むさしのコア投資ファンド（成長型）
＜愛称　むさしのラップ・ファンド（成長型）＞

運用報告書（全体版）

第２期（決算日　2018年７月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「むさしのコア投資ファンド（成長型）」は、2018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	2016年９月30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

むさしのコア投資ファンド（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）・・・・ 16
FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）・・・・・・・・・ 43
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）・・・・ 65
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・・・ 135
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）・・・ 139
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）・・・ 196
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）・・・ 226
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J・・・・・ 255
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 256
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）・・・ 257
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）・・・ 279
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）・・・ 299
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）・・・ 323
FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）・・・・・ 361
HYFI Loan Fund ― JPY-USDクラス・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ 384
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）・・・ 394
FOFs用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）・・ 416
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）・・・ 417
Global Absolute Return Strategies Fund-Class $D^{A, H, JPY}$・・・・・・ 433
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）・・・ 479
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund ― クラスS-JPY・・・ 501
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）・・・ 514
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）・・・ 538
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）・・・ 562
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）・・・・ 582
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A・・・・ 641
FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）・・・・・・・・ 649

・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）
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）
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）
FOFs用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）
TCAファンド（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
FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」の表記を省略している場合があります。

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

○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
2016年９月30日	10,000	－	－	－	478
１期(2017年７月10日)	10,663	0	6.6	98.5	770
２期(2018年７月10日)	10,876	0	2.0	97.9	836

（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

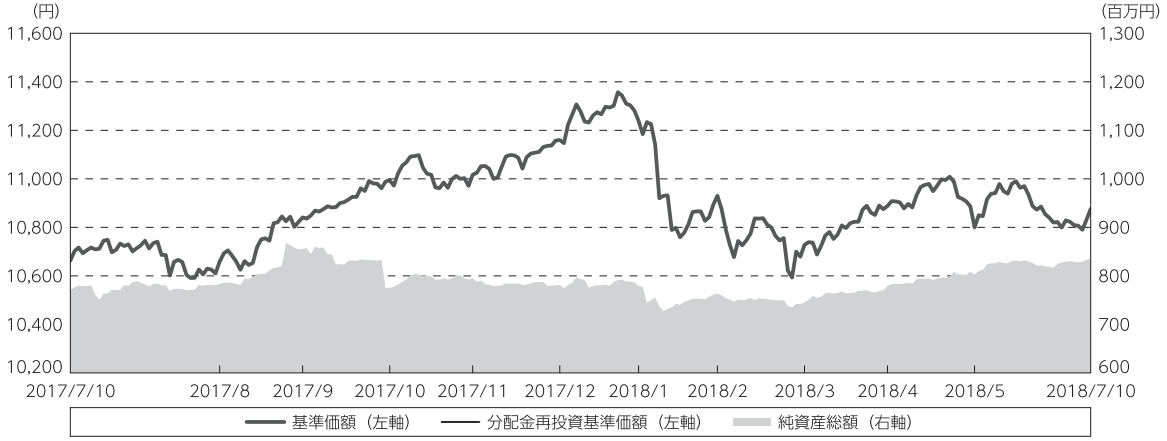
年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
		騰落率	
（期　首）	円	%	%
2017年７月10日	10,663	－	98.5
７月末	10,730	0.6	98.6
８月末	10,659	△0.0	98.9
９月末	10,841	1.7	99.6
10月末	10,994	3.1	99.0
11月末	11,017	3.3	99.1
12月末	11,160	4.7	99.1
2018年１月末	11,239	5.4	99.2
２月末	10,930	2.5	99.0
３月末	10,728	0.6	98.9
４月末	10,888	2.1	98.3
５月末	10,800	1.3	97.8
６月末	10,799	1.3	99.1
（期　末）			
2018年７月10日	10,876	2.0	97.9

（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2017年７月11日～2018年７月10日）

期中の基準価額等の推移



期　首：10,663円
期　末：10,876円（既払分配金（税込み）：０円）
騰落率：　2.0%（分配金再投資ベース）

（注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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注３）分配金再投資基準価額は、期首（2017年７月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注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	9.7%	8.0%
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	1.6%	8.2%
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）	国内株式	4.8%	5.7%
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%	1.0%
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）※	国内債券	1.2%	2.2%
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class※	国内債券	2.4%	0.2%
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	先進国株式	13.6%	10.4%
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%	0.0%
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	0.1%	1.0%
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	新興国株式	1.5%	−2.0%
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	新興国債券	0.9%	−6.0%
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）※	国内債券	4.9%	1.9%
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	2.0%	−1.2%
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	7.1%	11.3%
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	3.5%	5.5%
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	1.7%	−5.1%
HYFI Loan Fund − JPY-USDクラス※	国内債券	2.4%	0.7%
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%	1.0%
FOFs用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	コモディティ	3.7%	−5.2%
TCAファンド（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	−	−
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	5.8%	1.3%
Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A,H,JPY]	ヘッジファンド	2.3%	−3.5%
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	2.3%	1.7%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund − クラスS-JPY	ヘッジファンド	3.5%	1.4%
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	2.4%	2.3%
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	2.3%	1.9%
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	1.2%	1.9%
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	1.2%	1.3%
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A	ヘッジファンド	1.2%	−4.0%
FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	ヘッジファンド	1.2%	−3.7%

※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10,876円となり、当期のリターンは2.0%（信託報酬控除後）のプラスとなりました。

国内株式や先進国株式、国内リートがプラスに寄与した一方で、コモディティはマイナスに影響しました。

投資環境

国内株式市場

地政学リスクの高まりなどから国内株式市場は軟調に始まりましたが、2017年９月から2018年１月にかけては、企業収益の拡大や衆議院選挙後の経済政策、米国の税制改革への期待などから上昇しました。１月下旬以降、トランプ米国大統領の保護主義政策への懸念や、ＶＩＸ指数の急上昇による米国株式市場の急落などを受け、下落に転じました。３月下旬以降は、米国の保護主義政策への懸念後退や為替相場の円安などから反転基調となりましたが、５月下旬以降は再び米中貿易摩擦に対する懸念が重石となりました。

国内債券市場

2017年７月の指値オペが0.110%で通知された以降は金利の先高感が急速に後退し、９月にかけては、米朝関係の悪化から地政学リスクが意識され10年債利回りがマイナス水準に低下する局面もありました。2018年年明けにかけては、世界的に株式市場が堅調に推移したことなどから10年債利回りは上昇しましたが、その後は日銀のイールドカーブ・コントロール政策のもと狭いレンジで推移しました。

先進国株式市場

2017年末にかけては、米国経済が堅調に推移したほか、トランプ米国大統領による政策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。2018年年明け以降も株価上昇の勢いは衰えず、１月26日に、ＮＹダウは史上最高値となる26,616.71ドルをつけました。しかし、２月に発表された米国雇用統計で、平均賃金の伸び率が市場予想を上回ったことから利上げペースが加速するとの思惑が広がり、株式市場は大幅に調整しました。３月には、トランプ米国大統領が鉄鋼とアルミニウムの関税賦課計画を発表したため貿易戦争への懸念が広がり世界的にリスクオフムードが広がりました。４月以降は、通商問題が相場の重石ではありましたが良好な経済指標や堅調な企業業績などを背景に戻り基調となりました。

先進国債券市場

2017年末にかけては、トランプ米国大統領による政策への期待感などから米国金利は上昇しました。ＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）が、バランスシートの縮小を2017年10月に開始すると発表したことも金利の上昇要因となりました。次期ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）議長にパウエル氏が指名されたことで利回りが低下する局面もありましたが、税制改革法案が下院で可決されたことや、米国経済が堅調に推移したことなどから金利は上昇しました。2018年年明け以降も、堅調な経済指標や原油価格の上昇によるインフレ悪化見通しを受け、利上げペースが加速するとの見方が広がり金利の上昇が続きました。しかし、米中間の通商問題への警戒感の高まりや欧州の政局不安から利回りは低下（価格は上昇）傾向になりました。

新興国株式市場

2017年末にかけては、グローバル経済の堅調さを背景に上昇しましたが、2018年年明け以降は米国金利の上昇や米中の通商問題を嫌気し投資資金が流出する動きとなり、軟調な展開が続きました。特にトルコリラやアルゼンチンペソは、対ドルで史上最安値を更新し、株価も大幅に下落しました。７月に米国が対中制裁関税を発動した後は、悪材料出尽くし感から戻りを試す展開となりました。

新興国債券市場

2017年末にかけては、世界的な株高を背景にリスク選好姿勢が強まったことで新興国金利は低下しました。2018年３月以降は、米中貿易摩擦に対する懸念が広がったことやＦＲＢによる利上げ継続観測などを背景にした欧米金利の上昇を受け、新興国債券市場の利回りは上昇（価格は下落）しました。

国内リート市場

地政学リスクの高まりや、公募増資による需給環境の悪化、毎月分配型投信からの資金流出を受け、2017年11月にかけて下落基調が続きました。その後は割安感に注目が集まったことや、良好な経済統計を受けて景気の拡大が持続するとの観測が広がったことから上昇基調に転じました。2018年２月から４月にかけては、株式市場の大幅な下落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから軟調に推移しましたが、その後はオフィスビル賃料の上昇期待や機関投資家からの資金流入などを背景に上昇しました。

海外リート市場

2017年後半の海外リート市場は堅調に推移しましたが、年末頃から米国の財政悪化懸念や原油価格上昇によるインフレ期待の高まりを背景に長期金利が上昇すると、米国を中心に海外リート市場は大幅に下落しました。しかし、2018年４月ごろには米国の財政悪化懸念やインフレ高進に対する市場への織り込みが進み米国長期金利の上昇が一服すると、海外リート市場は再び上昇基調となりました。

ＭＬＰ市場

2017年末にかけてＭＬＰ市場は軟調に推移しましたが、2018年年明け以降原油相場が上昇したことなどから反発しました。しかし、２月以降は、米国長期金利の上昇や世界的な株式市場の急落、米中貿易摩擦に対する懸念などから下落しました。その後、４月に相場は底打ちすると、原油価格の上昇を背景に再び上昇基調となりました。

バンクローン市場

米国では堅調な個人消費を背景に景気の拡大が続き、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

2017年11月のＯＰＥＣ（石油輸出国機構）総会でＯＰＥＣ加盟・非加盟国による協調減産の期限延長が決定されたことや、グローバルな景気回復、中東の地政学リスクの高まり等を背景に、原油相場は上昇しました。一方、2018年６月以降、米中貿易摩擦への懸念や中国経済の悪化懸念などを背景に、非鉄金属や穀物相場は大きく下落しました。金価格は米ドル高の進行などを背景に４月以降軟調に推移しました。

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用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）

「コモディティ」の中での投資割合見直しに伴い新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は3.7%です。

〇FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）

「ヘッジファンド」の中での投資割合見直しに伴い新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は1.2%です。

〇Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J

「新興国株式」の中での投資割合見直しに伴い新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は1.5%です。

〇FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

「新興国債券」の中での投資割合見直しに伴い新規に組み入れました。当期末時点の組入比率は0.9%です。

〇TCAファンド（適格機関投資家専用）

「ヘッジファンド」の中での投資割合見直しに伴い、当期末時点では組み入れを行っておりません。

〇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」の中での当ファンドの償還に伴い、組み入れから除外しました。

〇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」の中での当ファンドの償還に伴い、組み入れから除外しました。

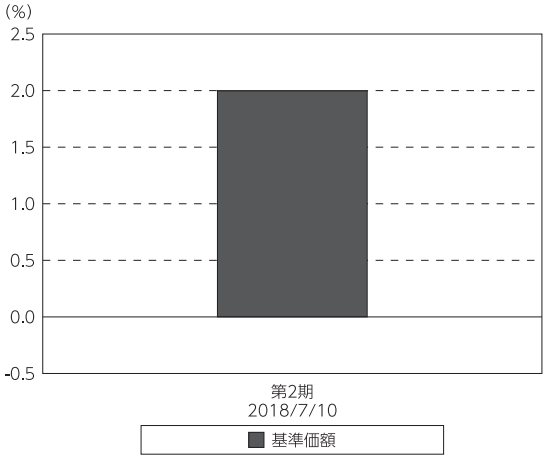
組入ファンド	当期首	当期末
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）	8.8%	9.7%
FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）	1.4%	1.6%
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）	4.4%	4.8%
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS（適格機関投資家専用）	1.2%	1.2%
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	1.2%	1.2%
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class	2.4%	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）	13.9%	13.6%
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	10.1%	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）	1.6%	0.1%
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.8%	－
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	－	1.5%
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	－	0.9%
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)（適格機関投資家専用）	4.8%	4.9%
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	4.5%	2.0%
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	4.6%	7.1%
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.2%	3.5%
FOFs用MLPインデックスファンド（適格機関投資家専用）	1.5%	1.7%
HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス	2.4%	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）	1.9%	1.9%
FOFs用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	－	3.7%
TCAファンド（適格機関投資家専用）	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）	1.4%	－
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）	4.5%	5.8%
Global Absolute Return Strategies Fund-Class D^{A,H,JPY}	4.5%	2.3%
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS（適格機関投資家専用）	4.5%	2.3%
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund － クラスS-JPY	3.0%	3.5%
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）	1.5%	2.4%
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）	3.0%	2.3%
FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS（適格機関投資家専用）	1.5%	1.2%
マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）	1.5%	1.2%
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A	1.4%	1.2%
FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	－	1.2%

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 2017年７月11日～ 2018年７月10日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	875

（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

（2017年７月11日～2018年７月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	148	1.361	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(93)	(0.853)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(49)	(0.454)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(6)	(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	149	1.366	
期中の平均基準価額は、10,898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

（2017年７月11日～2018年７月10日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド	18,358,257	23,860	14,869,712	19,660
	FOFs用MLPインデックスファンド	14,699,629	9,230	9,836,007	6,300
	FOFs用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり	39,032,983	39,550	6,353,934	6,380
	Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A,H,JPY]	7,708	14,350	15,673	29,180
	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY	1,996	20,160	1,439	14,520
	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	1,260	12,600	13	130
	大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド	17,758,185	16,710	36,610,618	33,960
	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	31,401,890	34,410	18,818,274	20,660
	Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A	626	5,890	746	7,080
	マルチ・ストラテジー・ファンド	5,204,406	5,200	7,224,295	7,240
	FOFs用 米国株式LSファンドS	13,698,825	13,610	3,474,452	3,460
	TCAファンド	5,232,101	4,800	30,135,838	27,740
	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS	10,500,942	7,880	9,143,104	6,930
	FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS	14,016,983	14,970	6,454,224	6,960
	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS	13,382,161	13,320	10,952,245	11,090
	FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS	38,456,388	37,900	19,859,494	19,460
	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS	10,746,314	11,220	14,571,295	15,200
	FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS	7,937,782	7,880	85,681	80
	FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS	44,830,365	48,510	36,983,358	40,630
	FOFs用 日本物価連動国債ファンドS	5,045,727	4,900	4,157,896	4,040
	FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS	5,881,174	4,950	19,540,065	16,574
	FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS	13,355,601	12,890	29,798,421	28,760
	FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS	6,223,015	5,360	8,214,223	7,170
	FOFs用 日本株配当ファンドS	7,452,986	8,200	6,119,812	6,940
	FOFs用世界物価連動債ファンドS(為替ヘッジあり)	5,131,845	5,100	4,043,445	4,020
	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS	44,898,001	49,360	48,985,803	54,660
	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)	19,496,564	20,280	16,186,576	16,850
	FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS	2,281,292	2,090	8,971,402	8,237
	FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS	4,323,084	4,320	16,282,139	15,920
	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS	42,409,497	40,860	33,687,359	32,760
	Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class	1,094	10,410	838	8,020
	HYFI Loan Fund ― JPY-USDクラス	9,043	10,140	7,432	8,340
合計		441,777,727	520,910	421,385,816	488,952

（注）金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2017年７月11日～2018年７月10日）

該当事項はございません。

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

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

（2017年７月11日～2018年７月10日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2017年７月11日～2018年７月10日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2018年７月10日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド	27,996,910	31,485,455	40,043	4.8
FOFs用MLPインデックスファンド	17,376,019	22,239,641	14,084	1.7
FOFs用ゴールド・ファンド　為替ヘッジあり	－	32,679,049	31,309	3.7
Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A, H, JPY]	18,692	10,727	19,288	2.3
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund － クラスS-JPY	2,346	2,903	29,210	3.5
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	－	1,246	12,222	1.5
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド	36,519,500	17,667,067	16,668	2.0
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり	32,203,498	44,787,114	48,714	5.8
Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral - Class A	1,174	1,054	9,619	1.2
マルチ・ストラテジー・ファンド	11,937,464	9,917,575	9,756	1.2
FOFs用 米国株式LSファンドS	－	10,224,373	9,804	1.2
TCAファンド	24,903,737	－	－	－
FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS	19,681,409	21,039,247	15,642	1.9
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS	10,918,371	18,481,130	19,967	2.4
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS	25,054,580	27,484,496	28,946	3.5
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS	36,773,573	55,370,467	59,141	7.1
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS	22,627,184	18,802,203	19,646	2.3
FOFs用新興国債券インデックス・ファンドS	－	7,852,101	7,396	0.9
FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS	67,380,291	75,227,298	81,380	9.7
FOFs用 日本物価連動国債ファンドS	9,415,049	10,302,880	10,060	1.2
FOFs用 FRM シグマ・リンク・ファンドS	13,658,891	－	－	－
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS	36,667,017	20,224,197	19,407	2.3
FOFs用 ＭＡＮ ＡＨＬ ダイバーシファイド リンクファンドＳ	13,717,297	11,726,089	9,917	1.2
FOFs用 日本株配当ファンドS	10,961,021	12,294,195	13,512	1.6
FOFs用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）	9,057,279	10,145,679	10,192	1.2
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS	103,021,999	98,934,197	113,883	13.6
FOFs用 世界ハイインカム為替戦略ファンドS（為替ヘッジあり）	35,531,919	38,841,907	40,811	4.9
FOFs用 新興国債券セレクト・ファンドS	6,690,110	－	－	－
FOFs用 新興国株式セレクト・ファンドS	12,979,852	1,020,797	965	0.1
FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS	81,444,860	90,166,998	86,352	10.3
Global Multi Strategy - U.S. Municipal Bond Fund JPY-H Dividend Retail Class	1,925	2,181	20,228	2.4
HYFI Loan Fund － JPY-USDクラス	16,308	17,920	20,110	2.4
合計	666,558,277	686,950,188	818,285	97.9

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

（2018年７月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	760,167	90.3
投資証券	58,117	6.9
コール・ローン等、その他	23,541	2.8
投資信託財産総額	841,825	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2018年７月10日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**841,825,455**
コール・ローン等	23,540,393
投資信託受益証券(評価額)	760,167,556
投資証券(評価額)	58,117,506
(B) 負債	**5,778,594**
未払解約金	492,964
未払信託報酬	5,264,736
未払利息	63
その他未払費用	20,831
(C) 純資産総額(A－B)	**836,046,861**
元本	768,713,573
次期繰越損益金	67,333,288
(D) 受益権総口数	**768,713,573口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**10,876円**

（注１）当ファンドの期首元本額は722,717,234円、期中追加設定元本額は442,300,799円、期中一部解約元本額は396,304,460円です。

（注２）１口当たり純資産額は1.0876円です。

○損益の状況

（2017年７月11日～2018年７月10日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**764,497**
受取配当金	779,049
支払利息	△ 14,552
(B) 有価証券売買損益	**18,037,912**
売買益	33,690,466
売買損	△15,652,554
(C) 信託報酬等	**△10,771,182**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**8,031,227**
(E) 前期繰越損益金	**17,816,864**
(F) 追加信託差損益金	**41,485,197**
(配当等相当額)	(14,998,838)
(売買損益相当額)	(26,486,359)
(G) 計(D＋E＋F)	**67,333,288**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G＋H)	**67,333,288**
追加信託差損益金	41,485,197
(配当等相当額)	(14,998,838)
(売買損益相当額)	(26,486,359)
分配準備積立金	25,848,091

（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(326,110円)、費用控除後の有価証券等損益額(7,705,117円)、信託約款に規定する収益調整金(41,485,197円)および分配準備積立金(17,816,864円)より分配対象収益は67,333,288円(１万口当たり875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

●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10月11日）
●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：2018年４月11日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年10月20日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	JPX日経インデックス400マザーファンド	わが国の金融商品取引所等に上場されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 JPX日経インデックス400ファンドS（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 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3期（決算日　2017年10月20日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

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

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

ベンチマークは、JPX日経インデックス400(配当込み)です。

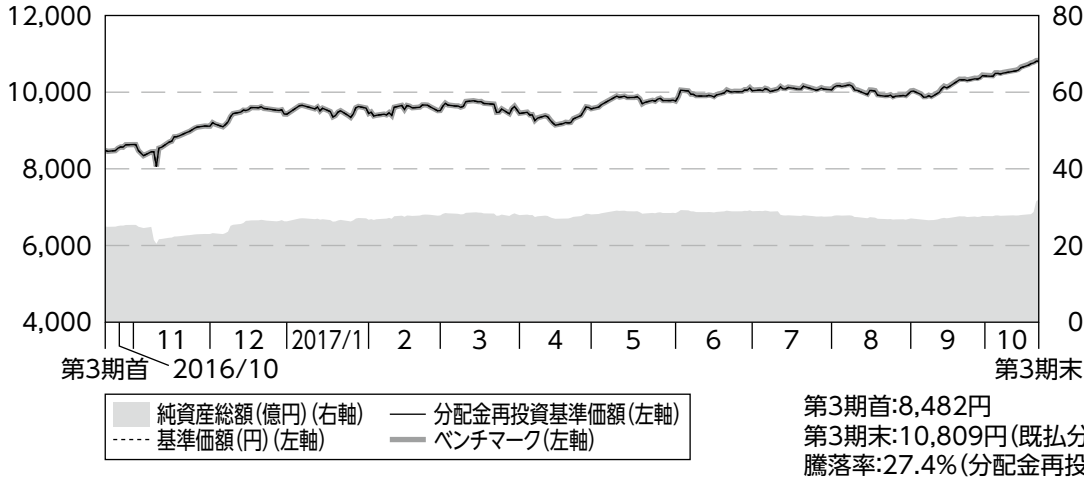
JPX日経インデックス400とは、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所(以下、総称して「JPXグループ」)並びに株式会社日本経済新聞社(以下、「日経」)によって独自に開発された手法により、東京証券取引所市場第一部、同第二部、マザーズ、JASDAQ上場銘柄から原則400銘柄を選定し、算出される株価指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



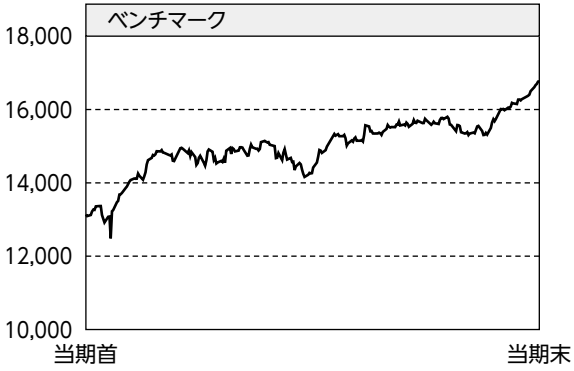
第3期首:8,482円
第3期末:10,809円(既払分配金0円)
騰落率:27.4%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2016年10月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

当ファンドのポートフォリオ

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

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

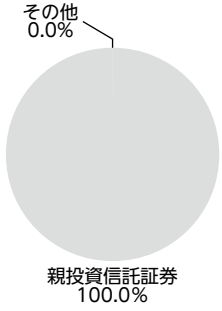
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

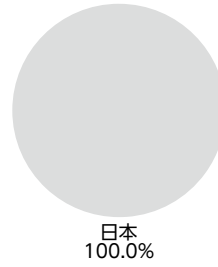
	当期末
	2017年10月20日
JPX日経インデックス400 マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

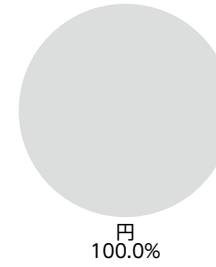
○資産別配分



○国別配分



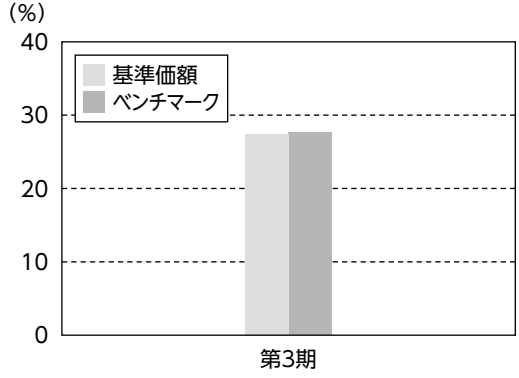
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

