズホールディングス	4.3	6.1	24,125
ヤマダ電機	－	180.5	107,036
アークランドサカモト	－	28	34,496
ニトリホールディングス	3.7	－	－
バローホールディングス	6.7	19.1	53,308
ベルク	3.8	－	－
ファーストリテイリング	－	2.9	104,139
ベルーナ	6.2	－	－
不動産業(2.4%)			
野村不動産ホールディングス	6.1	22.5	47,677
プレサンスコーポレーション	1	－	－
ユニゾホールディングス	4.3	－	－
飯田グループホールディングス	9.1	－	－
三菱地所	－	42	90,048
平和不動産	7.9	10.8	15,001
東京建物	－	19.5	27,651
ダイビル	5	－	－
京阪神ビルディング	－	39.8	24,477
タカラレーベン	10.2	－	－
イオンモール	1.4	1.4	2,339
トーセイ	－	77.3	59,211
日本空港ビルデング	2.3	－	－
サービス業(5.3%)			
日本工営	27	20	7,740
アコーディア・ゴルフ	－	5.7	6,093
タケエイ	－	51.8	44,081
ＧＣＡサヴィアン	－	52.6	59,964
スタジオアリス	－	4.4	11,118
綜合警備保障	3.8	－	－
ルネサンス	－	6.1	7,783
博報堂ＤＹホールディングス	22.1	16.3	20,521
ぐるなび	－	17.9	47,059
ＥＰＳホールディングス	－	38.3	53,505
アミューズ	4.4	13.1	58,229
みらかホールディングス	2.3	18.5	89,817
ファルコホールディングス	－	4.2	5,762
リゾートトラスト	4.7	－	－
ジャパンマテリアル	7.8	－	－
ベルシステム24ホールディングス	－	48.6	53,460
イチネンホールディングス	16.6	21.5	22,983
建設技術研究所	7.6	4	3,704
トランス・コスモス	－	4.1	10,799
トーカイ	0.9	－	－
セコム	－	6.9	57,863
応用地質	1.5	12.9	15,686
ベネッセホールディングス	5.7	－	－
イオンディライト	1.7	－	－
合計 株数・金額	4,088	18,245	10,968,005
合計 銘柄数＜比率＞	227	252	＜75.9%＞

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	10,968,005	44.2
コール・ローン等、その他	13,859,237	55.8
投資信託財産総額	24,827,242	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2016年3月16日現在
(A) 資産	34,753,023,098円
コール・ローン等	4,015,929,568
株式(評価額)	10,968,005,430
信用取引預け金	9,840,739,134
未収配当金	2,568,200
未収利息	6
差入保証金	9,925,780,760
(B) 負債	20,295,811,406
信用売証券	10,358,586,650
未払解約金	402,475
差入保証金代用有価証券	9,925,780,760
その他未払費用	11,041,521
(C) 純資産総額(A－B)	14,457,211,692
元本	12,278,585,010
次期繰越損益金	2,178,626,682
(D) 受益権総口数	12,278,585,010口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,774円

■損益の状況

項目	当期 自 2015年3月17日 至 2016年3月16日
(A) 配当等収益	63,186,931円
受取配当金	61,336,106
受取利息	200,762
その他収益金	1,650,063
(B) 有価証券売買損益	249,852,006
売買益	1,430,787,777
売買損	△1,180,935,771
(C) その他費用	△72,455,388
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	240,583,549
(E) 前期繰越損益金	415,878,767
(F) 追加信託差損益金	1,689,538,577
(G) 解約差損益金	△167,374,211
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	2,178,626,682
次期繰越損益金(H)	2,178,626,682

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は3,381,951,347円、期中追加設定元本額は9,961,901,988円、期中一部解約元本額は1,065,268,325円です。
※担保に供している資産
信用取引に係る差入保証金の代用として、次の有価証券を差し入れております。
株式　10,385,462,330円
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）　9,961,901,988円
日本株式ロング・ショートファンド２（適格機関投資家専用）　2,316,683,022円

お知らせ

一般社団法人投資信託協会「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」の一部改正及び「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」の制定に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2016年2月19日）

■Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral – Class A

●ファンドの概要

運用会社	Numeric Investors LLC
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	主として世界の株式や株式関連の派生商品等に投資します。 企業の財務情報、市場価格、その他のデータを収集し、モニタリングするシステム運用手法を用いてロング・ショート（買い建て及び売り建て）ポジションを構築します。
組入制限	投資信託財産の純資産総額を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。

●損益の状況

第１期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。

●組入資産の明細

第１期決算日を迎えていないため、記載すべき内容はございません。