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

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年10月21日~2017年10月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	19円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,621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	0.004	(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)	(0)	(0.001)	
(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=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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	0.007	(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)	(0.001)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	20	0.205	

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

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

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

株式売買比率

＜親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

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

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜JPX日経インデックス400 マザーファンド＞

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

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

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

■利害関係人の発行する有価証券等

＜JPX日経インデックス400 マザーファンド＞

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

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

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

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

投資信託財産の構成

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

該当事項はありません。

JPX日経インデックス400 マザーファンド

運 用 報 告 書

第4期（決算日　2017年10月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

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

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

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

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

ベンチマークは、JPX日経インデックス400(配当込み)です。

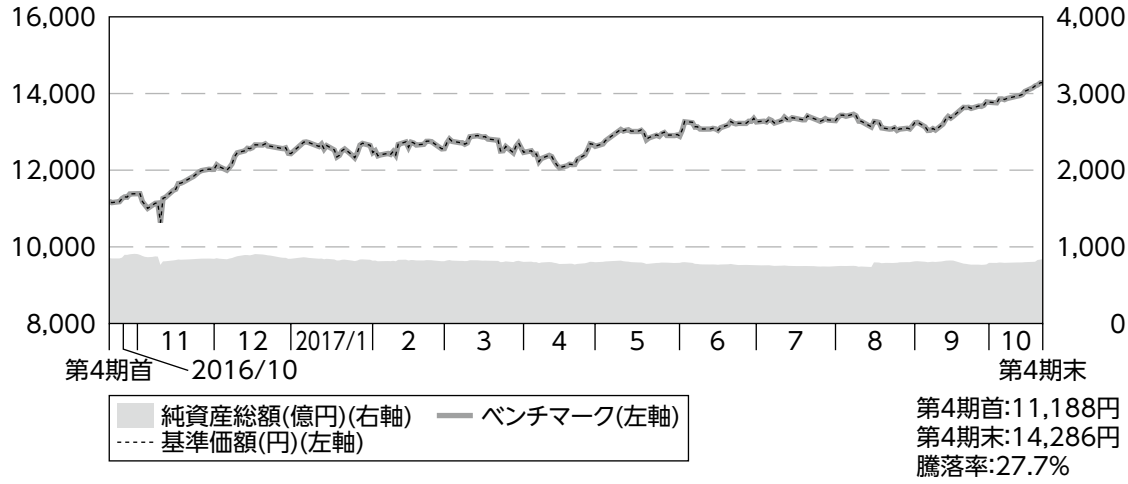
JPX日経インデックス400とは、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所(以下、総称して「JPXグループ」)並びに株式会社日本経済新聞社(以下、「日経」)によって独自に開発された手法により、東京証券取引所市場第一部、同第二部、マザーズ、JASDAQ上場銘柄から原則400銘柄を選定し、算出される株価指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した株価指数です。

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

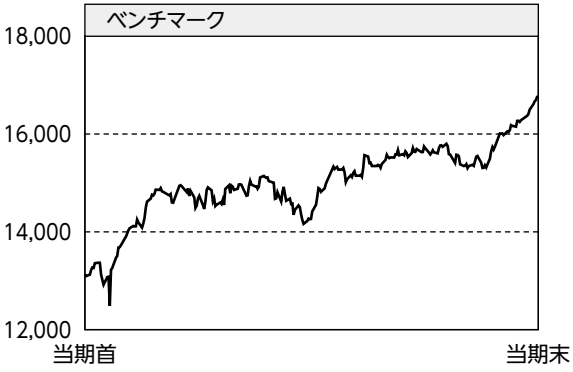


(注)ベンチマークは、2016年10月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

当ファンドのポートフォリオ

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

（1）株式組入比率

期を通じて株式組入比率は100%に近い水準を維持しました。

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

（2）ポートフォリオ構成

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

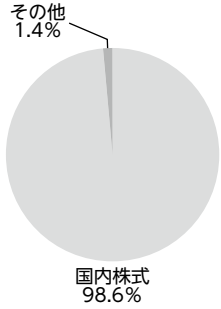
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

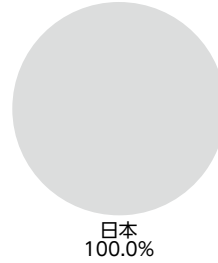
順位	銘柄名	国	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	1.6%
2	本田技研工業	日本	1.5%
3	ソフトバンクグループ	日本	1.5%
4	キーエンス	日本	1.4%
5	KDDI	日本	1.4%
6	三井住友フィナンシャルグループ	日本	1.4%
7	日本電信電話	日本	1.4%
8	ソニー	日本	1.4%
9	みずほフィナンシャルグループ	日本	1.3%
10	ファナック	日本	1.3%
組入銘柄数		400	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

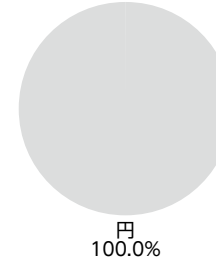
○資産別配分



○国別配分



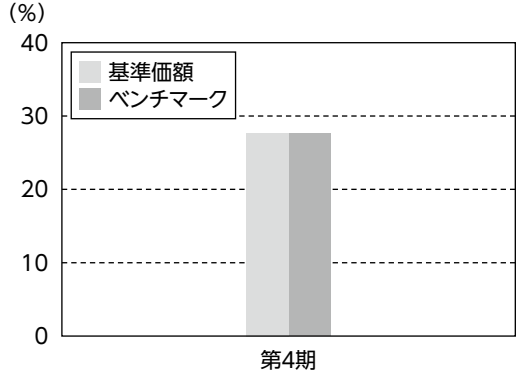
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

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

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（12,702円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

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

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

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	22,095	22,571	－	－

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

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

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等

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

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

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

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

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

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

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

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
シスメックス	43.3	34.2	259,236
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	－	2.6	16,666
スタンレー電気	39.9	31.3	127,860
カシオ計算機	55.9	35.4	59,401
ファナック	56.6	44.6	1,115,000
エンプラス	2.8	－	－
浜松ホトニクス	43.5	32	114,880
京セラ	91.6	72.2	528,359
村田製作所	58.8	46.2	784,938
小糸製作所	33.4	26.4	198,792
ミツバ	9.5	8.1	14,531
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	11.4	9	75,780
キヤノン	300.4	236.9	954,707
リコー	180.7	132.3	153,335
東京エレクトロン	45.8	29.3	548,349
輸送用機器(8.2%)			
トヨタ紡織	－	15.4	37,730
豊田自動織機	50.8	40.1	279,096
デンソー	123.8	108.5	622,790
川崎重工業	434	34.2	132,696
名村造船所	16.7	－	－
日産自動車	760.7	519	560,001
いすゞ自動車	161.7	127.5	201,513
トヨタ自動車	234	197.4	1,381,602
日野自動車	79.6	62.8	89,678
日信工業	12.5	9.8	19,982
ＮＯＫ	27	21.3	57,318
カルソニックカンセイ	43	－	－
アイシン精機	57.2	40.3	246,233
マツダ	176.7	139.3	222,462
本田技研工業	448.3	379.7	1,301,611
スズキ	102.1	87.2	516,921
ＳＵＢＡＲＵ	173.2	136.6	542,985
ヤマハ発動機	78.8	62.2	204,638
豊田合成	20.3	14.2	40,257
シマノ	22.5	17.7	266,385
テイ・エス　テック	13	10.2	40,137
精密機器(1.7%)			
テルモ	85.5	67.5	313,200
島津製作所	72	56.6	128,538
ニコン	104.2	－	－
トプコン	18.7	－	－
オリンパス	83.1	70.2	281,502
ＨＯＹＡ	123.9	90.5	574,765
朝日インテック	13.3	10.6	65,932
セイコーホールディングス	36	6.2	15,462
その他製品(0.7%)			
バンダイナムコホールディングス	57.7	48.5	191,090
パイロットコーポレーション	9.7	7.7	42,812
アシックス	55.4	43.7	75,338
ヤマハ	41	29.6	126,984
ピジョン	31.6	26.6	104,538
電気・ガス業(1.5%)			
中部電力	170.7	145	207,567
関西電力	－	179.6	278,739
東北電力	139.4	109.9	165,729
電源開発	47.6	35	99,505
東京瓦斯	598	93.9	271,840
大阪瓦斯	578	85.4	187,794
東邦瓦斯	141	21.8	72,267
陸運業(4.9%)			
東武鉄道	298	47	153,925
相鉄ホールディングス	128	18.8	54,313
東京急行電鉄	325	119.5	204,106
小田急電鉄	89.4	70.5	154,606
京王電鉄	156	24.6	119,802
京成電鉄	41.8	33	111,210
東日本旅客鉄道	101.2	84.3	925,614
西日本旅客鉄道	53.7	42.4	343,355
東海旅客鉄道	50	36.6	761,097
西武ホールディングス	－	60.8	120,992
西日本鉄道	96	14.1	40,706
近鉄グループホールディングス	562	44.3	193,591
阪急阪神ホールディングス	74.9	55.6	247,142
南海電気鉄道	167	24.8	72,267
京阪ホールディングス	167	26.3	90,866
名古屋鉄道	271	42.7	108,500
日本通運	216	16.4	120,212
ヤマトホールディングス	99.8	78.7	176,366
山九	73	11.6	53,882
日立物流	－	9.2	25,861
海運業(－%)			
日本郵船	501	－	－
空運業(0.8%)			
日本航空	106.8	77.3	297,527
ＡＮＡホールディングス	1,036	81.7	357,682
情報・通信業(7.4%)			
新日鉄住金ソリューションズ	－	6.8	17,557
グリー	33.5	－	－
ネクソン	60.5	48.2	140,358
コロプラ	15.3	13.9	16,582
ティーガイア	5.5	4.3	9,288
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	128.3	117.2	35,746
野村総合研究所	37.4	32.5	141,862
オービック	19	15	108,300
ヤフー	394.7	311.3	165,300
トレンドマイクロ	29.2	21.1	121,958
日本オラクル	8.8	7	65,100
伊藤忠テクノソリューションズ	12.5	9.8	41,013
大塚商会	14.8	13	95,420
ＵＳＥＮ	25.1	－	－

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

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

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

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

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

投資信託財産の構成

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

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

（訴訟が提起された日：2017年3月31日）

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

（変更日：2017年10月2日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年4月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	日本株配当マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 日本株配当ファンドS（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 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3期（決算日　2018年4月10日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

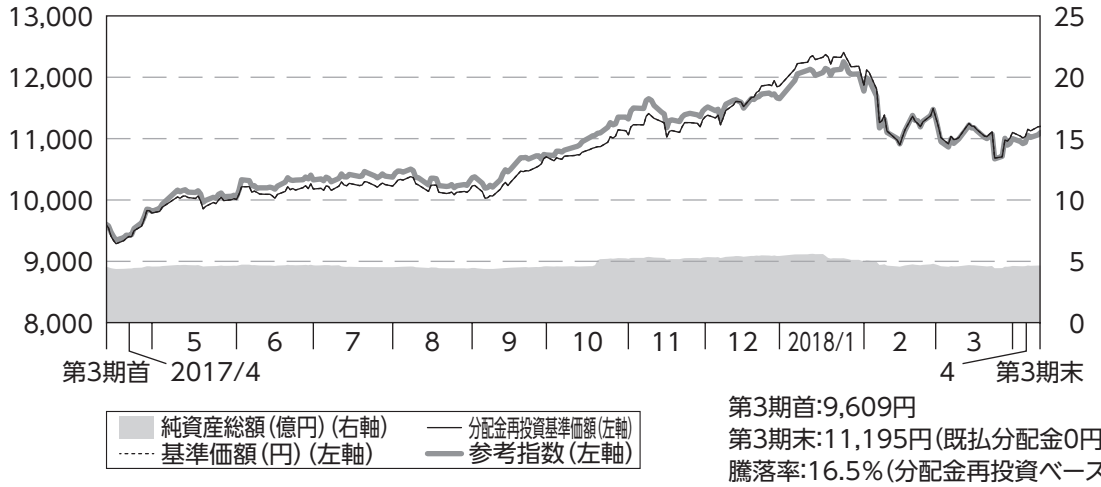
当期中の基準価額と市況の推移

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

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

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

基準価額等の推移



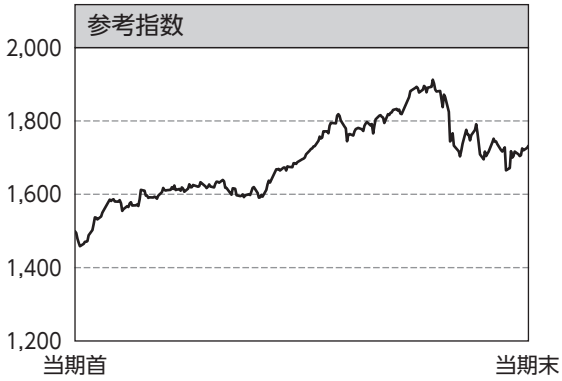
第3期首:9,609円
第3期末:11,195円(既払分配金0円)
騰落率:16.5%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及び参考指数は、2017年4月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

当ファンドのポートフォリオ

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

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

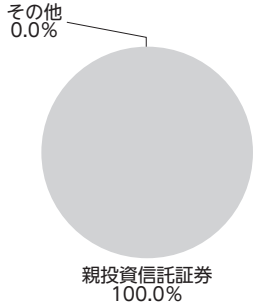
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

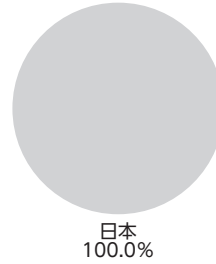
	当期末
	2018年4月10日
日本株配当マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

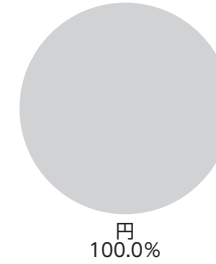
○資産別配分



○国別配分



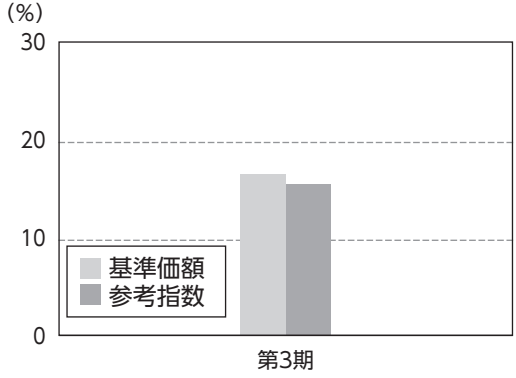
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



分配金

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

（1万口当たり・税引前）

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

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年4月11日～2018年4月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	**21円**	**0.194%**	(a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,808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)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料	**8**	**0.070**	(b)売買委託手数料＝$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(株式)	(7)	(0.069)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c)有価証券取引税	**－**	**－**	(c)有価証券取引税＝$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(株式)	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d)その他費用	**1**	**0.005**	(d)その他費用＝$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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	**30**	**0.269**	

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

売買および取引の状況

〈親投資信託受益証券の設定、解約状況〉

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

株式売買比率

〈株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合〉

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

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

〈日本株配当マザーファンド〉

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

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

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

組入資産の明細

〈親投資信託残高〉

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

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

投資信託財産の構成

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

該当事項はありません。

日本株配当マザーファンド

運 用 報 告 書

第13期（決算日　2018年4月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

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

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

当期中の基準価額と市況の推移

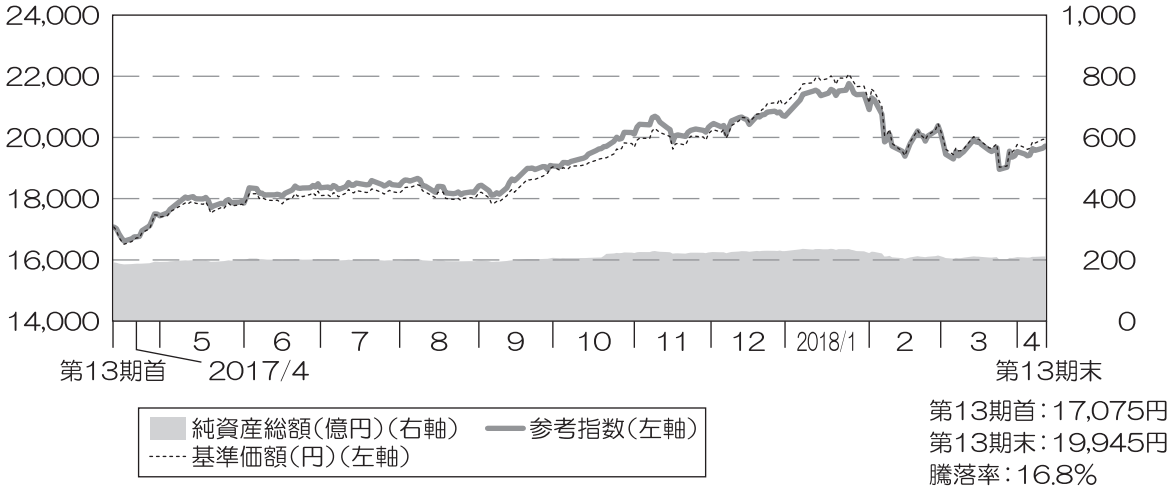
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(当　期　首)	円	%		%	%	%
2017年 4月10日	17,075	－	1,499.65	－	97.1	2.3
4月末	17,399	1.9	1,531.80	2.1	97.3	2.1
5月末	17,790	4.2	1,568.37	4.6	97.1	2.3
6月末	18,101	6.0	1,611.90	7.5	97.9	1.5
7月末	18,185	6.5	1,618.61	7.9	98.4	1.1
8月末	18,192	6.5	1,617.41	7.9	98.7	0.8
9月末	19,038	11.5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

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第13期首：17,075円
第13期末：19,945円
騰落率：16.8%

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

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

当ファンドのポートフォリオ

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

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

具体的には日本電信電話や小野薬品工業、日本航空など増配が期待できる銘柄を購入する一方、ハピネットやコーエーテクモホールディングス、HOYAなど業績モメンタムのピークアウトが予想される銘柄を売却しました。

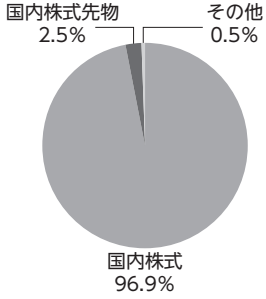
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

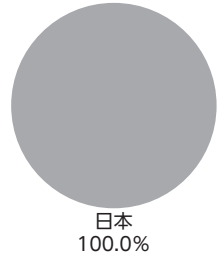
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	4.4%
2	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	日本	4.3%
3	三井住友フィナンシャルグループ	日本	4.1%
4	日本電信電話	日本	3.7%
5	三菱商事	日本	3.2%
6	ＪＸＴＧホールディングス	日本	2.9%
7	キヤノン	日本	2.8%
8	トレンドマイクロ	日本	2.6%
9	日本航空	日本	2.6%
10	大塚ホールディングス	日本	2.6%
組入銘柄数		62	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

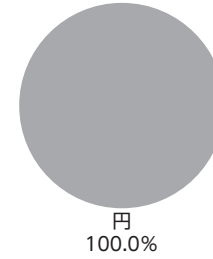
○資産別配分



○国別配分



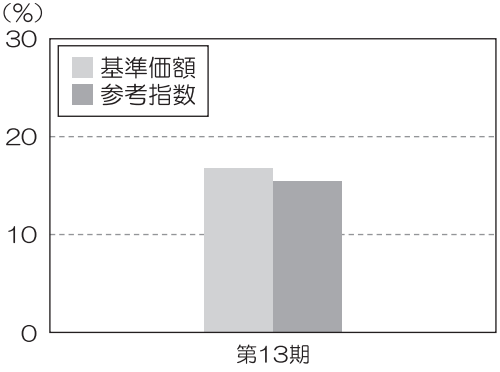
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

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

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(19,233円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

〈株式〉

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

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

〈先物取引の種類別取引状況〉

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	3,027	3,008	－	－

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

〈株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合〉

項目	当期
(a)期中の株式売買金額	53,645,117千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	20,528,258千円
(c)売買高比率 (a)/(b)	2.61

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

〈国内株式(上場株式)〉

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

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

〈先物取引の銘柄別期末残高〉

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

投資信託財産の構成

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

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

お知らせ

該当事項はありません。

nikko am
Nikko Asset Management

ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第３期（決算日　2018年２月15日）

受益者のみなさまへ

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式（私募）	
信託期間	2015年１月30日から2025年２月17日までです。	
運用方針	主として、「国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド」受益証券に投資を行ない、東証株価指数の動きを上回る投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）	「国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 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
３期(2018年２月15日)	12,754	0	10.8	1,719.27	10.7	97.0	1.7	41,114

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

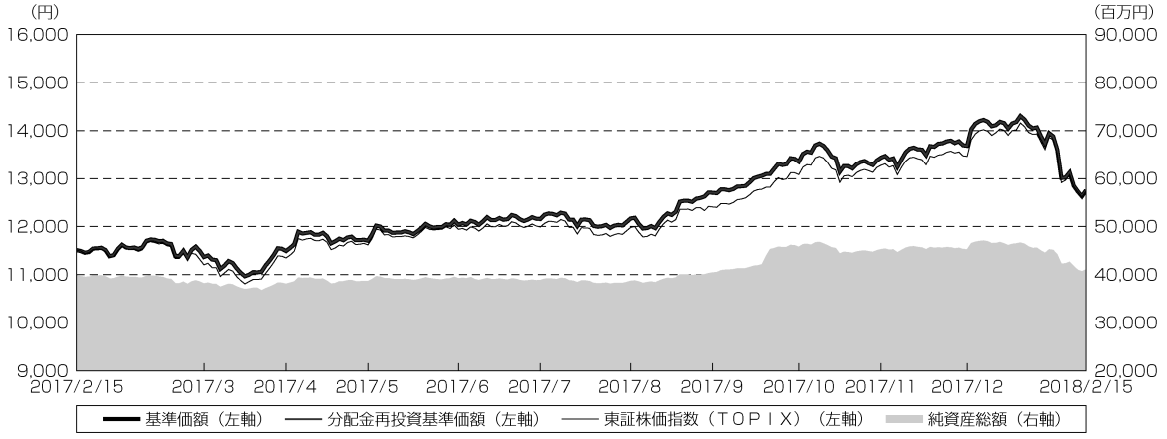
年月日	基準価額		東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2017年２月15日	11,511	－	1,553.69	－	97.1	1.7
２月末	11,406	△ 0.9	1,535.32	△ 1.2	97.4	1.7
３月末	11,368	△ 1.2	1,512.60	△ 2.6	97.2	1.5
４月末	11,493	△ 0.2	1,531.80	△ 1.4	96.8	1.9
５月末	11,705	1.7	1,568.37	0.9	95.6	2.1
６月末	12,039	4.6	1,611.90	3.7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

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

○運用経過

（2017年２月16日～2018年２月15日）

期中の基準価額等の推移



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

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額および東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期首（2017年２月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

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

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

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

投資環境

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

当ファンドのポートフォリオ

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

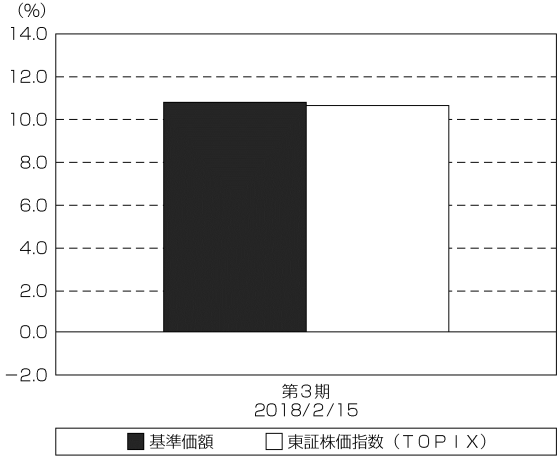
（国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド）
原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、ＰＥＲ（株価収益率）またはＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション（株価評価）指標からみて割安な状態にある銘柄、業績改善の期待される銘柄や業績見通しが上向いた銘柄などに着目し、最適化モデルにより、リスク（企業規模・業種など）をコントロールしながらポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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

＜プラス要因＞

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

＜マイナス要因＞

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

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

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

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

○今後の運用方針

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

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2017年２月16日～2018年２月15日）

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

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

○売買及び取引の状況

（2017年２月16日～2018年２月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

○株式売買比率

（2017年２月16日～2018年２月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2017年２月16日～2018年２月15日）

利害関係人との取引状況

＜ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）＞

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

＜国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド＞

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

平均保有割合　97.1％

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

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

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

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

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

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2018年２月15日現在）

親投資信託残高

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

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

○投資信託財産の構成（2018年２月15日現在）

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

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年２月15日現在)

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

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

○損益の状況 (2017年２月16日～2018年２月15日)

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

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

(注) 分配金の計算過程（2017年２月16日～2018年２月15日）は以下の通りです。

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

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

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

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

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

国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド

運 用 報 告 書

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

フ　ァ　ン　ド　概　要

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

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

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

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

日興アセットマネジメント

<637971>

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

○設定以来の運用実績

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

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

○運用経過

（2017年２月16日～2018年２月15日）

基準価額の推移

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

基準価額の推移

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

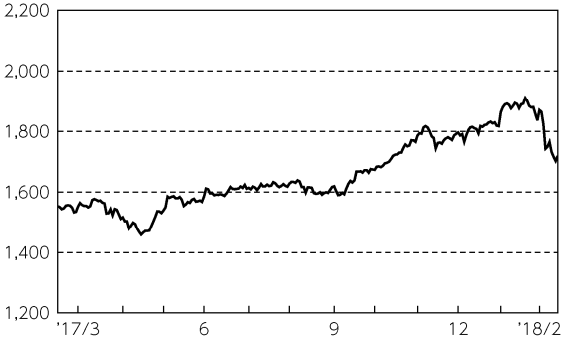
基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

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

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

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）の推移



（国内株式市況）

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

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

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

ポートフォリオ

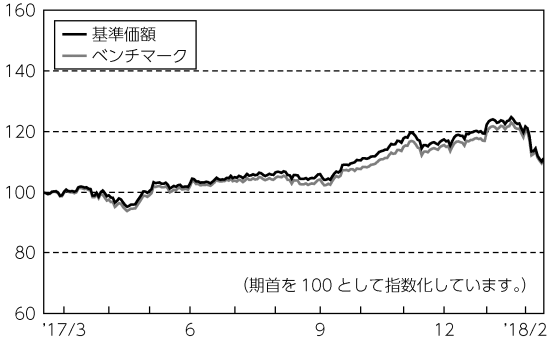
原則として「日興アセットマネジメント」独自の定量モデルを利用し、ＰＥＲ（株価収益率）またはＰＢＲ（株価純資産倍率）などのバリュエーション（株価評価）指標からみて割安な状態にある銘柄、業績改善の期待される銘柄や業績見通しが上向いた銘柄などに着目し、最適化モデルにより、リスク（企業規模・業種など）をコントロールしながらポートフォリオを構築しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



＜プラス要因＞

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

＜マイナス要因＞

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

○今後の運用方針

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

○１万口当たりの費用明細

(2017年２月16日～2018年２月15日)

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年２月16日～2018年２月15日)

株式

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

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

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	9,108	9,330	－	－

（注）金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

（2017年２月16日～2018年２月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	338,014,260千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	40,710,089千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	8.30

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2017年２月16日～2018年２月15日）

利害関係人との取引状況

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

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

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

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

○組入資産の明細

(2018年２月15日現在)

国内株式

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

先物取引の銘柄別期末残高

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

○投資信託財産の構成

（2018年２月15日現在）

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

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年２月15日現在)

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

(注) 当ファンドの期首元本額は34,849,521,780円、期中追加設定元本額は4,549,556,285円、期中一部解約元本額は6,862,557,176円です。

(注) 2018年２月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・ＦＯＦｓ用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用) 31,452,675,579円

・国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(SMA専用) 1,083,845,310円

(注) １口当たり純資産額は1.3007円です。

○損益の状況 (2017年２月16日～2018年２月15日)

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

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

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年2月14日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 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3期(決算日　2018年2月14日)

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額の推移

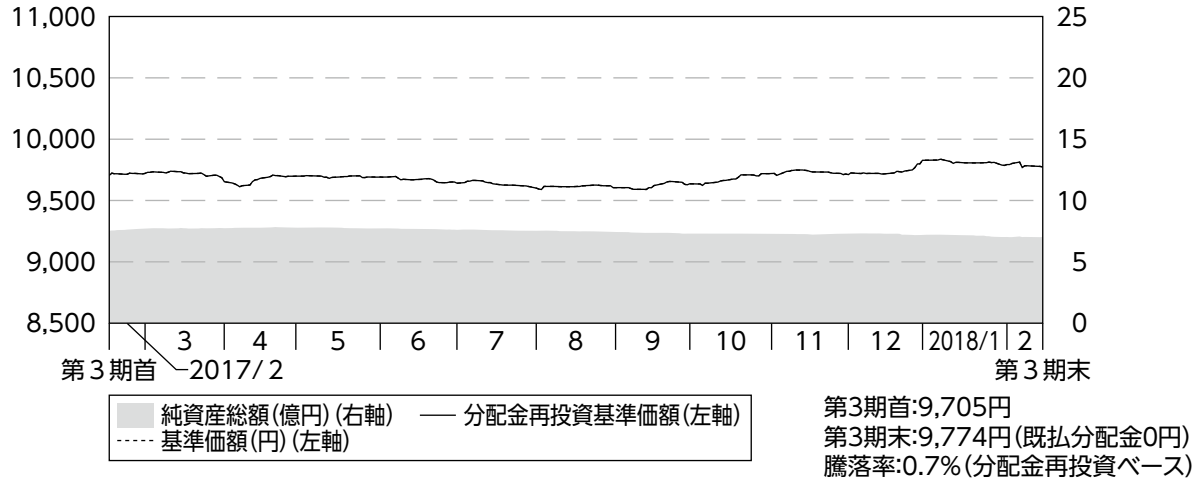
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2017年 2月14日	9,705	―	97.7	―
2月末	9,721	0.2	97.9	―
3月末	9,653	△0.5	98.6	―
4月末	9,699	△0.1	98.3	―
5月末	9,692	△0.1	98.1	―
6月末	9,641	△0.7	98.6	―
7月末	9,601	△1.1	97.9	―
8月末	9,605	△1.0	98.5	―
9月末	9,636	△0.7	100.0	―
10月末	9,720	0.2	99.4	―
11月末	9,711	0.1	99.4	―
12月末	9,828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

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2017年2月14日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

当ファンドのポートフォリオ

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

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

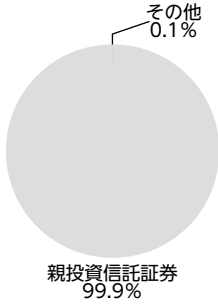
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

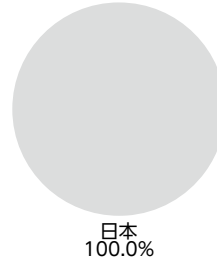
	当期末
	2018年2月14日
日本物価連動国債 マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

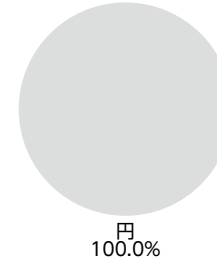
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

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

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年2月15日~2018年2月14日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	19円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,691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
(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)	(−)	(−)	
(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	0.005	(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	20	0.199	

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

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜日本物価連動国債 マザーファンド＞

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

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

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

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

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

投資信託財産の構成

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

該当事項はありません。

日本物価連動国債 マザーファンド

運 用 報 告 書

第4期（決算日　2018年2月14日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2014年4月3日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の物価連動国債を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資は転換社債を転換したもの及び新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使、株式分割、株主割当又は社債権者割当により取得したものに限ることとし、投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 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
第4期(2018年2月14日)	9,977	0.9	99.0	－	26,797

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

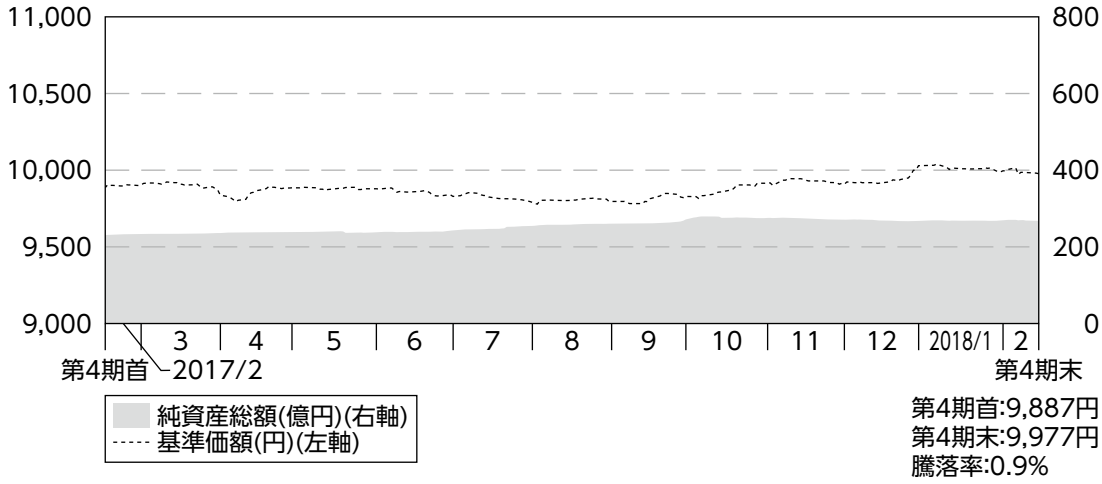
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2017年 2月14日	9,887	－	97.7	－
2月末	9,904	0.2	97.9	－
3月末	9,837	△0.5	98.6	－
4月末	9,885	△0.0	98.3	－
5月末	9,879	△0.1	98.0	－
6月末	9,829	△0.6	98.5	－
7月末	9,790	△1.0	97.9	－
8月末	9,796	△0.9	98.6	－
9月末	9,829	△0.6	100.0	－
10月末	9,916	0.3	99.4	－
11月末	9,909	0.2	99.4	－
12月末	10,029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

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

当ファンドのポートフォリオ

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

(1)債券組入比率

債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。

(2)ポートフォリオ構成

相対的に流動性の高い物価連動国債への投資を行いました。

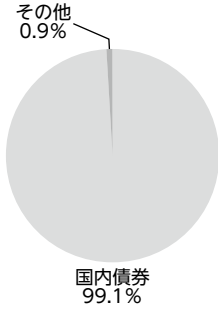
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

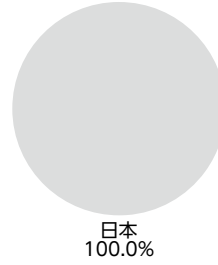
順位	銘柄名	国	組入比率
1	第18回利付国債(物価連動・10年)	日本	49.3%
2	第19回利付国債(物価連動・10年)	日本	16.3%
3	第22回利付国債(物価連動・10年)	日本	15.9%
4	第20回利付国債(物価連動・10年)	日本	14.3%
5	第21回利付国債(物価連動・10年)	日本	3.3%
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		5	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

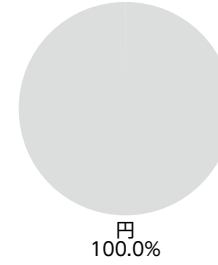
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

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

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,883円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期					
		買付額			売付額		
国内	国債証券			千円 5,074,472			千円 1,297,898

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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

(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

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

投資信託財産の構成

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	信託期間は2017年3月31日から2027年1月18日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 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）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	世界物価連動債 マザーファンド 為替ヘッジあり	日本を除く世界のインフレ連動国債（物価連動国債）を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 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）	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	世界物価連動債 マザーファンド 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用世界物価連動債ファンドS（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第1期（決算日　2018年1月17日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

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

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

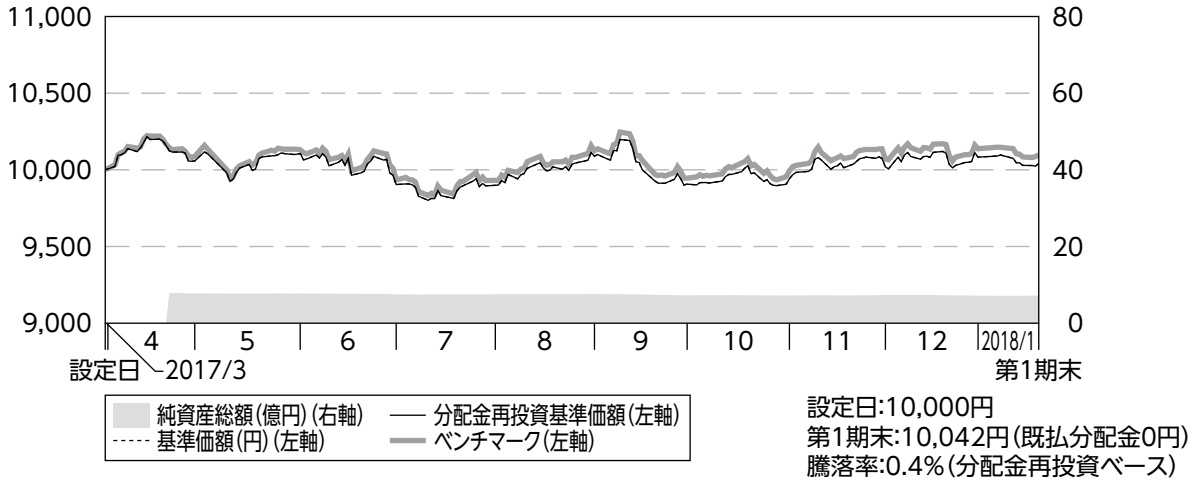
ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)です。

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

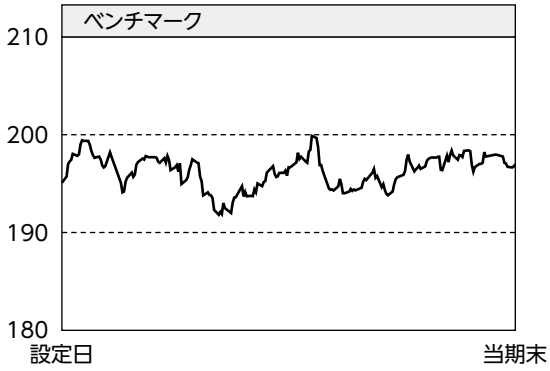
(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2017年3月31日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

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

投資環境



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

当ファンドのポートフォリオ

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

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

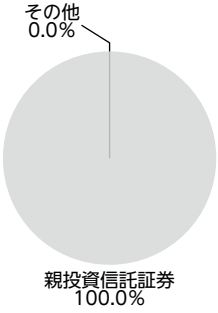
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

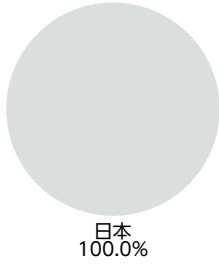
	当期末
	2018年1月17日
世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

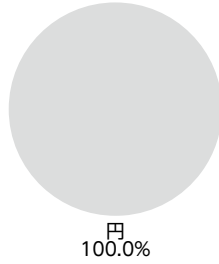
○資産別配分



○国別配分



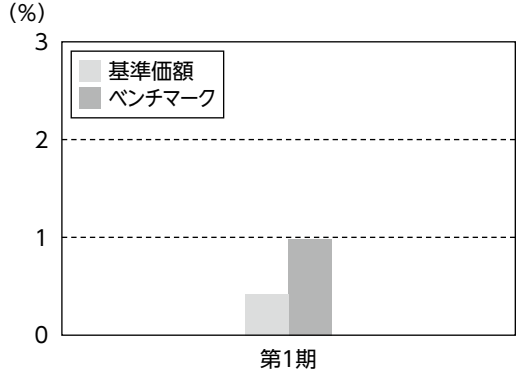
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

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

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年3月31日~2018年1月17日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	16円	0.156%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,000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)	(0.121)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.009)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.026)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times 10{,}000$
(株式)	(−)	(−)	
(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)	(−)	(−)	
(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	3	0.026	(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)	(2)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	19	0.182	

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

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	236,665	236,665	100.0	246,206	246,206	100.0
為替直物取引	11,894	11,891	100.0	2,464	2,456	99.7
金銭信託	471	471	100.0	471	471	100.0
コール・ローン	130,771	33,324	25.5	130,743	33,281	25.5

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

自社による当ファンドの設定･解約状況

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

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

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

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

投資信託財産の構成

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

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

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

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

該当事項はありません。

世界物価連動債マザーファンド 為替ヘッジあり

運 用 報 告 書

第1期（決算日　2018年1月17日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

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

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

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

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

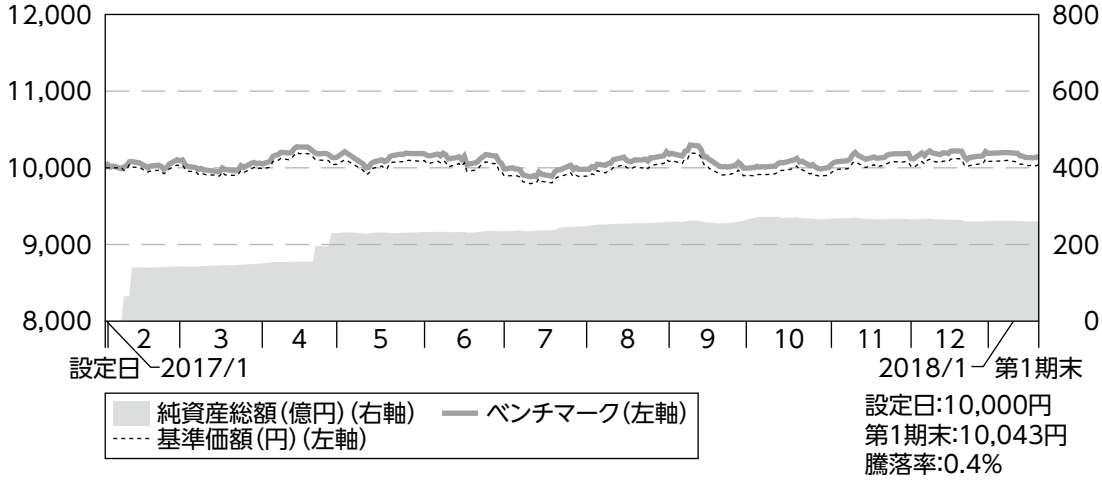
ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ世界インフレ連動国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)です。

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

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

投資環境

外国債券市場では、主要国の長期金利は、地政学リスク、欧米政治動向の先行き不透明感、主要国中央銀行による利上げ観測動向などを材料に、まちまちの動きとなりました。

期待インフレ率は、前半は米国のインフレ上昇圧力の後退などからやや弱含む展開となりましたが、後半は原油価格の堅調な推移を背景に、概ね上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

（1）債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

（2）ポートフォリオ構成

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

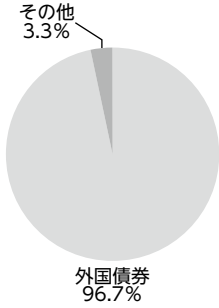
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

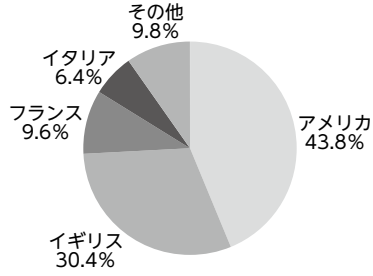
順位	銘柄名	国	組入比率
1	TII 0.125% 04/15/21	アメリカ	2.1%
2	TII 0.125% 04/15/19	アメリカ	2.1%
3	TII 0.25% 01/15/25	アメリカ	1.9%
4	TII 0.125% 04/15/20	アメリカ	1.7%
5	TII 0.125% 01/15/22	アメリカ	1.7%
6	UKTI 1.25% 11/22/55	イギリス	1.7%
7	TII 0.375% 07/15/23	アメリカ	1.6%
8	UKTI 0.375% 03/22/62	イギリス	1.5%
9	TII 0.625% 01/15/24	アメリカ	1.5%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

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

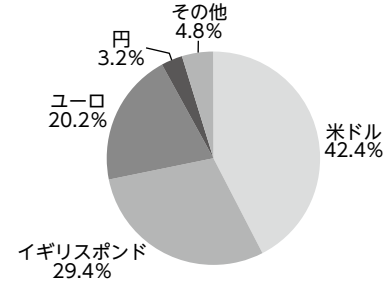
○資産別配分



○国別配分



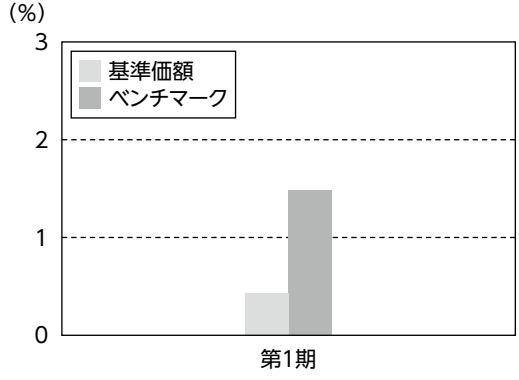
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

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

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（9,996円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

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

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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

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

(B)個別銘柄開示

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

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

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

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

投資信託財産の構成

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

(注1)当期末における外貨建純資産(25,220,998千円)の投資信託財産総額(26,154,379千円)に対する比率は96.4%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

該当事項はありません。

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

●ファンドの概要

運用会社	Nuveen Asset Management, LLC
運用方針	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 year ended 31st December 2017」の情報を基に掲載しています。「投資明細表」は2017年12月29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(2017年1月1日～2017年12月31日)

	Notes	2017 US$
Investment income/(expense)		
Interest income on cash and cash equivalents		66,326
Interest income from debt securities held for trading at fair value through profit or loss		37,122,889
Net gain/(loss) on financial assets and liabilities held for trading at fair value through profit or loss	10	14,662,295
Gross investment income/(expense)		**51,851,510**
Expenses		
Trustee Fees	11	312,059
Manager Fees	11	3,640,989
Administration Fees	11	624,119
Custody Fees	11	335,759
FX Placement Agent Fees	11	195,488
FX Calculation Agent Fees	11	281,410
Audit Fees		19,686
Establishment Costs		-
Other expenses		45,565
Total expenses		5,455,075
Operating profit/(loss)		**46,396,435**
Finance costs		
Interest expense on cash and cash equivalents		(24,103)
Distributions	14	(21,870,158)
Total finance costs		(21,894,261)
Increase/(decrease) in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units		**24,502,174**

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(2017 年 12 月 29 日現在)

銘 柄	セクター	種別	満期	クーポン(%)	時価単価 (2017/12/29)	保有金額時価	保有比率
CALIFORNIA ST BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2036/3/1	7.950	111.717	33,515,100	2.79%
LOS ANGELES CNTY PUB WKS LS 10B BAB	税収入財源債	レベニュー債	2040/8/1	7.618	155.715	33,393,082	2.78%
CHICAGO WASTEWTR TRANSM REV 10B BAB	公益	レベニュー債	2040/1/1	6.900	129.046	29,067,612	2.42%
NORTHERN CALIF PWR AGY LODI 10B1 BAB	公益	レベニュー債	2040/6/1	7.311	137.470	29,171,134	2.43%
MET WATER DIST SOUTHERN CALIF REV 10A	公益	レベニュー債	2040/7/1	6.947	110.901	27,802,881	2.31%
UTAH ST 09D BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2024/7/1	4.554	108.270	27,067,500	2.25%
NYC MUNI WTR FIN AUTH 10GG BAB	公益	レベニュー債	2042/6/15	6.124	108.884	27,221,000	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	130.482	25,907,201	2.15%
PORT AUTH NY & NJ 191	輸送	レベニュー債	2045/6/1	4.823	110.159	24,785,775	2.06%
ENERGY NORTHWEST COLUMBIA ELEC REV 15B	公益	レベニュー債	2024/7/1	2.814	99.913	22,705,229	1.89%
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	136.165	21,105,575	1.75%
ALABAMA ECON SETTLE AUTH BP SETTLE 16B	その他	レベニュー債	2025/9/15	3.163	101.196	21,342,236	1.77%
RUTGERS ST UNIV VAR-G	教育	レベニュー債	2018/1/2	1.900	100.000	21,480,000	1.79%
DALLAS INDPT SCH DIST 10C BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2035/2/15	6.450	111.650	20,738,988	1.72%
PENN EDFA PHILADELPHIA CONVTN CTR 10B	税収入財源債	レベニュー債	2039/6/15	6.532	130.694	20,858,762	1.73%
COOK CNTY 10D BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2034/11/15	6.229	127.160	19,862,392	1.65%
ROYAL OAK 17A	一般財源保証債	一般財源保証債	2037/10/1	4.524	108.461	19,723,633	1.64%
MI HSG-VAR-AMT-D	住宅	レベニュー債	2018/1/6	1.660	100.000	19,800,000	1.65%
FLORIDA HURRICANE CATASTRPH E FD FIN 13A	税収入財源債	レベニュー債	2020/7/1	2.995	101.357	18,832,131	1.57%
AMERICAN MUNI PWR COMB HYDRO PJ 10B BAB	公益	レベニュー債	2041/2/15	7.834	156.479	18,574,057	1.54%
EAST BATON ROUGE SWR COMMN 10B BAB	公益	レベニュー債	2045/2/1	6.087	107.274	18,027,396	1.50%
NYS UDC PERSONAL INC TAX REV 17B	税収入財源債	レベニュー債	2027/3/15	3.270	101.521	17,933,685	1.49%
PENN EDFA UPMC HLTH SYS REV 17B	ヘルスケア	レベニュー債	2027/11/15	3.201	99.663	17,939,340	1.49%
NEW YORK CITY TFA FUTURE TAX SUB 17E-2	税収入財源債	レベニュー債	2025/2/1	3.000	100.574	16,624,882	1.38%
OHIO HEFC CLEVELAND CLINIC HLTH 08B-4	ヘルスケア	レベニュー債	2018/1/2	1.750	100.000	16,700,000	1.39%
VA CLG BLDG-VAR-UNIV	教育	レベニュー債	2018/1/2	1.600	100.000	16,000,000	1.33%
ALAMEDA CORRIDOR TRANSN AUTH 99C	輸送	レベニュー債	2029/10/1	6.600	123.741	15,411,942	1.28%
CLARK CNTY ARPT REV 09B	輸送	レベニュー債	2042/7/1	6.881	107.366	15,095,660	1.26%
NYS UDC PERSONAL INC TAX REV 17B	税収入財源債	レベニュー債	2026/3/15	3.170	100.600	15,090,000	1.25%
MD HEFA UNIV MARYLAND MED SYS 08D	ヘルスケア	レベニュー債	2018/1/2	1.750	100.000	15,000,000	1.25%
VERNON ELEC SYS REV 08A	公益	レベニュー債	2038/7/1	8.590	146.694	13,642,542	1.13%
NM HOSP EQUIP LN PRESBYTERIAN HLTH 08D	ヘルスケア	レベニュー債	2018/1/6	1.760	100.000	13,995,000	1.16%
WASHINGTON CONVENTION CTR LDGE TAX 10B	税収入財源債	レベニュー債	2040/7/1	6.790	130.108	13,010,800	1.08%
ILLINOIS MUNI ELEC AGY PWR BAB 09C	公益	レベニュー債	2035/2/1	6.832	125.665	12,817,830	1.07%
MIAMI-DADE CNTY SCH BRD FLOAT XF2117	税収入財源債	レベニュー債	2018/1/6	1.790	100.000	13,000,000	1.08%
CONNECTICUT ST TEACHERS RETIREMNT 08A	一般財源保証債	一般財源保証債	2032/3/15	5.850	124.067	12,859,545	1.07%
NEW JERSEY TRANSN TRUST 09B BAB	税収入財源債	レベニュー債	2039/12/15	6.875	103.910	12,890,036	1.07%
BAY AREA TOLL AUTH SF BRDG RV 10S1	輸送	レベニュー債	2040/4/1	6.918	144.623	12,770,211	1.06%
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	153.454	12,414,429	1.03%
UNIV OF CALIFORNIA GENL REV 10F BAB	教育	レベニュー債	2050/5/15	6.296	122.618	12,261,800	1.02%
IRVINE RANCH WTR DIST 10B BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2040/5/1	6.622	139.854	11,188,320	0.93%
MISS HOSP BAPTIST MEML HLTH CARE 16B	ヘルスケア	レベニュー債	2026/9/1	3.720	98.269	11,045,436	0.92%
SAN FRANCISCO INTL AIRPORT 2ND 10A-1	輸送	レベニュー債	2018/1/6	1.690	100.000	11,000,000	0.91%
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	108.999	10,899,900	0.91%
WISCONSIN ST 10D BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2032/5/1	5.000	107.602	10,760,200	0.89%
CALIF DEPT WTR RES PWR REV 16P	公益	レベニュー債	2022/5/1	2.000	97.819	10,760,090	0.89%
NYS ENV CLEAN-DRINK WTR NYC MWFA 17B	公益	レベニュー債	2025/6/15	2.986	100.749	10,498,046	0.87%
HOUSTON 10B BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/3/1	6.319	107.671	10,212,594	0.85%
NEW YORK CITY TFA FUTURE TAX SUB 17E-2	税収入財源債	レベニュー債	2026/2/1	3.080	100.475	10,047,500	0.84%
ILLINOIS HFA EVANSTON HOSP VRDO	ヘルスケア	レベニュー債	2035/8/15	1.750	100.000	10,000,000	0.83%
COLORADO SPRINGS UTILS SYS REV 10B2 BAB	公益	レベニュー債	2040/11/15	5.538	108.369	9,872,416	0.82%
HAMILTON CNTY SWR SYS REV BAB 09B	公益	レベニュー債	2034/12/1	6.500	108.073	9,510,424	0.79%
LOUISIANA CITIZENS PPTY INS ASSMT 16B	税収入財源債	レベニュー債	2024/6/1	2.640	97.524	9,503,714	0.79%
ALABAMA ECON SETTLE AUTH BP SETTLE 16B	その他	レベニュー債	2032/9/15	4.263	107.846	8,627,680	0.72%
NEW YORK TRANSN DEV CORP LAGUARDIA 16B	輸送	レベニュー債	2029/7/1	3.573	99.475	8,500,139	0.71%
MET NASHVILLE HEFB VANDERBILT UNIV MD-B	ヘルスケア	レベニュー債	2026/7/1	4.053	106.332	8,378,962	0.70%
KNOXVILLE WASTEWTR SYS REV 10C BABS	公益	レベニュー債	2035/4/1	6.000	111.735	8,408,059	0.70%
PORT OF SEATTLE REV 17B	輸送	レベニュー債	2036/5/1	3.755	102.350	8,392,700	0.70%
PENNSYLVANIA CMWLTH FING AUTH REV 16A	税収入財源債	レベニュー債	2033/6/1	4.014	104.446	8,047,564	0.67%
MIAMI-DADE CNTY AVIATION REV 17D	輸送	レベニュー債	2037/10/1	3.732	100.488	7,536,600	0.63%
NYC IDA RENTAL YANKEE STADIUM	その他	レベニュー債	2029/3/1	11.000	138.154	7,308,347	0.61%
FORT WORTH SPL TAX REV 17B	税収入財源債	レベニュー債	2037/3/1	4.088	102.913	7,203,910	0.60%
MET NASHVILLE CCA TOURISM TAX REV-B BAB	税収入財源債	レベニュー債	2043/7/1	6.731	138.368	7,125,952	0.59%
ST CLAIR CNTY	一般財源保証債	一般財源保証債	2044/10/1	6.000	113.577	7,109,920	0.59%
DALLAS 10B BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2026/2/15	5.089	110.513	6,630,780	0.55%
ILLINOIS TOLL HWY AUTH REV 09A BAB	輸送	レベニュー債	2034/1/1	6.184	130.073	6,178,468	0.51%

銘 柄	セクター	種別	満期	クーポン(%)	時価単価 (2017/12/29)	保有金額時価	保有比率
MTA TRANSN REV 09A1 BAB	輸送	レベニュー債	2039/11/15	5.871	129.172	6,258,383	0.52%
PENNSYLVANIA ST 10B-3 BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/7/15	5.850	107.336	6,128,886	0.51%
MTA TRANSN REV 10B1 BAB	輸送	レベニュー債	2031/11/15	6.548	131.364	6,174,108	0.51%
FLORIDA GOVTL UTIL LINDRICK 10B BAB	公益	レベニュー債	2035/10/1	7.880	111.368	6,063,988	0.50%
NORTH CAROLINA TPK TRI-WAY APPROP 09B	税収入財源債	レベニュー債	2039/1/1	6.700	104.481	5,939,745	0.49%
SAN DIEGO CNTY REGL ARPT REV 10C	輸送	レベニュー債	2040/7/1	6.628	110.262	5,513,100	0.46%
WASH DC CONVTN & SPORT AUTH DED BAB 10B	税収入財源債	レベニュー債	2039/10/1	6.764	111.139	5,556,950	0.46%
LOS ANGELES DEPT WTR & PWR POWR 10A BAB	公益	レベニュー債	2040/7/1	6.166	109.480	5,200,300	0.43%
MTA TRANSN REV 10E BAB	輸送	レベニュー債	2040/11/15	6.814	143.264	5,300,768	0.44%
ROARING FORK TRANSN AUTH SALES TAX 09B	税収入財源債	レベニュー債	2029/12/1	6.614	108.317	5,296,701	0.44%
WISCONSIN ST 10D BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2041/5/1	5.100	107.748	5,279,652	0.44%
PHILADELPHIA SCH DIST 16E	一般財源保証債	一般財源保証債	2042/9/1	5.060	111.106	4,960,883	0.41%
MIAMI-DADE CNTY AVIATION REV 16B	輸送	レベニュー債	2024/10/1	2.504	96.722	4,932,822	0.41%
HONOLULU WASTEWTR SYS REV 16A-2	公益	レベニュー債	2023/7/1	2.200	97.121	4,856,050	0.40%
WISCONSIN ST GENL FUND APPR 16A	税収入財源債	レベニュー債	2024/5/1	2.183	96.310	4,815,500	0.40%
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	95.740	4,787,000	0.40%
WEST CONTRA COSTA UNI SCH DIST 17A-2	一般財源保証債	一般財源保証債	2034/8/1	3.541	99.786	4,600,135	0.38%
COLORADO SPRINGS UTILS SYS REV 10B2 BAB	公益	レベニュー債	2030/11/15	5.956	106.106	4,529,641	0.36%
PENNSYLVANIA CMWLTH FING AUTH REV 09BAB	税収入財源債	レベニュー債	2039/6/1	6.218	128.324	4,375,848	0.36%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2032/12/1	4.191	101.469	4,226,184	0.35%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2034/12/1	4.255	101.544	4,198,844	0.35%
ONTARIO INTL ARPT AUTH REV	輸送	レベニュー債	2023/5/15	2.634	97.815	3,912,600	0.33%
PENNSYLVANIA ST UNIV 17B	教育	レベニュー債	2030/9/1	3.255	99.428	3,564,494	0.30%
ILLINOIS SALES TAX REV 16B	税収入財源債	レベニュー債	2025/6/15	2.470	96.332	3,400,520	0.28%
CLARK CNTY MFVT HWY REV BAB 10A	税収入財源債	レベニュー債	2029/7/1	6.350	106.297	3,146,391	0.26%
NJ EDL COLLEGE OF NEW JERSEY 16G	教育	レベニュー債	2024/7/1	2.579	96.484	3,183,972	0.26%
IOWA ST SPL OBLIG I-JOBS PJ BAB 09B	その他	レベニュー債	2034/6/1	6.750	106.162	3,099,930	0.26%
NEW ORLEANS	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/9/1	4.961	108.510	3,005,727	0.25%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2031/12/1	4.171	101.285	3,038,550	0.25%
PENNSYLVANIA ST UNIV 17B	教育	レベニュー債	2024/9/1	2.616	98.761	2,957,892	0.25%
HOUSTON 08A PENSION OBLIG 09B	一般財源保証債	一般財源保証債	2032/3/1	6.290	117.201	2,930,025	0.24%
MERCER CNTY IMPT ARENA PJ	税収入財源債	レベニュー債	2019/12/1	8.000	105.717	2,949,504	0.25%
MURRAY CITY HSP-VAR-D	ヘルスケア	レベニュー債	2018/1/2	1.600	100.000	2,905,000	0.24%
MONTGOMERY CNTY EDA VA TECH FNDTN 17B	その他	レベニュー債	2024/6/1	2.632	98.624	2,722,022	0.23%
WEST CONTRA COSTA UNI SCH DIST 17A-2	一般財源保証債	一般財源保証債	2033/8/1	3.471	100.566	2,403,527	0.20%
MONTGOMERY CNTY EDA VA TECH FNDTN 17B	その他	レベニュー債	2026/6/1	2.924	98.912	2,398,616	0.20%
PORT OF SEATTLE REV 17B	輸送	レベニュー債	2031/5/1	3.471	100.863	2,017,260	0.17%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2030/12/1	4.121	101.267	2,025,340	0.17%
PORT OF SEATTLE REV 17B	輸送	レベニュー債	2030/5/1	3.421	100.685	2,013,700	0.17%
PENNSYLVANIA ST UNIV 17B	教育	レベニュー債	2028/9/1	3.105	99.189	1,825,078	0.15%
MONTGOMERY CNTY EDA VA TECH FNDTN 17B	その他	レベニュー債	2029/6/1	3.274	100.527	1,804,460	0.15%
PENNSYLVANIA CMWLTH FING AUTH REV 09BAB	税収入財源債	レベニュー債	2024/6/1	5.653	110.485	1,784,333	0.15%
MONTGOMERY CNTY EDA VA TECH FNDTN 17B	その他	レベニュー債	2028/6/1	3.174	100.268	1,504,020	0.13%
PENNSYLVANIA ST UNIV 17B	教育	レベニュー債	2026/9/1	2.905	98.921	1,483,815	0.12%
PORT OF SEATTLE REV 17B	輸送	レベニュー債	2029/5/1	3.371	101.069	1,435,180	0.12%
PENNSYLVANIA ST 10B-2 BAB	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/5/1	5.350	106.345	1,276,140	0.11%
UNIV OF CALIFORNIA GENL REV 14AN	教育	レベニュー債	2044/5/15	4.765	108.342	1,083,420	0.09%
NEW YORK CITY SERIES F-3	一般財源保証債	一般財源保証債	2030/6/1	3.930	105.347	1,053,470	0.09%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2033/12/1	4.225	101.604	1,016,040	0.08%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2029/12/1	4.021	101.171	1,011,710	0.08%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2026/12/1	3.721	101.120	1,011,200	0.08%
PORT AUTH NY & NJ 182	輸送	レベニュー債	2046/8/1	5.310	112.128	829,747	0.07%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2028/12/1	3.921	101.158	758,685	0.06%
KENTUCKY EDFA LOUISVILLE ARENA PJ 17B	税収入財源債	レベニュー債	2027/12/1	3.821	101.146	758,595	0.06%
ILLINOIS MUNI ELEC AGY PWR SUPPLY 10A	公益	レベニュー債	2035/2/1	7.288	130.891	235,604	0.02%
US DOLLAR CASH	現金	現金	2017/12/30	0.000		11,895,054	0.99%

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3期（決算日　2018年5月29日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

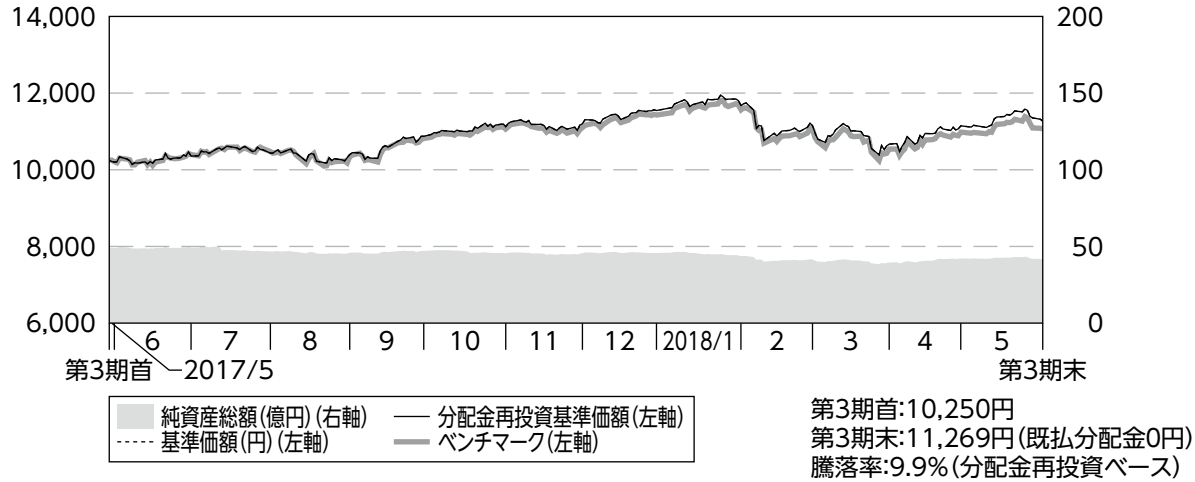
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2017年 5月29日	10,250	－	9,816	－	95.1	2.5	2.5
5月末	10,199	△0.5	9,776	△0.4	94.9	2.7	2.5
6月末	10,358	1.1	9,958	1.4	93.6	3.8	2.5
7月末	10,434	1.8	10,031	2.2	95.4	2.0	2.5
8月末	10,393	1.4	9,898	0.8	93.7	3.8	2.5
9月末	10,875	6.1	10,357	5.5	95.0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

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



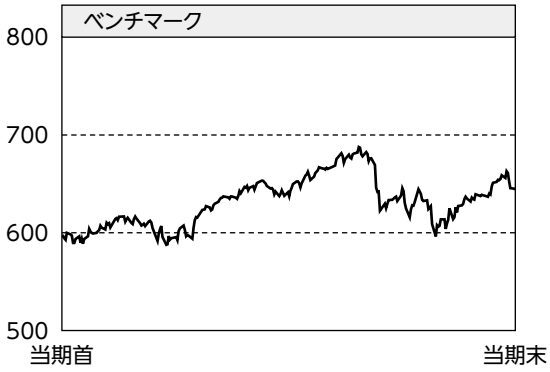
第3期首:10,250円
第3期末:11,269円(既払分配金0円)
騰落率:9.9%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2017年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

当ファンドのポートフォリオ

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

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

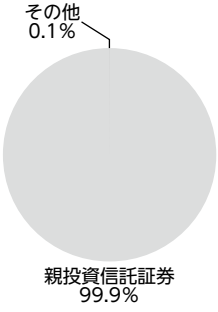
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

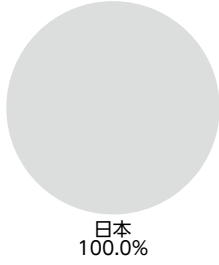
	当期末
	2018年5月29日
外国株式インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

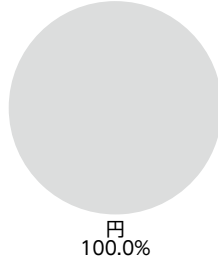
○資産別配分



○国別配分



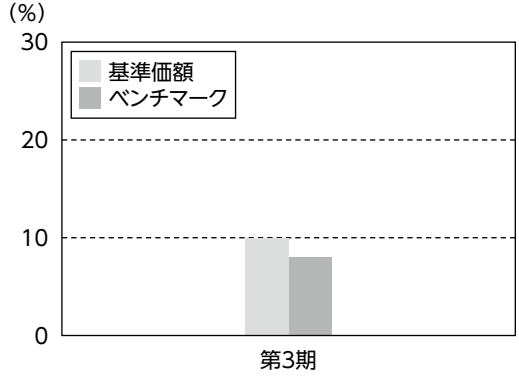
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を上回りました。

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

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

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

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年5月30日~2018年5月29日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,897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)	(0.151)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.003	(b)売買委託手数料=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000
(株式)	(0)	(0.001)	
(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)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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
(株式)	(0)	(0.002)	
(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	0.036	(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)	(3)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	25	0.235	

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

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

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

株式売買比率

＜親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

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

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜外国株式インデックス マザーファンド＞

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

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

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

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

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

投資信託財産の構成

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

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

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

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

該当事項はありません。

外国株式インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第18期（決算日　2018年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近５期の運用実績

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

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

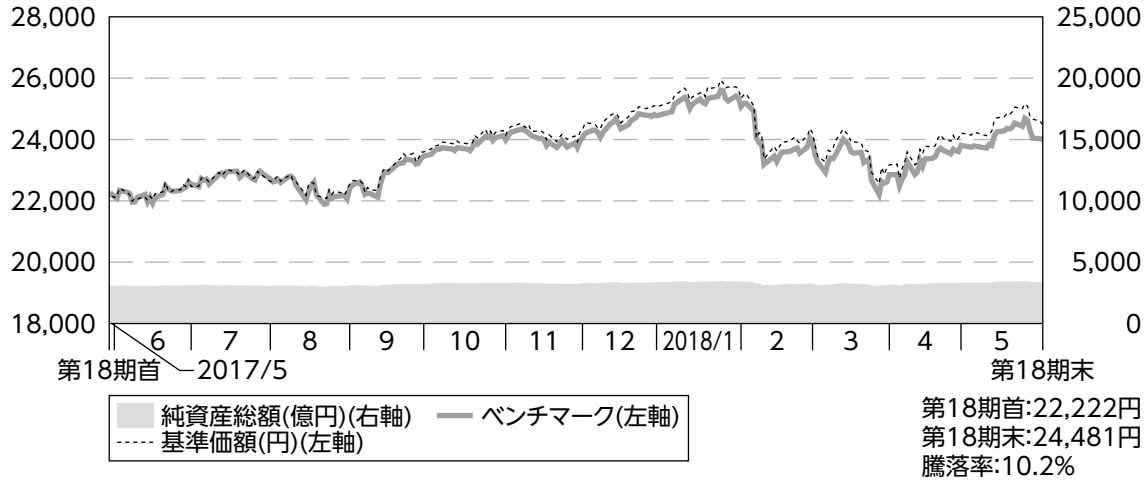
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2017年 5月29日	22,222	－	596.68	－	95.1	2.5	2.5
5月末	22,113	△0.5	594.25	△0.4	94.9	2.7	2.5
6月末	22,460	1.1	605.32	1.4	93.6	3.8	2.5
7月末	22,630	1.8	609.75	2.2	95.5	2.0	2.5
8月末	22,545	1.5	601.70	0.8	93.7	3.8	2.5
9月末	23,595	6.2	629.62	5.5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

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

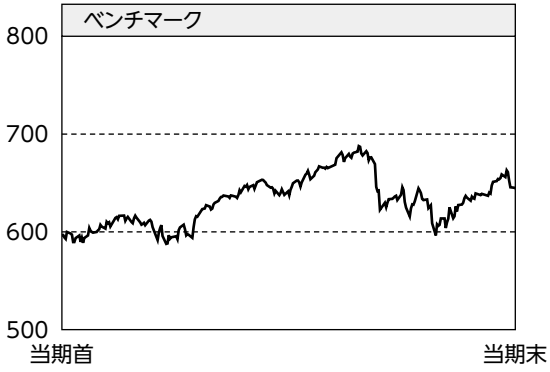


(注)ベンチマークは、2017年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

当ファンドのポートフォリオ

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

（1）組入比率

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

（2）ポートフォリオ構成

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

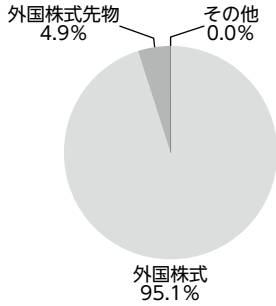
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

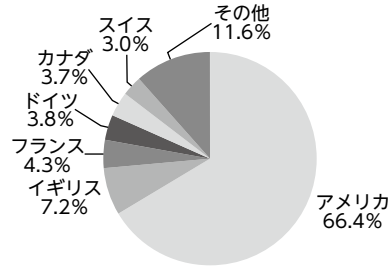
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	S&P 500 EMIN 1806	アメリカ	3.2%
2	APPLE INC	アメリカ	2.5%
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	1.9%
4	AMAZON.COM	アメリカ	1.7%
5	FACEBOOK INC-A	アメリカ	1.1%
6	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	1.0%
7	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	0.9%
8	EXXON MOBIL	アメリカ	0.9%
9	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	0.8%
10	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	0.8%
組入銘柄数		1,329	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

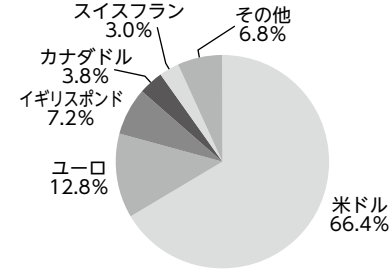
○資産別配分



○国別配分



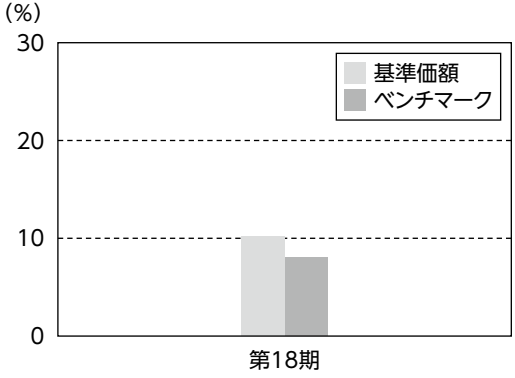
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を上回りました。

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

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

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

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（23,649円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

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

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

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

＜投資信託受益証券、投資証券＞

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

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

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

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期 買建 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	株式先物取引	91,296	83,059	－	－

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

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

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期 買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	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	34,815	23	0.1	36,370	21	0.1
金銭信託	1,380	1,380	100.0	1,380	1,380	100.0
コール・ローン	115,575	28,377	24.6	115,829	28,445	24.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国株式(上場、登録株式)＞

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

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
ROBERT HALF INTL INC	115	95	608	66,488	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	181	159	820	89,687	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,078	1,078	3,269	357,210	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	22	20	1,112	121,594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,347	1,294	6,830	746,179	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	44	44	724	79,101	各種金融
ONEOK INC	177	308	2,034	222,245	エネルギー
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	－	55	615	67,248	保険
UNITED RENTALS INC	64	64	1,043	114,042	資本財
SEMPRA ENERGY	187	187	1,967	214,946	公益事業
FEDEX CORP	201	201	5,073	554,225	運輸
AMPHENOL CORPORATION	242	242	2,113	230,871	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	178	195	1,110	121,275	食品・飲料・タバコ
CABOT OIL & GAS CORP	393	358	807	88,195	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO (US)	163	140	486	53,192	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	140	133	2,901	316,972	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH	252	252	1,324	144,670	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR	468	477	7,439	812,782	資本財
CORE LABORATORIES N.V.	33	－	－	－	エネルギー
CENTURYLINK INC	458	739	1,345	146,964	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	2,866	2,769	30,649	3,348,482	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	211	190	904	98,862	家庭用品・パーソナル用品
CIGNA CORP	203	194	3,413	372,964	ヘルスケア機器・サービス
CLOROX COMPANY	100	100	1,231	134,521	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	3,277	3,236	13,724	1,499,396	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	679	656	4,187	457,531	家庭用品・パーソナル用品
AON PLC	207	207	2,954	322,792	保険
COMERICA INC	146	129	1,267	138,448	銀行
CONAGRA BRANDS INC	332	332	1,243	135,865	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	239	239	1,817	198,555	公益事業
CMS ENERGY CORP	235	215	985	107,619	公益事業
THE COOPER COS INC	41	35	811	88,653	ヘルスケア機器・サービス
CORNING	749	717	1,941	212,120	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR GRACE & CO	56	56	404	44,177	素材
SEALED AIR CORP	146	146	672	73,450	素材
CUMMINS INC	129	124	1,820	198,853	資本財
L3 TECHNOLOGIES INC	61	61	1,211	132,373	資本財
DR HORTON INC	285	285	1,219	133,228	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	498	504	5,153	563,017	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	139	133	2,329	254,486	各種金融
TARGET (DAYTON HUDSON)	420	418	2,979	325,471	小売
DEERE&CO	210	220	3,510	383,511	資本財
MORGAN STANLEY	1,118	1,086	5,761	629,414	各種金融
REPUBLIC SERVICES INC	184	184	1,249	136,561	商業・専門サービス
THE WALT DISNEY CO	1,208	1,201	12,275	1,341,148	メディア
DOVER CORP	130	120	950	103,821	資本財
DOW CHEMICAL CO	905	－	－	－	素材
OMNICOM GROUP	190	190	1,369	149,606	メディア
DTE ENERGY COMPANY	143	143	1,466	160,247	公益事業

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
DUKE ENERGY CORP	551	548	4,154	453,916	公益事業
FLOWSERVE CORP	108	108	457	50,006	資本財
DARDEN RESTAURANTS INC	100	100	881	96,306	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	8,090	7,913	23,866	2,607,469	銀行
CITIGROUP	2,279	2,122	14,526	1,587,060	銀行
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	118	118	1,260	137,658	素材
EATON CORP	368	352	2,761	301,670	資本財
EATON VANCE CORP	100	100	553	60,432	各種金融
ECOLAB INC	208	208	3,011	329,028	素材
SALESFORCE.COM INC	515	550	7,049	770,165	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	509	509	3,691	403,318	資本財
ATMOS ENERGY CORP	80	80	703	76,866	公益事業
ENTERGY CORP	150	138	1,104	120,675	公益事業
EOG RESOURCES INC	463	465	5,478	598,492	エネルギー
EQUIFAX INC	100	92	1,068	116,754	商業・専門サービス
EQT CORPORATION	138	186	936	102,272	エネルギー
ESTEE LAUDER CO-CL A	178	178	2,687	293,654	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL	3,332	3,383	26,630	2,909,365	エネルギー
FMC CORP	104	104	932	101,902	素材
NEXTERA ENERGY INC	370	377	6,136	670,382	公益事業
ASSURANT INC	47	47	460	50,277	保険
M & T BANK CORP	114	107	1,932	211,139	銀行
MACY'S INC	259	259	884	96,670	小売
FRANKLIN RESOURCES INC	307	260	887	96,922	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	1,031	1,113	1,902	207,863	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	149	149	1,012	110,605	保険
TEGNA INC	150	－	－	－	メディア
GAP	208	163	459	50,208	小売
GENERAL DYNAMICS CORP	207	200	4,175	456,151	資本財
GENERAL MILLS INC	468	448	1,913	209,046	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	124	112	1,028	112,384	小売
GARTNER INC	70	70	914	99,935	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	179	166	2,428	265,309	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	7,084	6,947	10,163	1,110,359	資本財
GRAINGER (WW) INC	47	42	1,317	143,954	資本財
HALLIBURTON CO	690	690	3,466	378,739	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	285	284	6,693	731,245	各種金融
HARLEY-DAVIDSON	146	146	620	67,842	自動車・自動車部品
HARRIS CORP	99	97	1,497	163,585	資本財
HELMERICH & PAYNE	83	83	553	60,464	エネルギー
HERSHEY FOODS CORPORATION	112	112	1,030	112,607	食品・飲料・タバコ
HP INC	1,351	1,288	2,822	308,371	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROWN HOLDINGS INC	122	103	470	51,372	素材
REYNOLDS AMERICAN INC	686	－	－	－	食品・飲料・タバコ
JUNIPER NETWORKS INC	278	313	852	93,125	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	124	124	904	98,854	エネルギー
UNUM GROUP	185	185	718	78,510	保険
HOME DEPOT	973	933	17,440	1,905,362	小売
HORMEL FOODS CORP	234	234	841	91,928	食品・飲料・タバコ

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
CENTERPOINT ENERGY INC	345	314	816	89,239	公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	－	28	598	65,344	資本財
HUMANA INC	117	112	3,321	362,845	ヘルスケア機器・サービス
RED HAT INC	139	139	2,305	251,853	ソフトウェア・サービス
IDEX CORP	－	57	801	87,578	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	254	245	3,616	395,065	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	67	60	761	83,152	素材
INT'L PAPER CO	306	306	1,656	180,988	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS	338	338	778	85,090	メディア
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	96	96	613	67,063	資本財
JOHNSON & JOHNSON	2,183	2,148	26,096	2,851,094	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS	314	286	1,516	165,709	保険
DEVON ENERGY CORPORATION	370	407	1,652	180,504	エネルギー
WESTAR ENERGY INC	114	114	645	70,496	公益事業
KELLOGG CO	210	210	1,373	150,017	食品・飲料・タバコ
KEY CORP	870	870	1,744	190,547	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	287	279	2,951	322,486	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	97	94	5,120	559,458	各種金融
KOHLS CORP	154	126	822	89,875	小売
KROGER CO	707	674	1,660	181,375	食品・生活必需品小売り
PACKAGING CORP OF AMERICA	80	72	863	94,355	素材
LEGGETT & PLATT INC	105	105	441	48,182	耐久消費財・アパレル
LENNAR CORP-CL A	144	235	1,257	137,334	耐久消費財・アパレル
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	257	257	597	65,266	各種金融
LILLY (ELI) & CO	800	797	6,599	720,968	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
L BRANDS INC	194	194	692	75,624	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	177	177	1,225	133,872	保険
UNITED PARCEL SERVICE B	555	552	6,376	696,625	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	253	253	1,599	174,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	212	204	6,551	715,738	資本財
LOEWS CORP	240	220	1,096	119,803	保険
CARNIVAL CORPORATION	271	271	1,745	190,658	消費者サービス
RANGE RESOURCES CORP	161	208	317	34,691	エネルギー
LOWES COMPANIES	691	667	6,457	705,443	小売
DOMINION ENERGY INC	502	502	3,222	352,049	公益事業
SCANA CORP	114	114	410	44,830	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	361	361	1,136	124,187	消費者サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	92	92	959	104,826	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	662	638	10,418	1,138,204	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	204	204	4,105	448,534	各種金融
EVEREST RE GROUP LTD	33	33	762	83,314	保険
MANPOWER GROUP	51	51	473	51,720	商業・専門サービス
MARKEL CORP	11	11	1,284	140,327	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	167	167	2,280	249,166	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	408	408	3,320	362,724	保険
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	45	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
MASCO CORP	278	245	930	101,638	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	49	49	1,086	118,657	素材
METLIFE INC	747	715	3,409	372,472	保険

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
MEDTRONIC PLC	1,125	1,086	9,377	1,024,514	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	859	814	5,381	587,879	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO	2,210	2,183	12,903	1,409,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER	86	79	1,448	158,255	ヘルスケア機器・サービス
3 M COMPANY	480	476	9,490	1,036,863	資本財
MOHAWK INDUSTRIES INC	50	50	1,080	117,993	耐久消費財・アパレル
MOTOROLA SOLUTIONS INC	126	126	1,395	152,446	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KANSAS CITY SOUTHERN	87	87	979	107,017	運輸
MURPHY OIL CORP	138	－	－	－	エネルギー
XCEL ENERGY INC	407	－	－	－	公益事業
FORD MOTOR COMPANY	2,954	2,997	3,450	376,944	自動車・自動車部品
NATIONAL OILWELL VARCO INC	303	303	1,250	136,631	エネルギー
NEWFIELD EXPLORATION CO	160	160	450	49,184	エネルギー
NEWELL BRANDS INC	355	375	948	103,660	耐久消費財・アパレル
DUN & BRADSTREET CORP	31	－	－	－	商業・専門サービス
NEWMONT MINING CORP	429	429	1,694	185,072	素材
NVR INC	－	2	798	87,247	耐久消費財・アパレル
NIKE B	1,063	1,052	7,607	831,110	耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC	347	382	1,353	147,837	エネルギー
NORDSTROM INC	100	100	493	53,958	小売
NORFOLK SOUTHERN CORP	238	227	3,488	381,140	運輸
EVERSOURCE ENERGY	253	253	1,427	156,001	公益事業
NISOURCE INC	260	260	653	71,354	公益事業
TAPESTRY INC	220	220	975	106,605	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	132	129	4,305	470,408	資本財
WELLS FARGO & CO	3,821	3,737	20,518	2,241,687	銀行
NUCOR CORP	249	249	1,593	174,124	素材
MONSANTO CO	349	354	4,487	490,310	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	382	382	3,628	396,452	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	613	599	4,940	539,708	エネルギー
OGE ENERGY CORP	156	156	539	58,933	公益事業
ORACLE CORP	2,463	2,505	11,773	1,286,270	ソフトウェア・サービス
EXELON CORP	730	777	3,161	345,423	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	109	103	1,834	200,364	資本財
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	73	73	419	45,878	保険
MEDNAX INC	81	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
PPL CORPORATION	534	534	1,467	160,360	公益事業
PEPSICO INC	1,147	－	－	－	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	135	135	611	66,821	資本財
PERRIGO CO PLC	120	97	736	80,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER	4,865	4,772	17,026	1,860,148	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	996	960	6,290	687,235	エネルギー
PG&E CORP	399	412	1,841	201,219	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES	134	134	2,564	280,128	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	1,559	1,528	8,503	929,030	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	394	378	5,614	613,410	銀行
POLARIS INDUSTRIES INC	46	46	533	58,234	耐久消費財・アパレル
AETNA INC	280	260	4,642	507,240	ヘルスケア機器・サービス
FLUOR CORP	112	112	546	59,736	資本財

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

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
STANLEY BLACK&DECKER	120	120	1,761	192,485	資本財
STATE STREET CORP	304	293	2,948	322,100	各種金融
STRYKER CORP	269	271	4,723	516,043	ヘルスケア機器・サービス
SUNTRUST BANKS	402	383	2,644	288,946	銀行
SYSCO CORP	409	402	2,615	285,764	食品・生活必需品小売り
TARO PHARMACEUTICAL INDUS	14	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEFLEX INC	33	36	983	107,400	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	718	718	1,594	174,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANDEAVOR	100	116	1,648	180,117	エネルギー
TEXTRON	218	218	1,456	159,082	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	316	322	6,887	752,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIFFANY & CO	103	103	1,331	145,481	小売
TOLL BROTHERS INC	140	112	457	49,935	耐久消費財・アパレル
TORCHMARK CORP	95	84	726	79,339	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	126	126	1,085	118,642	ソフトウェア・サービス
DAVITA INC	133	118	806	88,076	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC	241	243	1,695	185,224	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	139	139	695	76,034	公益事業
MARATHON OIL CORP	711	655	1,358	148,415	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	657	630	9,151	999,790	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	624	608	7,728	844,353	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	762	775	19,003	2,076,128	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	72	72	845	92,400	ヘルスケア機器・サービス
VALSPAR CORP/THE	61	－	－	－	素材
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	78	70	832	90,990	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	267	267	2,183	238,535	耐久消費財・アパレル
CBS CORP-CL B	307	259	1,320	144,251	メディア
VULCAN MATERIALS CO	107	107	1,367	149,413	素材
WALMART INC	1,248	1,195	9,860	1,077,275	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	349	349	2,897	316,592	商業・専門サービス
WATERS CORP	65	65	1,241	135,656	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLERGAN PLC	299	263	4,054	442,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO	95	94	1,036	113,201	食品・飲料・タバコ
VAIL RESORTS INC	－	29	720	78,756	消費者サービス
WABTEC CORP	71	71	696	76,120	資本財
WEYERHAEUSER CO	588	588	2,174	237,593	不動産
WHIRLPOOL CORP	61	53	804	87,869	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS	642	670	1,809	197,672	エネルギー
DICK'S SPORTING GOODS INC	78	－	－	－	小売
ALLIANT ENERGY CORPORATION	192	192	785	85,810	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	252	252	1,580	172,718	公益事業
FOOT LOCKER INC	114	－	－	－	小売
CARMAX INC	161	142	958	104,764	小売
XEROX CORP	668	167	466	50,975	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIMAREX ENERGY CO	75	75	699	76,443	エネルギー
TJX COMPANIES INC	523	500	4,408	481,676	小売
CBRE GROUP INC-A	243	243	1,155	126,292	不動産
REGIONS FINL CORP	962	962	1,828	199,810	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	40	40	1,023	111,805	消費者サービス

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

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
CIT GROUP INC	165	107	553	60,450	銀行
TARGA RESOURCES CORP	141	164	770	84,176	エネルギー
LEAR CORP	52	52	1,050	114,729	自動車・自動車部品
DOLLAR GENERAL CORP	227	210	2,037	222,641	小売
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	245	－	－	－	電気通信サービス
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	138	－	－	－	資本財
GENERAL MOTORS CO	1,115	1,011	3,874	423,272	自動車・自動車部品
WORLDPAY INC-CLASS A	128	234	1,852	202,370	ソフトウェア・サービス
ALLY FINANCIAL INC	360	360	968	105,840	各種金融
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	139	115	792	86,590	耐久消費財・アパレル
APTIV PLC	223	209	2,046	223,542	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	372	346	4,002	437,276	エネルギー
INGREDION INC	58	58	662	72,417	食品・飲料・タバコ
IQVIA HOLDINGS INC	124	108	1,092	119,392	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVICENOW INC	131	137	2,437	266,316	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	72	72	1,509	164,879	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORKDAY INC-CLASS A	91	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	1,315	1,279	12,930	1,412,641	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	379	383	3,207	350,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	－	178	965	105,488	消費者サービス
COTY INC-CL A	390	390	533	58,244	家庭用品・パーソナル用品
MALLINCKRODT PLC	95	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPRINT CORP	648	648	333	36,472	電気通信サービス
ARCONIC INC	370	365	673	73,592	資本財
ENVISION HEALTHCARE	99	99	434	47,495	ヘルスケア機器・サービス
XL GROUP LTD	206	206	1,148	125,488	保険
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	187	158	1,298	141,820	ソフトウェア・サービス
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	162	162	307	33,585	耐久消費財・アパレル
BAKER HUGHES A GE CO	－	316	1,099	120,082	エネルギー
TECHNIPFMC PLC	360	360	1,124	122,844	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	－	107	432	47,285	運輸
ANTERO RESOURCES CORP	126	186	340	37,197	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	－	97	751	82,154	ヘルスケア機器・サービス
TWITTER INC	477	477	1,606	175,459	ソフトウェア・サービス
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	－	138	720	78,677	資本財
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	98	98	234	25,618	エネルギー
ALLEGION PLC	－	71	564	61,700	資本財
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	165	149	1,226	133,946	消費者サービス
ARAMARK	199	199	773	84,540	消費者サービス
VOYA FINANCIAL INC	160	140	747	81,717	各種金融
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	161	161	474	51,856	エネルギー
ARISTA NETWORKS INC	－	35	903	98,686	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FNF GROUP	207	207	792	86,542	保険
SYNCHRONY FINANCIAL	651	603	2,148	234,773	各種金融
MOBILEYE NV	147	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	400	400	1,660	181,444	銀行
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	117	152	532	58,177	電気通信サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	176	176	570	62,300	素材
NIELSEN HOLDINGS PLC	299	275	825	90,144	商業・専門サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	744	744	2,580	281,893	資本財
TRANSUNION	－	153	1,048	114,577	商業・専門サービス
SQUARE INC - A	－	223	1,244	135,986	ソフトウェア・サービス
DOWDUPONT INC	－	1,872	12,302	1,344,097	素材
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	－	170	644	70,387	食品・飲料・タバコ
WESTROCK CO	209	193	1,161	126,846	素材
FORTIVE CORP	242	242	1,834	200,412	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	144	204	1,559	170,384	商業・専門サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	1,320	1,297	2,013	219,975	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST DATA CORP- CLASS A	226	392	756	82,690	ソフトウェア・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	232	220	2,077	226,948	ソフトウェア・サービス
CHEMOURS CO/THE	－	132	670	73,294	素材
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	－	133	627	68,606	保険
VISTRA ENERGY CORP	－	167	400	43,743	公益事業
CHENIERE ENERGY INC	156	156	975	106,557	エネルギー
AMAZON.COM	323	326	52,613	5,747,998	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	604	604	818	89,439	半導体・半導体製造装置
ADOBE SYSTEMS INC	399	394	9,603	1,049,190	ソフトウェア・サービス
AMGEN	595	540	9,636	1,052,812	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERCO	6	6	214	23,407	運輸
ANALOG DEVICES	289	289	2,761	301,731	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	177	177	2,087	228,049	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CL A	3,811	3,731	11,847	1,294,312	メディア
ANSYS INC	68	68	1,114	121,740	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	4,278	4,094	77,221	8,436,483	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS	857	842	4,282	467,861	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	155	155	2,069	226,129	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	364	357	4,673	510,534	ソフトウェア・サービス
AVNET INC	－	109	423	46,237	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BED BATH & BEYOND INC	126	－	－	－	小売
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	114	114	1,010	110,348	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	－	95	1,070	116,899	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	72	72	936	102,335	ソフトウェア・サービス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,295	1,295	900	98,331	メディア
CSX CORP	755	685	4,431	484,175	運輸
SEAGATE TECHNOLOGY	228	228	1,312	143,378	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHECK POINT SOFTWARE TECH	108	108	1,048	114,531	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	625	633	4,984	544,592	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	125	125	1,333	145,635	ソフトウェア・サービス
CERNER CORP	247	230	1,383	151,190	ヘルスケア機器・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	124	124	874	95,497	保険
CINTAS CORP	70	70	1,272	138,969	商業・専門サービス
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	1,035	－	－	－	電気通信サービス
CISCO SYSTEMS	4,018	3,930	17,004	1,857,752	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNEX CORP	－	126	591	64,604	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTL A	260	250	3,451	377,071	消費者サービス
CA INC	265	265	943	103,028	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	480	460	3,491	381,445	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	24	30	1,145	125,153	商業・専門サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
DOLLAR TREE INC	183	183	1,741	190,290	小売
EBAY	841	815	3,092	337,813	ソフトウェア・サービス
E*TRADE FINANCIAL CORP	231	211	1,353	147,909	各種金融
CADENCE DESIGN SYSTEMS	246	215	911	99,608	ソフトウェア・サービス
DISH NETWORK CORPORATION-A	182	182	559	61,122	メディア
ELECTRONIC ARTS INC	242	242	3,191	348,706	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	152	138	1,018	111,303	運輸
EXPRESS SCRIPTS HOLDING	490	442	3,407	372,266	ヘルスケア機器・サービス
FASTENAL CO	232	232	1,219	133,227	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	622	582	1,825	199,456	銀行
FISERV INC	178	337	2,424	264,896	ソフトウェア・サービス
FLIR SYSTEMS INC	116	116	629	68,724	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLEX LTD	458	404	566	61,847	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY SIRONA INC	194	178	830	90,735	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	1,065	1,049	7,069	772,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	216	216	544	59,517	自動車・自動車部品
NVIDIA CORP	429	484	12,089	1,320,759	半導体・半導体製造装置
NUANCE COMMUNICATIONS INC	234	－	－	－	ソフトウェア・サービス
HASBRO INC	90	90	789	86,239	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	62	124	879	96,119	ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC	53	53	935	102,168	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED THERAPEUTICS CORP	32	32	336	36,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	210	210	820	89,691	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	143	143	1,326	144,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	71	71	915	100,065	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	874	874	1,320	144,211	銀行
BIOGEN INC	176	167	4,796	523,996	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	192	192	3,798	415,030	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	72	72	1,467	160,341	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	3,794	3,739	20,730	2,264,856	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	－	59	727	79,508	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	133	141	966	105,568	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA-TENCOR CORP	131	122	1,402	153,195	半導体・半導体製造装置
EAST WEST BANCORP INC	－	107	760	83,042	銀行
LAM RESEARCH CORP	134	128	2,588	282,827	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES,INC	141	141	1,084	118,509	ソフトウェア・サービス
MATTEL INC	273	273	417	45,588	耐久消費財・アパレル
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	234	218	1,291	141,133	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	468	579	4,139	452,228	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	5,924	5,846	57,505	6,282,528	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY	819	927	5,691	621,762	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	43	43	453	49,579	資本財
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	174	186	1,784	194,941	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	358	304	685	74,838	半導体・半導体製造装置
MYLAN NV	365	365	1,439	157,239	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	118	113	3,033	331,418	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	－	407	1,842	201,247	公益事業
NETAPP INC	230	208	1,398	152,745	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORTHERN TRUST CORP	173	173	1,846	201,728	各種金融

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	－	52	808	88,353	運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	73	66	1,771	193,538	小売
PACCAR INC	275	275	1,780	194,541	資本財
PATTERSON COMPANIES INC	70	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
PAYCHEX INC	255	255	1,680	183,632	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	54	62	1,995	217,990	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	－	1,137	11,413	1,246,910	食品・飲料・タバコ
GARMIN LTD	95	95	579	63,277	耐久消費財・アパレル
IPG PHOTONICS CORP	－	26	670	73,261	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORP	352	350	6,959	760,277	食品・生活必需品小売り
PRICE T ROWE GROUP INC	189	189	2,305	251,848	各種金融
QUALCOMM	1,186	1,183	7,096	775,273	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	61	61	1,795	196,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEATTLE GENETICS INC	74	74	416	45,536	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	101	101	798	87,198	保険
ROSS STORES INC	323	302	2,338	255,501	小売
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,251	1,202	4,759	519,940	食品・飲料・タバコ
WILLIS TOWERS WATSON PLC	105	99	1,546	168,976	保険
BOOKING HOLDINGS INC	39	39	8,250	901,357	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	108	108	703	76,825	各種金融
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	－	231	1,348	147,303	保険
SVB FINANCIAL GROUP	－	39	1,263	137,998	銀行
IAC/INTERACTIVECORP	－	63	972	106,278	ソフトウェア・サービス
STAPLES INC	555	－	－	－	小売
STARBUCKS CORP	1,159	1,132	6,559	716,606	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	－	182	903	98,698	素材
NETFLIX INC	343	346	12,169	1,329,505	小売
STERICYCLE INC	67	67	428	46,797	商業・専門サービス
SYMANTEC CORP	516	485	1,021	111,607	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	122	122	1,083	118,334	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	30	90	4,136	451,955	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS	807	790	8,813	962,907	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	112	94	693	75,765	小売
TRIMBLE IMS HOLDINGS	206	206	715	78,132	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	198	198	3,131	342,141	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	740	677	4,307	470,555	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP	224	235	2,035	222,419	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	145	145	1,456	159,108	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	66	66	1,285	140,438	消費者サービス
WHOLE FOODS MKT INC	251	－	－	－	食品・生活必需品小売り
NASDAQ INC	90	90	841	91,935	各種金融
CME GROUP INC	270	270	4,313	471,198	各種金融
LKQ CORP	246	246	759	82,981	小売
TD AMERITRADE HOLDING CORP	221	234	1,407	153,822	各種金融
XILINX INC	202	202	1,412	154,349	半導体・半導体製造装置
YAHOO	721	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ZIONS BANCORPORATION	－	151	866	94,649	銀行
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	－	73	739	80,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	43	43	566	61,937	銀行

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	190	155	445	48,650	メディア
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B	369	331	1,275	139,341	メディア
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS A	831	831	3,245	354,616	メディア
DEXCOM INC	62	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVERY INC - A	128	128	286	31,250	メディア
EXPEDIA GROUP INC	98	98	1,154	126,154	小売
LIBERTY GLOBAL PLC-C	498	462	1,286	140,531	メディア
VIACOM INC-CLASS B	267	267	735	80,382	メディア
QURATE RETAIL INC QVC GROUP	350	350	740	80,883	小売
MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT LTD-ADR	176	176	573	62,633	消費者サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	273	273	513	56,124	銀行
LULULEMON ATHLETICA INC	84	84	899	98,276	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	29	32	1,027	112,219	ソフトウェア・サービス
ULTA BEAUTY INC	49	49	1,232	134,695	小売
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	63	－	－	－	メディア
DISCOVERY INC-C	169	236	495	54,180	メディア
ALKERMES PLC	125	125	574	62,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPLUNK INC	107	107	1,184	129,385	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	123	123	1,305	142,586	商業・専門サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	49	49	820	89,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV	231	272	3,186	348,112	半導体・半導体製造装置
CBOE GLOBAL MARKETS INC	－	75	782	85,460	各種金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	－	132	664	72,607	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	108	108	656	71,698	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	101	108	3,030	331,117	自動車・自動車部品
TRIPADVISOR INC	103	103	514	56,181	小売
FACEBOOK INC-A	1,876	1,903	35,201	3,845,770	ソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	75	67	813	88,855	エネルギー
TESARO INC	－	27	143	15,669	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKDAY INC-CLASS A	－	106	1,398	152,761	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	225	225	1,274	139,204	電気通信サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	129	－	－	－	消費者サービス
NEWS CORP-CLASS A	334	334	521	56,985	メディア
HD SUPPLY HOLDINGS INC	－	152	615	67,236	資本財
CDW CORP/DE	124	124	1,007	110,033	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	99	99	445	48,671	運輸
IHS MARKIT LTD	288	327	1,637	178,854	商業・専門サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	－	140	431	47,188	メディア
LIBERTY SIRIUSXM-A	63	63	293	32,089	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	152	152	699	76,436	メディア
BROADCOM LTD	318	－	－	－	半導体・半導体製造装置
BROADCOM INC	－	327	8,177	893,389	半導体・半導体製造装置
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	－	67	328	35,846	保険
COMMSCOPE HOLDING CO INC	－	149	442	48,322	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SABRE CORP	172	172	412	45,116	ソフトウェア・サービス
NAVIENT CORP	236	－	－	－	各種金融
CDK GLOBAL INC	106	106	681	74,443	ソフトウェア・サービス
QORVO INC	106	106	864	94,449	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	86	86	617	67,471	メディア

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
LIBERTY LILAC GROUP-C	90	－	－	－	メディア
KRAFT HEINZ CO/THE	488	476	2,750	300,446	食品・飲料・タバコ
ALPHABET INC-CL A	237	238	25,820	2,820,902	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	867	916	7,416	810,252	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC-C	98	77	437	47,762	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	248	251	27,014	2,951,293	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	334	310	1,544	168,690	食品・飲料・タバコ
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	173	149	4,034	440,782	メディア
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	987	987	713	77,960	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	199	166	1,087	118,805	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	165	165	605	66,138	資本財
小計 株数・金額	250,292	244,273	1,898,372	207,397,191	
小計 銘柄数＜比率＞	595	601	－	＜61.6%＞	
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES	176	176	1,000	84,271	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	340	340	1,856	156,338	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP	943	943	1,625	136,914	素材
ATCO LTD -CLASS I	52	52	202	17,097	公益事業
BANK MONTREAL	522	506	5,148	433,682	銀行
BANK NOVA SCOTIA	975	964	7,708	649,303	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	281	282	1,767	148,864	銀行
BCE INC	125	125	684	57,666	電気通信サービス
BROOKFIELD ASSEST MANAGEMENT INC,CLASS-A	698	683	3,588	302,284	各種金融
BOMBARDIER B	1,578	1,578	719	60,622	資本財
SAPUTO INC	203	159	705	59,441	食品・飲料・タバコ
BLACKBERRY LIMITED	－	394	598	50,410	ソフトウェア・サービス
CGI GROUP INC - CL A	173	211	1,649	138,908	ソフトウェア・サービス
CCL INDUSTRIES INC - CL B	21	105	675	56,885	素材
CAE INC	183	183	492	41,441	資本財
CAMECO CORP	287	287	393	33,104	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	288	288	1,778	149,778	電気通信サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK	319	353	4,055	341,563	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	894	891	3,967	334,211	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP -CL A	54	54	896	75,533	小売
CANADIAN UTILITIES LTD A	103	103	323	27,218	公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO	608	588	6,333	533,480	運輸
FIRST CAPITAL REALTY INC	124	124	261	22,058	不動産
AGRIUM INC	109	－	－	－	素材
YAMANA GOLD INC	852	－	－	－	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	176	176	681	57,444	耐久消費財・アパレル
OPEN TEXT CORP	199	199	893	75,262	ソフトウェア・サービス
ELDORADO GOLD CORP	672	－	－	－	素材
EMPIRE CO LTD 'A'	114	114	281	23,739	食品・生活必需品小売り
VERMILION ENERGY INC	100	100	445	37,563	エネルギー
FINNING INTERNATIONAL INC	117	117	375	31,668	資本財
FORTIS INC	316	341	1,426	120,158	公益事業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	569	569	1,132	95,422	素材
TELUS CORP	164	164	755	63,613	電気通信サービス
GREAT-WEST LIFECO INC	237	237	796	67,082	保険

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
IMPERIAL OIL	247	247	1,026	86,497	エネルギー
ENBRIDGE	1,334	1,335	5,390	454,006	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	76	76	300	25,342	各種金融
JEAN COUTU GROUP INC A	55	－	－	－	食品・生活必需品小売り
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	710	710	254	21,409	素材
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,597	1,605	3,987	335,889	保険
LINAMAR CORP	38	38	259	21,816	自動車・自動車部品
LOBLAW COMPANIES LTD	183	156	1,023	86,218	食品・生活必需品小売り
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	82	82	436	36,802	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	316	279	2,320	195,478	自動車・自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	495	495	2,684	226,145	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	19	23	1,636	137,846	保険
METRO INC	191	191	818	68,979	食品・生活必需品小売り
HUSKY ENERGY INC	314	314	569	47,983	エネルギー
EMERA INC	40	40	166	13,997	公益事業
METHANEX CORP	70	70	623	52,499	素材
ONEX CORP	66	66	615	51,874	各種金融
TRANSCANADA CORP	694	707	3,815	321,408	エネルギー
GOLDCORP INC	686	686	1,231	103,735	素材
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	676	－	－	－	素材
POWER CORP OF CANADA	297	297	899	75,737	保険
POWER FINANCIAL CORP	207	207	669	56,408	保険
ROYAL BANK OF CANADA	1,185	1,168	11,462	965,471	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	121	147	811	68,346	資本財
CP RAILWAY LIMITED	113	112	2,670	224,894	運輸
ENCANA CORP	762	762	1,236	104,138	エネルギー
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	359	359	946	79,752	メディア
SUNCOR ENERGY	1,352	1,302	6,536	550,531	エネルギー
LUNDIN MINING CORP	－	409	335	28,271	素材
TECK RESOURCES LTD-CL B	456	456	1,574	132,580	素材
THOMSON REUTERS CORP	269	222	1,115	93,924	各種金融
TORONTO-DOMINION BANK	1,481	1,482	11,357	956,675	銀行
WEST FRASER TIMBER CO LTD	43	43	405	34,117	素材
WESTON (GEORGE) LTD	47	47	494	41,675	食品・生活必需品小売り
KINROSS GOLD CORP	1,076	1,076	498	41,968	素材
INTACT FINANCIAL CORP	104	104	1,017	85,677	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	368	368	1,022	86,135	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC	15	15	1,530	128,882	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP	142	142	1,302	109,747	素材
CI FINANCIAL CORP	186	186	468	39,489	各種金融
VERESEN INC	232	－	－	－	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	199	199	484	40,847	エネルギー
KEYERA CORP	149	149	515	43,382	エネルギー
ALTAGAS INCOME LTD	118	118	295	24,928	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	312	377	1,644	138,504	エネルギー
DOLLARAMA INC	90	89	1,351	113,796	小売
CENOVUS ENERGY INC	684	778	1,026	86,504	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	271	271	354	29,829	エネルギー
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	126	－	－	－	エネルギー

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
CRESCENT POINT ENERGY CORP	432	432	431	36,351	エネルギー
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION	289	289	164	13,867	各種金融
INTER PIPELINE LTD	303	303	725	61,133	エネルギー
NUTRIEN LTD	－	514	3,374	284,251	素材
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	144	183	477	40,232	エネルギー
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	200	200	334	28,163	エネルギー
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	183	183	1,376	115,921	消費者サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	－	73	1,379	116,200	ソフトウェア・サービス
HYDRO ONE LTD	159	217	427	35,985	公益事業
小計 株数・金額	32,979	31,847	141,105	11,885,295	
小計 銘柄数<比率>	89	86	－	<3.5%>	
(ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	149	149	2,926	371,665	耐久消費財・アパレル
COMMERZBANK AG	897	804	751	95,475	銀行
FRESENIUS SE&CO KGAA	323	338	2,267	287,984	ヘルスケア機器・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	95	95	520	66,099	ソフトウェア・サービス
FUCHS PETROLUB SE -PREF	57	57	269	34,256	素材
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE	47	47	531	67,465	保険
GEA GROUP AG	158	133	432	54,919	資本財
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	191	191	508	64,617	メディア
CONTINENTAL AG	88	88	1,975	250,875	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	764	785	2,635	334,716	運輸
AXEL SPRINGER SE	38	38	243	30,955	メディア
MERCK KGAA	104	104	894	113,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE STAMM	428	428	848	107,759	公益事業
SAP SE	791	788	7,618	967,411	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	1,622	1,697	1,555	197,545	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	86	86	854	108,501	家庭用品・パーソナル用品
METRO AG	137	－	－	－	食品・生活必需品小売り
PUMA AG	－	5	246	31,260	耐久消費財・アパレル
BAYER	666	663	6,625	841,266	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA -PFD	143	143	1,548	196,572	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	739	737	6,386	811,017	素材
BEIERSDORF AG	86	76	763	96,943	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG	19	13	205	26,047	資本財
HEIDELBERGCEMENT AG	114	114	888	112,835	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	175	165	1,436	182,370	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG	371	360	6,697	850,432	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	211	169	419	53,246	運輸
MUENCHENER RUECKVERSICH.	127	126	2,380	302,261	保険
VOLKSWAGEN STAMM	25	25	431	54,743	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PFD	147	147	2,470	313,719	自動車・自動車部品
DAIMLER AG	772	773	4,969	631,048	自動車・自動車部品
MAN SE	32	32	304	38,624	資本財
THYSSEN KRUPP	299	330	751	95,373	素材
SIEMENS	616	613	7,003	889,273	資本財
1&1 DRILLISCH AG	－	37	228	29,009	電気通信サービス
LINDE AG	146	－	－	－	素材
DEUTSCHE BANK NAMEN	1,671	1,611	1,658	210,570	各種金融

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

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

外国株式インデックス マザーファンド －第18期－

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

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

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

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
(その他)						
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS		170	－	－	－	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額	170	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
ユーロ計	株数・金額	150,880	154,333	319,080	40,516,888	
	銘柄数<比率>	230	236	－	<12.0%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ABERDEEN ASSET MGMT PLC		742	－	－	－	各種金融
ANTOFAGASTA PLC		358	358	378	54,983	素材
ASHTEAD GROUP PLC		428	372	870	126,593	資本財
SEVERN TRENT PLC		181	181	378	54,994	公益事業
BHP BILLTTON PLC		1,682	1,682	2,851	414,647	素材
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		877	714	400	58,270	耐久消費財・アパレル
SKY PLC		767	830	1,117	162,542	メディア
BUNZL PLC		277	277	637	92,646	資本財
CAPITA GROUP PLC		533	－	－	－	商業・専門サービス
AVIVA PIC		3,182	3,182	1,682	244,736	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		102	102	489	71,199	素材
DIAGEO		2,026	1,965	5,429	789,610	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC		120	86	290	42,214	各種金融
DCC PLC		73	73	529	77,014	資本財
BAE SYSTEMS PLC		2,464	2,568	1,652	240,274	資本財
PROVIDENT FINANCIAL PLC		111	－	－	－	各種金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO		1,485	1,833	7,093	1,031,593	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		2,587	2,587	1,943	282,606	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		767	769	2,119	308,278	食品・飲料・タバコ
IMI PLC		239	239	278	40,528	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC		167	141	482	70,179	素材
ANGLO AMERICAN PLC		1,083	1,023	1,821	264,927	素材
COMPASS GROUP PLC		1,277	1,260	2,054	298,715	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC (GB)		15,943	16,029	11,746	1,708,127	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP		4,854	4,854	1,347	195,956	保険
UNILEVER PLC		1,029	998	4,177	607,471	家庭用品・パーソナル用品
MEGGITT PLC		662	662	331	48,202	資本財
MORRISON SUPERMARKETS		1,681	1,681	413	60,192	食品・生活必需品小売り
UNITED UTILITIES GROUP PLC		588	588	480	69,829	公益事業
RSA INSURANCE GROUP PLC GRP		865	865	574	83,534	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		302	288	792	115,184	食品・飲料・タバコ
PEARSON		663	663	601	87,434	メディア
PERSIMMON PLC		267	226	644	93,683	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL		2,084	2,068	3,911	568,780	保険
RIO TINTO PLC REG		991	960	4,095	595,557	素材
VODAFONE GROUP PLC		21,365	21,248	4,144	602,666	電気通信サービス
RECKITT BENCKISER PLC		507	536	3,233	470,195	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		877	820	1,349	196,307	商業・専門サービス
OLD MUTUAL PLC		3,975	3,975	980	142,549	保険
ROYAL BANK OF SCOTLAND		2,955	2,955	856	124,498	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC		447	447	540	78,611	各種金融
TRAVIS PERKINS PLC		185	185	253	36,844	資本財

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
SSE PLC	808	808	1,148	167,074	公益事業
BP PLC	15,156	15,815	8,778	1,276,633	エネルギー
SAGE GROUP PLC	893	893	607	88,403	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC	342	286	492	71,605	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC	51,949	57,489	3,775	549,011	銀行
TATE & LYLE	405	－	－	－	食品・飲料・タバコ
TAYLOR WIMPAY PLC	2,705	2,705	548	79,801	耐久消費財・アパレル
TESCO	6,560	7,860	1,932	280,956	食品・生活必需品小売り
3I GROUP PLC	844	792	778	113,149	各種金融
SMITH & NEPHEW PLC	710	710	965	140,367	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE	3,928	3,936	5,904	858,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIR GROUP PLC/THE	185	185	403	58,731	資本財
BABCOCK INTL GROUP PLC	196	196	162	23,643	商業・専門サービス
WPP PLC	1,039	983	1,256	182,747	メディア
FERGUSON PLC	202	202	1,179	171,486	資本財
ASTRAZENECA	1,015	1,013	5,551	807,341	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEW GKN	1,484	－	－	－	自動車・自動車部品
BT GROUP PLC	6,636	6,636	1,393	202,607	電気通信サービス
CARNIVAL PLC	157	137	677	98,468	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	2,755	2,726	2,399	348,932	公益事業
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,352	1,352	420	61,114	小売
BARCLAYS	13,655	13,655	2,815	409,467	銀行
INTERTEK GROUP PLC	124	124	675	98,223	商業・専門サービス
WILLIAM HILL	703	－	－	－	消費者サービス
BURBERRY GROUP PLC	317	353	708	103,004	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	112	112	656	95,491	小売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,470	1,338	1,128	164,117	資本財
KINGFISHER PLC	1,873	1,709	525	76,363	小売
ITV PLC	2,954	2,954	496	72,154	メディア
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	260	240	1,091	158,708	各種金融
SAINSBURY (J) PLC	1,483	1,483	471	68,573	食品・生活必需品小売り
RANDGOLD RESOURCES LTD	72	72	419	61,074	素材
G4S PLC	1,325	1,325	372	54,185	商業・専門サービス
ADMIRAL GROUP PLC	162	162	321	46,744	保険
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	105	105	452	65,798	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC	4,405	4,405	637	92,671	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,491	3,631	9,293	1,351,478	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	3,021	2,994	7,904	1,149,500	エネルギー
INTERCONTINENTAL HOTELS	139	139	682	99,237	消費者サービス
WHITBREAD PLC	146	146	624	90,756	消費者サービス
COBHAM PLC	1,511	1,979	239	34,881	資本財
INMARSAT PLC	336	－	－	－	電気通信サービス
PETROFAC LTD	167	－	－	－	エネルギー
SHIRE PLC	720	720	2,977	432,919	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	122	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TUI AG-DI	420	311	538	78,333	消費者サービス
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	1,649	2,211	795	115,733	各種金融
INVESTEC PLC	542	542	322	46,949	各種金融
EXPERIAN PLC	768	750	1,395	202,971	商業・専門サービス

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

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

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

外国株式インデックス マザーファンド －第18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)	
BRAMBLES LTD	1,292	1,292	1,180	97,342	商業・専門サービス
COCA-COLA AMATIL LIMITED	461	461	395	32,599	食品・飲料・タバコ
ASX LTD	158	158	955	78,749	各種金融
BHP BILLITON LTD	2,578	2,582	8,292	683,831	素材
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	206	206	598	49,381	エネルギー
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	451	451	160	13,220	小売
COMPUTERSHARE LIMITED	325	325	577	47,635	ソフトウェア・サービス
CSL LIMITED	363	362	6,640	547,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD	35	35	328	27,065	ソフトウェア・サービス
TRANSURBAN GROUP	1,628	1,828	2,174	179,269	運輸
COCHLEAR LIMITED	50	48	934	77,030	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED	1,507	1,342	1,273	105,019	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUST	1,383	1,402	9,765	805,230	銀行
BORAL LIMITED	1,040	817	514	42,392	素材
RIO TINTO LTD	348	325	2,703	222,908	素材
ARISTOCRAT LEISURE LTD	437	437	1,345	110,943	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	2,020	1,825	1,475	121,632	保険
TPG TELECOM LTD	314	314	175	14,508	電気通信サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	32	32	202	16,663	消費者サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	373	373	818	67,534	素材
ORICA LTD	292	292	518	42,755	素材
CIMIC GROUP LIMITED	92	92	384	31,718	資本財
BLUESCOPE STEEL LTD	－	392	676	55,797	素材
MACQUARIE GROUP LIMITED	245	248	2,870	236,706	各種金融
SUNCORP GROUP LIMITED	1,029	1,029	1,383	114,063	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	2,111	2,141	5,742	473,498	銀行
NEWCREST MINING LIMITED	611	611	1,260	103,939	素材
OIL SEARCH LTD	1,187	1,187	953	78,651	エネルギー
INCITEC PIVOT LTD	1,505	1,505	507	41,849	素材
AMP LTD	2,442	2,442	957	78,945	各種金融
QANTAS AIRWAYS LIMITED	341	－	－	－	運輸
QBE INSURANCE GROUP	1,130	1,130	1,092	90,085	保険
CHALLENGER FINANCIAL SERVICE	440	440	583	48,148	各種金融
SANTOS	1,281	1,564	888	73,270	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD	317	317	751	61,997	ヘルスケア機器・サービス
TABCORP HOLDINGS LTD	627	1,668	745	61,498	消費者サービス
WESFARMERS LTD	892	892	4,028	332,211	食品・生活必需品小売り
ALUMINA LIMITED	1,704	1,704	438	36,123	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	606	769	2,438	201,057	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,028	1,028	2,964	244,438	食品・生活必需品小売り
SEEK LTD	263	263	537	44,317	商業・専門サービス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	55	55	262	21,655	消費者サービス
TATTS GROUP LTD	1,242	－	－	－	消費者サービス
AUSNET SERVICES	1,202	1,202	194	16,011	公益事業
CROWN RESORTS LTD	303	303	401	33,136	消費者サービス
VOCUS GROUP LTD	419	－	－	－	電気通信サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	1,594	1,594	688	56,813	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	583	583	967	79,809	食品・飲料・タバコ
HEALTHSCOPE LTD	1,402	1,402	331	27,299	ヘルスケア機器・サービス

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

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

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

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

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

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

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

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

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

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

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

投資信託財産の構成

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

(注1)当期末における外貨建純資産(336,843,824千円)の投資信託財産総額(337,271,874千円)に対する比率は99.9%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

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

（変更日：2017年10月2日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年5月29日までです。	
運用方針	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	外国債券インデックス マザーファンド	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 外国債券インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	外国債券インデックス マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (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3期（決算日　2018年5月29日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

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

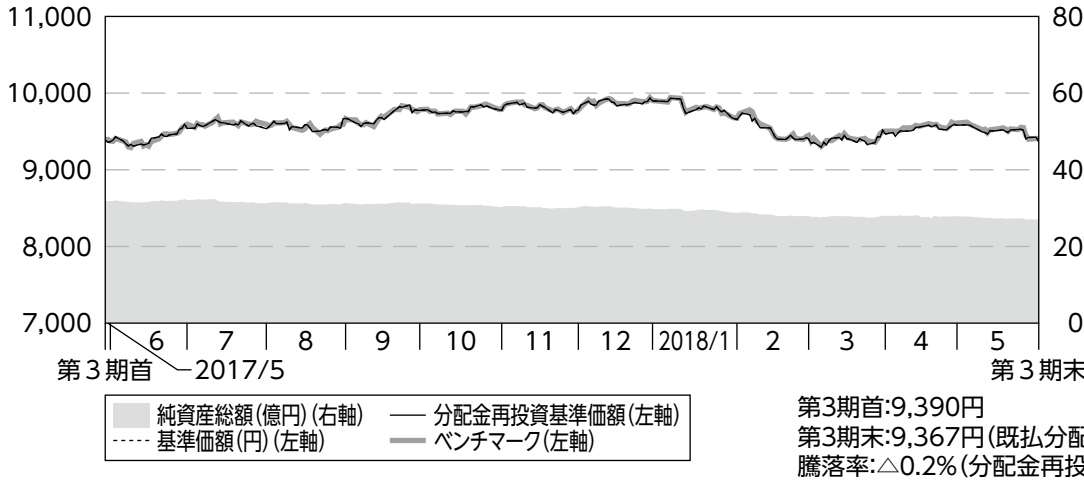
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



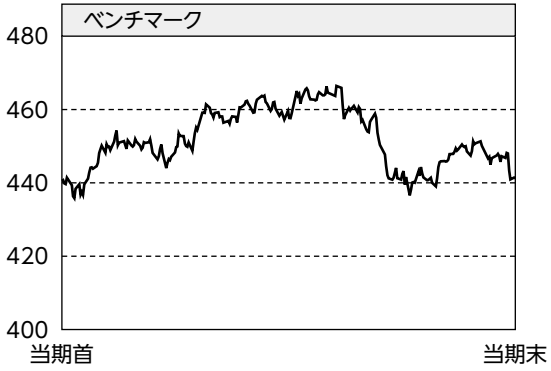
第3期首:9,390円
第3期末:9,367円(既払分配金0円)
騰落率:△0.2%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2017年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

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

当ファンドのポートフォリオ

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

【「外国債券インデックス マザーファンド」の運用経過】

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

（1）債券組入比率

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

（2）ポートフォリオ構成

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

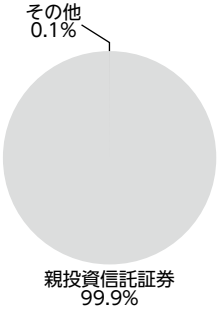
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

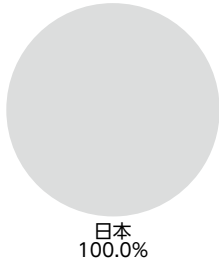
	当期末
	2018年5月29日
外国債券インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

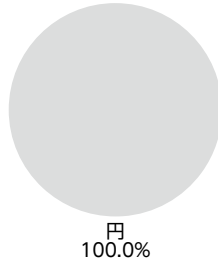
○資産別配分



○国別配分



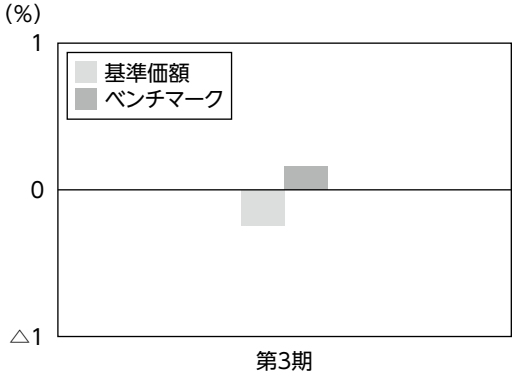
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。

ベンチマークとの乖離が生じた主な要因は、信託報酬(マイナス要因)および為替評価差要因※(マイナス要因)です。

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

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

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年5月30日~2018年5月29日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	19円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,620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	0.001	(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
(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)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×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	3	0.030	(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)	(2)	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	22	0.225	

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

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜外国債券インデックス マザーファンド＞

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

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

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

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

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

投資信託財産の構成

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

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

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

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

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

（変更日：2018年1月31日）

外国債券インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第18期（決算日　2018年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

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

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

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

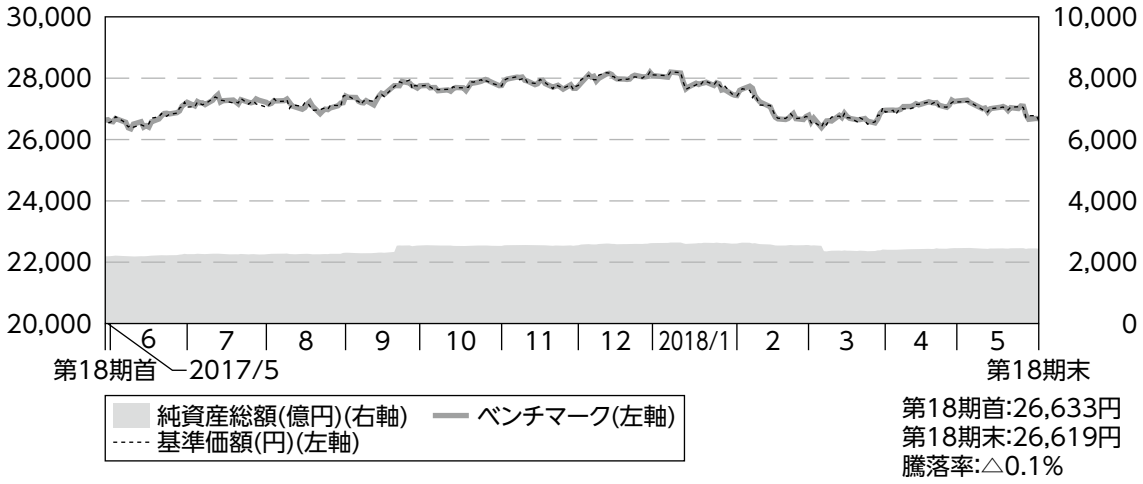
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

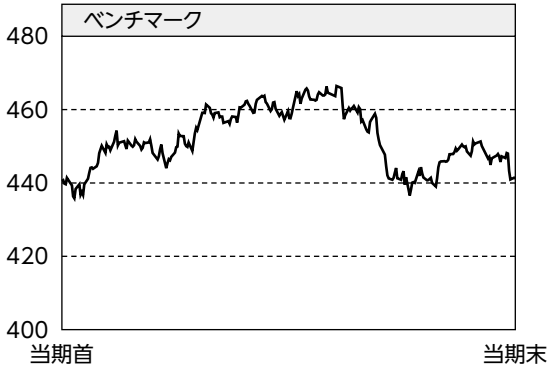


(注)ベンチマークは、2017年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



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

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

当ファンドのポートフォリオ

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

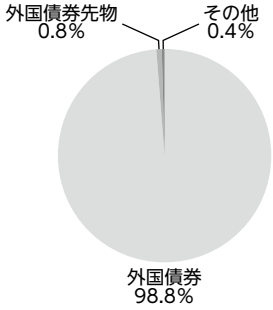
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

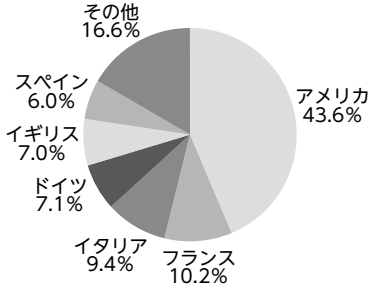
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	T 1.75% 05/15/23	アメリカ	0.7%
2	T 2.875% 05/15/43	アメリカ	0.7%
3	T 2.5% 02/15/46	アメリカ	0.7%
4	T 1.875% 10/31/22	アメリカ	0.6%
5	FRTR 3.5% 04/25/20	フランス	0.6%
6	T 1.875% 12/15/20	アメリカ	0.6%
7	T 2.375% 08/15/24	アメリカ	0.5%
8	T 1.5% 08/15/26	アメリカ	0.5%
9	T 2% 08/15/25	アメリカ	0.5%
10	T 2.25% 08/15/27	ア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

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

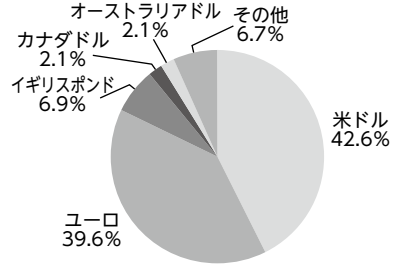
○資産別配分



○国別配分



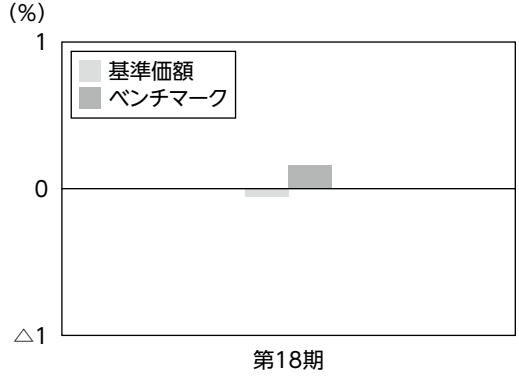
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



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

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年5月30日~2018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
(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)	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	7	0.025	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(7)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	7	0.026	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(27,311円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

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

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期 買建 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	29,833	30,886	－	－

(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	53,945	18	0.0	27,079	559	2.1
金銭信託	7,043	7,043	100.0	7,043	7,043	100.0
コール・ローン	846,376	205,900	24.3	844,385	205,434	24.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

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

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

(B)個別銘柄開示

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

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
T 2.5% 03/31/23	2.5	4,050	4,002	437,273	2023/3/31
T 2.5% 05/15/24	2.5	2,900	2,846	310,963	2024/5/15
T 2.5% 05/15/46	2.5	2,550	2,268	247,821	2046/5/15
T 2.5% 08/15/23	2.5	4,550	4,487	490,240	2023/8/15
T 2.625% 02/28/23	2.625	1,400	1,392	152,097	2023/2/28
T 2.625% 03/31/25	2.625	3,000	2,952	322,557	2025/3/31
T 2.625% 08/15/20	2.625	5,500	5,512	602,251	2020/8/15
T 2.625% 11/15/20	2.625	11,000	11,017	1,203,674	2020/11/15
T 2.75% 02/15/24	2.75	3,000	2,989	326,600	2024/2/15
T 2.75% 02/15/28	2.75	3,600	3,542	386,985	2028/2/15
T 2.75% 08/15/42	2.75	3,000	2,834	309,640	2042/8/15
T 2.75% 08/15/47	2.75	8,250	7,704	841,755	2047/8/15
T 2.75% 11/15/23	2.75	6,900	6,883	752,074	2023/11/15
T 2.75% 11/15/42	2.75	4,200	3,964	433,174	2042/11/15
T 2.75% 11/15/47	2.75	750	700	76,499	2047/11/15
T 2.875% 05/15/43	2.875	17,150	16,537	1,806,678	2043/5/15
T 2.875% 08/15/45	2.875	10,900	10,472	1,144,094	2045/8/15
T 3% 05/15/42	3.0	1,950	1,927	210,533	2042/5/15
T 3% 05/15/45	3.0	3,500	3,445	376,402	2045/5/15
T 3% 05/15/47	3.0	6,700	6,581	719,039	2047/5/15
T 3% 11/15/44	3.0	2,300	2,264	247,387	2044/11/15
T 3.125% 02/15/42	3.125	2,350	2,371	259,133	2042/2/15
T 3.125% 02/15/43	3.125	5,000	5,040	550,646	2043/2/15
T 3.125% 05/15/19	3.125	5,000	5,039	550,600	2019/5/15
T 3.125% 05/15/21	3.125	5,300	5,375	587,302	2021/5/15
T 3.125% 08/15/44	3.125	6,000	6,042	660,144	2044/8/15
T 3.125% 11/15/41	3.125	2,400	2,423	264,770	2041/11/15
T 3.375% 05/15/44	3.375	5,610	5,900	644,672	2044/5/15
T 3.375% 11/15/19	3.375	8,750	8,870	969,117	2019/11/15
T 3.5% 02/15/39	3.5	3,000	3,219	351,732	2039/2/15
T 3.625% 02/15/20	3.625	7,000	7,137	779,782	2020/2/15
T 3.625% 02/15/21	3.625	11,100	11,401	1,245,566	2021/2/15
T 3.625% 02/15/44	3.625	5,000	5,478	598,564	2044/2/15
T 3.625% 08/15/19	3.625	2,700	2,741	299,480	2019/8/15
T 3.625% 08/15/43	3.625	2,000	2,189	239,187	2043/8/15
T 3.75% 11/15/43	3.75	2,300	2,568	280,660	2043/11/15
T 3.875% 08/15/40	3.875	3,150	3,567	389,710	2040/8/15
T 4.25% 05/15/39	4.25	900	1,069	116,895	2039/5/15
T 4.25% 11/15/40	4.25	1,150	1,372	149,965	2040/11/15
T 4.375% 02/15/38	4.375	1,000	1,202	131,334	2038/2/15
T 4.375% 05/15/40	4.375	1,900	2,302	251,582	2040/5/15
T 4.375% 05/15/41	4.375	4,150	5,046	551,374	2041/5/15
T 4.375% 11/15/39	4.375	2,700	3,268	357,076	2039/11/15
T 4.5% 02/15/36	4.5	1,840	2,222	242,774	2036/2/15
T 4.5% 05/15/38	4.5	1,000	1,222	133,575	2038/5/15
T 4.5% 08/15/39	4.5	250	307	33,564	2039/8/15
T 4.625% 02/15/40	4.625	3,900	4,879	533,040	2040/2/15
T 5.0% 05/15/37	5.0	1,100	1,417	154,885	2037/5/15
T 5.25% 02/15/29	5.25	1,250	1,513	165,377	2029/2/15
T 5.25% 11/15/28	5.25	1,300	1,568	171,413	2028/11/15
T 5.375% 02/15/31	5.375	1,600	2,008	219,392	2031/2/15
T 5.5% 08/15/28	5.5	1,200	1,469	160,538	2028/8/15
T 6.0% 02/15/26	6.0	1,700	2,064	225,558	2026/2/15
T 6.125% 11/15/27	6.125	1,450	1,831	200,060	2027/11/15
T 6.25% 05/15/30	6.25	400	532	58,148	2030/5/15
T 6.25% 08/15/23	6.25	1,650	1,927	210,613	2023/8/15
T 8.0% 11/15/21	8.0	1,700	1,998	218,356	2021/11/15
T 8.125% 08/15/19	8.125	2,100	2,244	245,245	2019/8/15
小計				104,522,461	
(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券					
CAN 0.5% 03/01/22	0.5	3,100	2,921	246,117	2022/3/1
CAN 0.75% 03/01/21	0.75	2,850	2,752	231,863	2021/3/1
CAN 0.75% 08/01/19	0.75	2,770	2,738	230,647	2019/8/1
CAN 0.75% 09/01/20	0.75	2,470	2,404	202,489	2020/9/1
CAN 0.75% 09/01/21	0.75	1,630	1,562	131,632	2021/9/1
CAN 1% 06/01/27	1.0	1,890	1,693	142,606	2027/6/1
CAN 1% 09/01/22	1.0	1,500	1,431	120,608	2022/9/1
CAN 1.25% 02/01/20	1.25	2,500	2,473	208,361	2020/2/1
CAN 1.5% 03/01/20	1.5	6,100	6,056	510,167	2020/3/1
CAN 1.5% 06/01/23	1.5	2,400	2,324	195,794	2023/6/1
CAN 1.5% 06/01/26	1.5	2,300	2,172	182,965	2026/6/1
CAN 1.75% 03/01/23	1.75	1,050	1,031	86,853	2023/3/1
CAN 1.75% 09/01/19	1.75	2,600	2,599	218,916	2019/9/1
CAN 2% 06/01/28	2.0	1,000	973	82,004	2028/6/1
CAN 2.25% 06/01/25	2.25	1,550	1,550	130,640	2025/6/1
CAN 2.5% 06/01/24	2.5	2,000	2,031	171,135	2024/6/1
CAN 2.75% 06/01/22	2.75	2,550	2,613	220,104	2022/6/1
CAN 2.75% 12/01/48	2.75	1,550	1,689	142,275	2048/12/1
CAN 2.75% 12/01/64	2.75	620	699	58,884	2064/12/1
CAN 3.25% 06/01/21	3.25	1,590	1,645	138,561	2021/6/1
CAN 3.5% 06/01/20	3.5	1,800	1,854	156,226	2020/6/1
CAN 3.5% 12/01/45	3.5	2,500	3,077	259,246	2045/12/1
CAN 3.75% 06/01/19	3.75	3,200	3,265	275,039	2019/6/1
CAN 4.0% 06/01/41	4.0	2,000	2,577	217,084	2041/6/1
CAN 5% 06/01/37	5.0	1,600	2,245	189,101	2037/6/1
CAN 5.75% 06/01/29	5.75	1,600	2,131	179,552	2029/6/1
CAN 5.75% 06/01/33	5.75	1,600	2,289	192,807	2033/6/1
CAN 8.0% 06/01/27	8.0	360	526	44,371	2027/6/1
小計				5,166,062	
(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券					
MBONO 10% 11/20/36	10.0	17,350	21,022	117,308	2036/11/20
MBONO 10% 12/05/24	10.0	40,000	44,880	250,434	2024/12/5
MBONO 5% 12/11/19	5.0	44,050	42,490	237,096	2019/12/11
MBONO 5.75% 03/05/26	5.75	21,750	19,334	107,883	2026/3/5
MBONO 6.5% 06/09/22	6.5	46,700	44,941	250,773	2022/6/9
MBONO 6.5% 06/10/21	6.5	25,300	24,581	137,167	2021/6/10
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	22,150	21,930	122,373	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	17,100	17,148	95,691	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	24,450	24,145	134,733	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	5,950	5,931	33,095	2034/11/23
MBONO 8% 06/11/20	8.0	30,750	31,059	173,314	2020/6/11
MBONO 8% 11/07/47	8.0	7,650	7,768	43,350	2047/11/7
MBONO 8% 12/07/23	8.0	6,400	6,508	36,316	2023/12/7
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	15,600	16,520	92,183	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	12,650	13,481	75,229	2038/11/18
小計				1,906,951	
(ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券					
BKO 0% 12/13/19	－	800	809	102,733	2019/12/13
DBR 0% 08/15/26	－	2,100	2,073	263,244	2026/8/15
DBR 0.25% 02/15/27	0.25	4,450	4,464	566,931	2027/2/15
DBR 0.5% 02/15/25	0.5	3,200	3,313	420,736	2025/2/15
DBR 0.5% 02/15/26	0.5	3,400	3,506	445,314	2026/2/15
DBR 0.5% 02/15/28	0.5	2,050	2,081	264,263	2028/2/15
DBR 0.5% 08/15/27	0.5	3,050	3,112	395,203	2027/8/15
DBR 1% 08/15/24	1.0	3,000	3,205	406,994	2024/8/15
DBR 1% 08/15/25	1.0	3,050	3,264	414,484	2025/8/15
DBR 1.25% 08/15/48	1.25	800	840	106,725	2048/8/15
DBR 1.5% 02/15/23	1.5	2,550	2,774	352,307	2023/2/15
DBR 1.5% 05/15/23	1.5	2,050	2,234	283,714	2023/5/15
DBR 1.5% 05/15/24	1.5	1,690	1,855	235,563	2024/5/15
DBR 1.5% 09/04/22	1.5	1,450	1,569	199,283	2022/9/4
DBR 1.75% 02/15/24	1.75	1,350	1,498	190,326	2024/2/15
DBR 1.75% 07/04/22	1.75	4,000	4,362	553,980	2022/7/4

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

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

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

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
RAGB 6.25% 07/15/27	6.25	850	1,290	163,894	2027/7/15
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0% 04/15/22	－	540	545	69,285	2022/4/15
RFGB 0% 09/15/23	－	600	600	76,275	2023/9/15
RFGB 0.375% 09/15/20	0.375	650	664	84,323	2020/9/15
RFGB 0.5% 04/15/26	0.5	550	556	70,621	2026/4/15
RFGB 0.5% 09/15/27	0.5	350	349	44,328	2027/9/15
RFGB 0.75% 04/15/31	0.75	540	534	67,884	2031/4/15
RFGB 0.875% 09/15/25	0.875	650	678	86,129	2025/9/15
RFGB 1.125% 04/15/34	1.125	420	427	54,344	2034/4/15
RFGB 1.5% 04/15/23	1.5	650	701	89,014	2023/4/15
RFGB 1.625% 09/15/22	1.625	770	831	105,579	2022/9/15
RFGB 2% 04/15/24	2.0	600	668	84,846	2024/4/15
RFGB 2.625% 07/04/42	2.625	550	727	92,420	2042/7/4
RFGB 2.75% 07/04/28	2.75	720	873	110,894	2028/7/4
RFGB 3.375% 04/15/20	3.375	700	752	95,592	2020/4/15
RFGB 3.5% 04/15/21	3.5	740	824	104,728	2021/4/15
RFGB 4% 07/04/25	4.0	1,130	1,429	181,507	2025/7/4
RFGB 4.375% 07/04/19	4.375	750	791	100,530	2019/7/4
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 0.8% 03/15/22	0.8	970	1,006	127,791	2022/3/15
IRISH 0.9% 05/15/28	0.9	320	318	40,406	2028/5/15
IRISH 1% 05/15/26	1.0	1,650	1,692	214,869	2026/5/15
IRISH 1.3% 05/15/33	1.3	520	509	64,672	2033/5/15
IRISH 1.7% 05/15/37	1.7	750	762	96,796	2037/5/15
IRISH 2% 02/18/45	2.0	980	1,024	130,091	2045/2/18
IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	1,450	1,647	209,209	2030/5/15
IRISH 3.4% 03/18/24	3.4	1,150	1,360	172,709	2024/3/18
IRISH 3.9% 03/20/23	3.9	1,050	1,246	158,307	2023/3/20
IRISH 4.4% 06/18/19	4.4	400	420	53,415	2019/6/18
IRISH 4.5% 04/18/20	4.5	2,080	2,278	289,337	2020/4/18
IRISH 5% 10/18/20	5.0	790	894	113,539	2020/10/18
IRISH 5.4% 03/13/25	5.4	1,550	2,059	261,573	2025/3/13
IRISH 5.9% 10/18/19	5.9	800	870	110,572	2019/10/18
ユーロ計				96,580,235	
(イギリス)		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券					
UKT 0.5% 07/22/22	0.5	3,500	3,443	500,683	2022/7/22
UKT 0.75% 07/22/23	0.75	1,900	1,873	272,453	2023/7/22
UKT 1.25% 07/22/27	1.25	3,950	3,913	569,061	2027/7/22
UKT 1.5% 01/22/21	1.5	5,730	5,845	850,121	2021/1/22
UKT 1.5% 07/22/26	1.5	2,600	2,650	385,425	2026/7/22
UKT 1.5% 07/22/47	1.5	2,520	2,368	344,392	2047/7/22
UKT 1.625% 10/22/28	1.625	700	711	103,420	2028/10/22
UKT 1.75% 07/22/19	1.75	5,470	5,543	806,102	2019/7/22
UKT 1.75% 07/22/57	1.75	1,590	1,646	239,464	2057/7/22
UKT 1.75% 09/07/22	1.75	3,150	3,261	474,339	2022/9/7
UKT 1.75% 09/07/37	1.75	1,400	1,398	203,384	2037/9/7
UKT 2% 07/22/20	2.0	2,600	2,672	388,684	2020/7/22
UKT 2% 09/07/25	2.0	2,250	2,384	346,733	2025/9/7
UKT 2.25% 09/07/23	2.25	2,750	2,923	425,200	2023/9/7
UKT 2.5% 07/22/65	2.5	2,250	2,943	427,989	2065/7/22
UKT 2.75% 09/07/24	2.75	2,200	2,421	352,097	2024/9/7
UKT 3.25% 01/22/44	3.25	3,350	4,351	632,833	2044/1/22
UKT 3.5% 01/22/45	3.5	3,300	4,492	653,300	2045/1/22
UKT 3.5% 07/22/68	3.5	2,350	3,918	569,865	2068/7/22
UKT 3.75% 07/22/52	3.75	2,050	3,140	456,667	2052/7/22
UKT 3.75% 09/07/19	3.75	550	572	83,212	2019/9/7
UKT 3.75% 09/07/20	3.75	750	802	116,657	2020/9/7
UKT 3.75% 09/07/21	3.75	2,000	2,192	318,826	2021/9/7
UKT 4% 01/22/60	4.0	1,950	3,366	489,515	2060/1/22
UKT 4% 03/07/22	4.0	1,450	1,622	235,921	2022/3/7
UKT 4.25% 03/07/36	4.25	2,800	3,890	565,716	2036/3/7
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	2,050	2,727	396,618	2032/6/7
UKT 4.25% 09/07/39	4.25	1,950	2,811	408,839	2039/9/7
UKT 4.25% 12/07/27	4.25	670	845	122,915	2027/12/7
UKT 4.25% 12/07/40	4.25	2,080	3,039	441,981	2040/12/7
UKT 4.25% 12/07/46	4.25	2,100	3,259	474,004	2046/12/7
UKT 4.25% 12/07/49	4.25	1,770	2,848	414,205	2049/12/7
UKT 4.25% 12/07/55	4.25	2,370	4,091	594,987	2055/12/7
UKT 4.5% 09/07/34	4.5	2,430	3,402	494,791	2034/9/7
UKT 4.5% 12/07/42	4.5	2,550	3,927	571,160	2042/12/7
UKT 4.75% 03/07/20	4.75	2,650	2,843	413,538	2020/3/7
UKT 4.75% 12/07/30	4.75	1,800	2,458	357,554	2030/12/7
UKT 4.75% 12/07/38	4.75	1,900	2,887	419,847	2038/12/7
UKT 5% 03/07/25	5.0	1,900	2,380	346,158	2025/3/7
UKT 6.0% 12/07/28	6.0	1,250	1,811	263,423	2028/12/7
UKT 8% 06/07/21	8.0	1,550	1,887	274,451	2021/6/7
小計				16,806,548	
(スイス)		千スイスフラン	千スイスフラン		
国債証券					
SWISS 2% 04/28/21	2.0	1,000	1,081	118,960	2021/4/28
SWISS 2.25% 07/06/20	2.25	400	426	46,866	2020/7/6
SWISS 3% 05/12/19	3.0	540	559	61,571	2019/5/12
SWISS 4% 02/11/23	4.0	550	670	73,735	2023/2/11
SWISS 4% 04/08/28	4.0	640	899	98,942	2028/4/8
小計				400,076	
(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券					
SGB 0.75% 05/12/28	0.75	7,650	7,850	97,116	2028/5/12
SGB 1% 11/12/26	1.0	8,350	8,832	109,253	2026/11/12
SGB 1.5% 11/13/23	1.5	11,500	12,508	154,727	2023/11/13
SGB 2.5% 05/12/25	2.5	7,350	8,565	105,950	2025/5/12
SGB 3.5% 03/30/39	3.5	5,700	8,212	101,584	2039/3/30
SGB 3.5% 06/01/22	3.5	14,070	16,225	200,714	2022/6/1
SGB 5% 12/01/20	5.0	12,000	13,692	169,378	2020/12/1
小計				938,724	
(ノルウェー)		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券					
NGB 1.5% 02/19/26	1.5	4,610	4,564	60,842	2026/2/19
NGB 1.75% 02/17/27	1.75	4,250	4,253	56,704	2027/2/17
NGB 1.75% 03/13/25	1.75	6,900	6,984	93,103	2025/3/13
NGB 2% 05/24/23	2.0	8,650	8,906	118,719	2023/5/24
NGB 3% 03/14/24	3.0	5,550	6,012	80,149	2024/3/14
NGB 3.75% 05/25/21	3.75	12,400	13,362	178,117	2021/5/25
NGB 4.5% 05/22/19	4.5	9,900	10,260	136,767	2019/5/22
小計				724,405	
(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券					
DGB 0.25% 11/15/20	0.25	1,600	1,633	27,848	2020/11/15
DGB 0.5% 11/15/27	0.5	6,800	6,875	117,230	2027/11/15
DGB 1.5% 11/15/23	1.5	6,600	7,192	122,625	2023/11/15
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	13,090	14,682	250,334	2025/11/15
DGB 3% 11/15/21	3.0	10,700	11,992	204,465	2021/11/15
DGB 4% 11/15/19	4.0	12,590	13,452	229,370	2019/11/15
DGB 4.5% 11/15/39	4.5	16,900	29,005	494,549	2039/11/15
小計				1,446,425	
(ポーランド)		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
国債証券					
POLGB 1.5% 04/25/20	1.5	2,200	2,197	64,877	2020/4/25
POLGB 1.75% 07/25/21	1.75	5,100	5,063	149,489	2021/7/25
POLGB 2% 04/25/21	2.0	3,500	3,511	103,645	2021/4/25

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

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

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

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

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

投資信託財産の構成

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

(注1)当期末における外貨建純資産(238,121,765千円)の投資信託財産総額(247,227,836千円)に対する比率は96.3%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は82,408,164,040円、期中追加設定元本額は27,149,549,608円、期中一部解約元本額は17,985,468,965円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

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

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

お知らせ

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

（変更日：2017年10月2日）

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

（変更日：2018年1月31日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年9月17日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 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3期(決算日　2017年9月19日)

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額と市況の推移

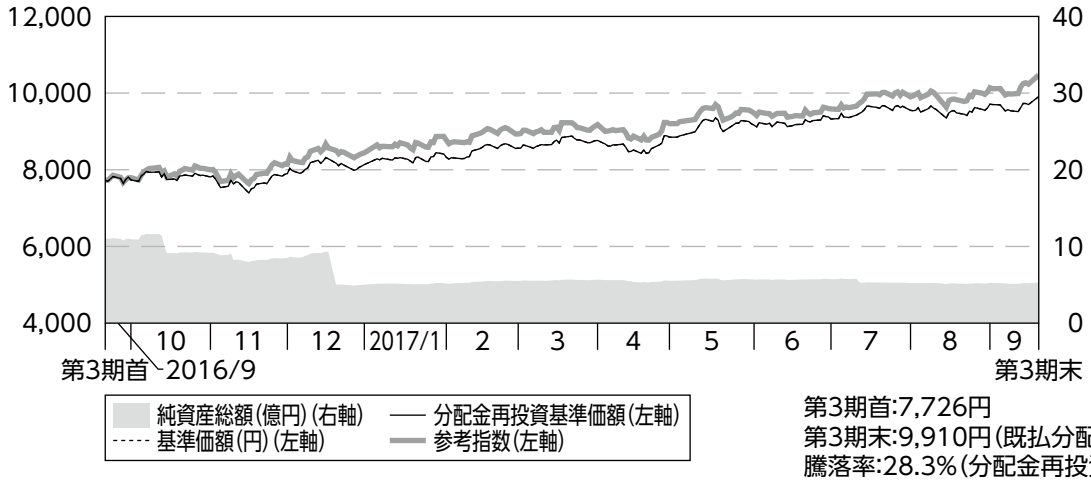
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2016年 9月20日	7,726	－	7,270	－	96.1	3.5	0.2
9月末	7,736	0.1	7,337	0.9	96.8	2.9	0.2
10月末	7,812	1.1	7,526	3.5	95.0	4.0	0.2
11月末	7,902	2.3	7,666	5.5	85.2	14.2	0.2
12月末	8,135	5.3	7,944	9.3	76.1	22.7	－
2017年 1月末	8,327	7.8	8,255	13.5	92.7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

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及び参考指数は、2016年9月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

中国などのマクロ景気指標が概ね堅調に推移したことや、主要な情報技術関連企業などが相次いで好調な業績を発表したことなどが好感され、新興国株式市場は上昇しました。

国別では、中国で全人代が開催され政策期待が強まったことや、ブラジルではBCBの利下げにより景気改善期待が強まったこと、インドでは税制改革の柱であるGSTの導入などモディ首相による経済改革の進展が好感されたことなどが、新興国株式市場の上昇に寄与しました。

外国為替市場では、米トランプ政権への期待を背景に投資家のリスク選好の動きが加速し、新興国通貨に対して円安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

「新興国株式セレクトマザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「新興国株式セレクトマザーファンド」の運用経過】

新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、政治・経済・財政などの問題が大きいと判断される国を除外した上で、ROE(株主資本利益率)、中長期的な収益の安定性、財務の健全性などを勘案し、各銘柄への投資割合を決定しポートフォリオを構築しました。

当期は、追加利下げにより景気改善が期待されたブラジルや、米国との関係改善により経済制裁の解除が期待されたロシアを新規に投資対象に加える一方、ギリシャやトルコなどを引き続き投資対象から除外しました。

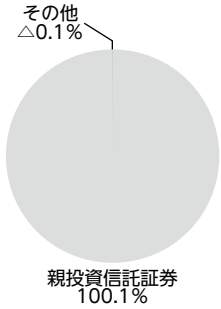
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

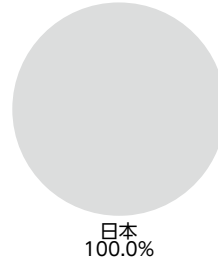
	当期末
	2017年9月19日
新興国株式セレクトマザーファンド	100.1%
その他	△0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

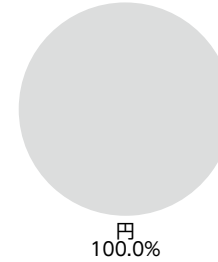
○資産別配分



○国別配分



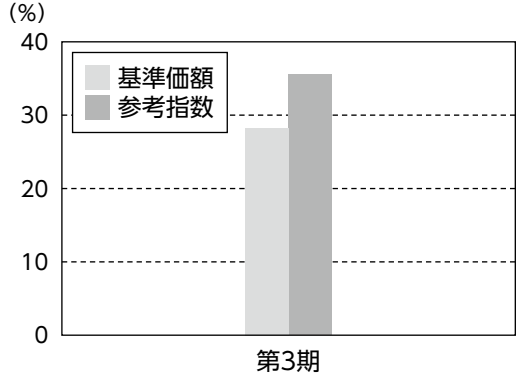
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



分配金

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

（1万口当たり・税引前）

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

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年9月21日~2017年9月19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8,653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	12	0.135	(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)	(8)	(0.098)	
(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)	(3)	(0.037)	
(c) 有価証券取引税	22	0.253	(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)	(22)	(0.253)	
(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	26	0.300	(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)	(24)	(0.282)	
(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)	(1)	(0.013)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	77	0.882	

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

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

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

株式売買比率

＜親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

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

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜新興国株式セレクトマザーファンド＞

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

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

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

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

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,777,777千口です。

投資信託財産の構成

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

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

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

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

該当事項はありません。

新興国株式セレクトマザーファンド

運 用 報 告 書

第3期（決算日　2017年9月19日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2014年10月8日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	金融商品取引所等に上場されている新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合には制限を設けません。 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
第3期(2017年 9月19日)	11,446	29.3	11,469	35.5	94.3	5.4	0.1	11,191

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

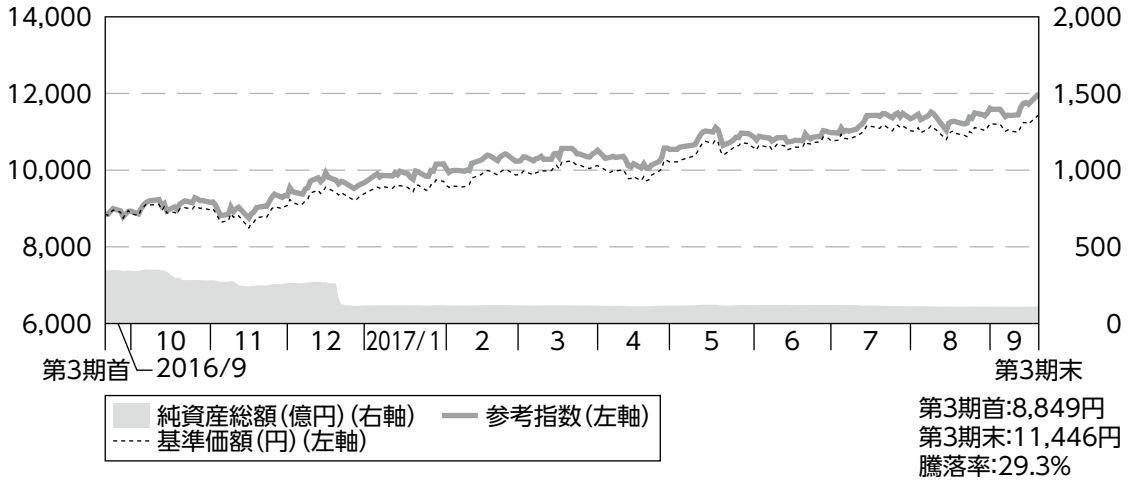
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率ー売建比率」で算出しております。

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

基準価額の主な変動要因

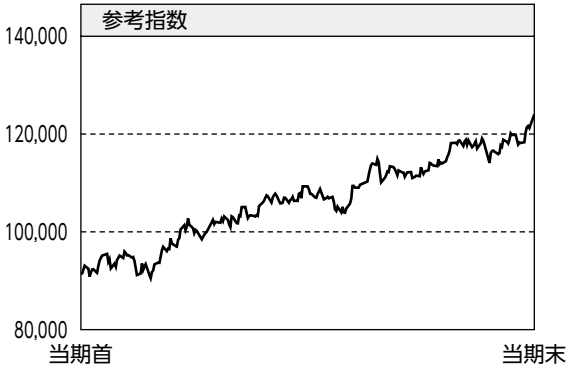
<期首~2016年12月>

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

<2017年1月~期末>

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

投資環境



中国などのマクロ景気指標が概ね堅調に推移したことや、主要な情報技術関連企業などが相次いで好調な業績を発表したことなどが好感され、新興国株式市場は上昇しました。

国別では、中国で全人代が開催され政策期待が強まったことや、ブラジルではBCBの利下げにより景気改善期待が強まったこと、インドでは税制改革の柱であるGSTの導入などモディ首相による経済改革の進展が好感されたことなどが、新興国株式市場の上昇に寄与しました。

外国為替市場では、米トランプ政権への期待を背景に投資家のリスク選好の動きが加速し、新興国通貨に対して円安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、政治・経済・財政などの問題が大きいと判断される国を除外した上で、ROE（株主資本利益率）、中長期的な収益の安定性、財務の健全性などを勘案し、各銘柄への投資割合を決定しポートフォリオを構築しました。

当期は、追加利下げにより景気改善が期待されたブラジルや、米国との関係改善により経済制裁の解除が期待されたロシアを新規に投資対象に加える一方、ギリシャやトルコなどを引き続き投資対象から除外しました。

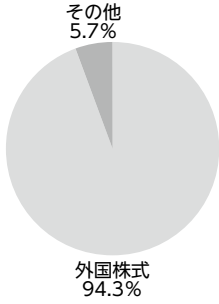
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

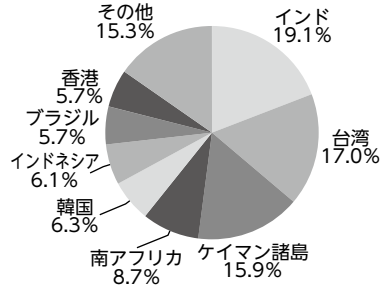
順位	銘柄名	国	組入比率
1	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	4.9%
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	4.7%
3	CHINA MOBILE (HONG KONG) LIMITED-R	香港	4.5%
4	HON HAI PRECISION INDUSTRY	台湾	4.0%
5	INFOSYS LTD	インド	2.4%
6	NETEASE INC-ADR	ケイマン諸島	2.4%
7	AMBEV SA	ブラジル	2.4%
8	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	インド	2.0%
9	LARGAN PRECISION CO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

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

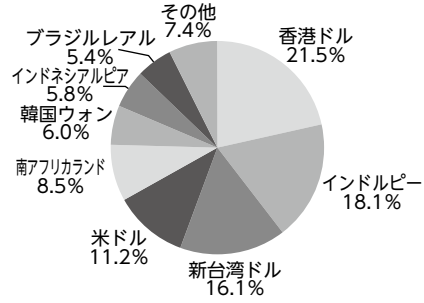
○資産別配分



○国別配分



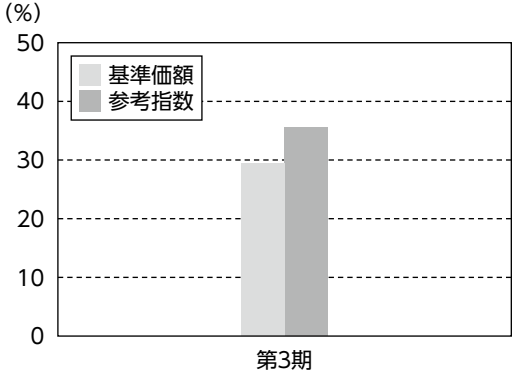
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年9月21日~2017年9月19日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	13円	0.131%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(9)	(0.093)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(4)	(0.037)	
(b) 有価証券取引税	25	0.249	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(25)	(0.249)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	27	0.271	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(26)	(0.259)	
(監査費用)	(−)	(−)	
(その他)	(1)	(0.012)	
合計	65	0.651	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,974円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

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

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

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

＜投資信託受益証券、投資証券＞

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

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

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 19,852	百万円 20,627	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	35,430,330千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	15,075,361千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.35

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国株式(上場、登録株式)＞

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

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

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

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

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

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

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

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

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

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

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

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

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

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

投資信託財産の構成

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

(注1)当期末における外貨建純資産(11,193,180千円)の投資信託財産総額(11,202,247千円)に対する比率は99.9%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

該当事項はありません。

■Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J

●ファンドの概要

運用会社	ＷＥＬＬＩＮＧＴＯＮ ＭＡＮＡＧＥＭＥＮＴ ＳＩＮＧＡＰＯＲＥ ＰＴＥ ＬＴＤ.
運用方針	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	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	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 投資信託財産の純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。

●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。

■FOFｓ用 新興国債券インデックス・ファンドＳ（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないます。
主要運用対象	新興国債券インデックス マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は転換社債を転換したもの及び新株予約権（新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号及び第8号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）の新株予約権に限ります。）の行使、株式分割、株主割当又は社債権者割当により取得したものに限ることとし、実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます）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。

●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。

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3期（決算日　2017年9月19日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

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

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

当期中の基準価額の推移

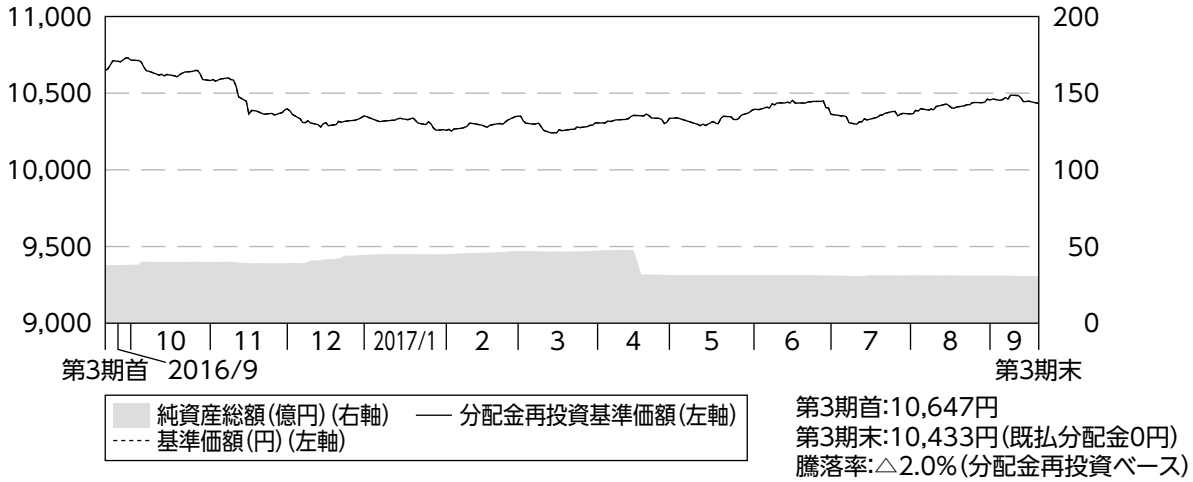
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2016年 9月20日	10,647	―	95.6	―
9月末	10,715	0.6	94.7	―
10月末	10,582	△0.6	96.7	―
11月末	10,397	△2.3	100.6	―
12月末	10,352	△2.8	98.7	―
2017年 1月末	10,257	△3.7	95.2	―
2月末	10,350	△2.8	95.5	―
3月末	10,306	△3.2	97.0	―
4月末	10,335	△2.9	98.4	―
5月末	10,394	△2.4	97.0	―
6月末	10,362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

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2016年9月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

当ファンドのポートフォリオ

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

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

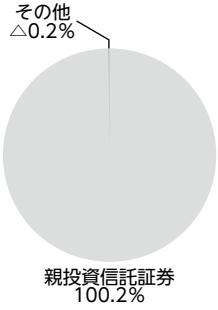
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

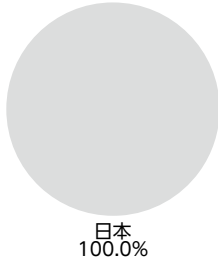
	当期末
	2017年9月19日
世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	100.2%
その他	△0.2%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

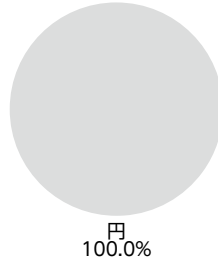
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

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

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年9月21日~2017年9月19日) 金額	当期 (2016年9月21日~2017年9月19日) 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	20円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,405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)	(0.151)	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	4	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)	(0.030)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	24	0.229	

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

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

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

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	268,985	0.058901	0.0	288,398	61	0.0
金銭信託	8,220	8,220	100.0	8,220	8,220	100.0
コール・ローン	1,061,051	239,414	22.6	1,059,762	238,928	22.5

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

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

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

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

投資信託財産の構成

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

(注1)世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジありにおいて、当期末における外貨建純資産(123,171,629千円)の投資信託財産総額(157,838,952千円)に対する比率は78.0%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

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

■損益の状況

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

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

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

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

お知らせ

該当事項はありません。

世界ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり

運 用 報 告 書

第3期（決算日　2017年9月19日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		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
第3期(2017年 9月19日)	10,690	△1.8	97.8	－	154,215

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

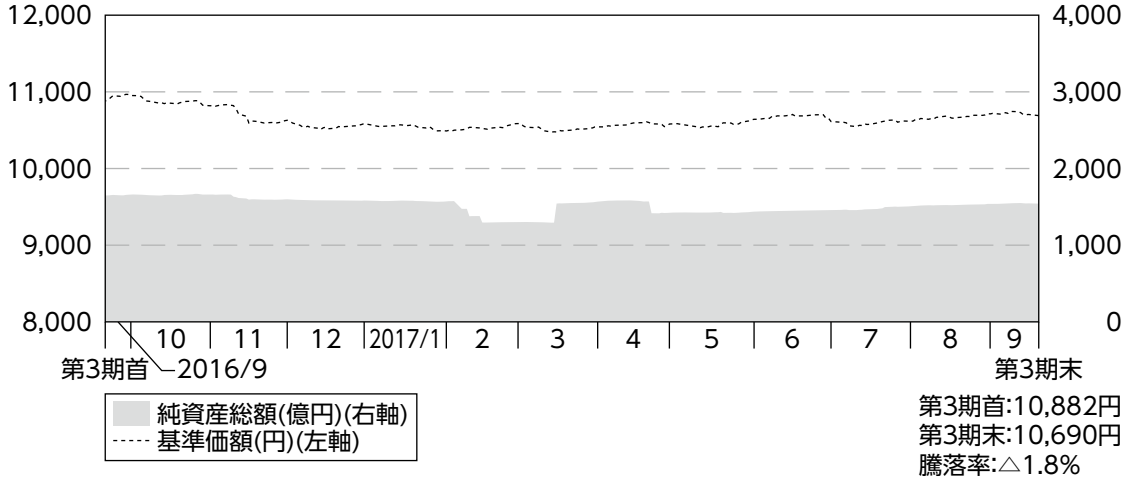
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2016年 9月20日	10,882	－	95.3	－
9月末	10,952	0.6	94.7	－
10月末	10,818	△0.6	96.7	－
11月末	10,630	△2.3	100.6	－
12月末	10,586	△2.7	98.7	－
2017年 1月末	10,490	△3.6	95.2	－
2月末	10,587	△2.7	95.5	－
3月末	10,544	△3.1	97.0	－
4月末	10,581	△2.8	98.4	－
5月末	10,643	△2.2	97.0	－
6月末	10,613	△2.5	98.1	－
7月末	10,617	△2.4	96.6	－
8月末	10,712	△1.6	97.0	－
(当期末)				
2017年 9月19日	10,690	△1.8	97.8	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

当ファンドのポートフォリオ

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

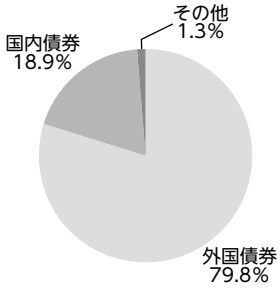
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

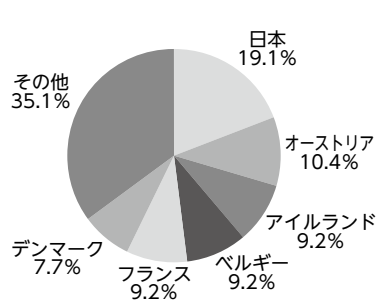
順位	銘柄名	国	組入比率
1	FRTR 1.75% 11/25/24	フランス	7.6%
2	BGB 0.8% 06/22/25	ベルギー	6.9%
3	RAGB 1.65% 10/21/24	オーストリア	6.5%
4	第148回利付国債(20年)	日本	6.2%
5	IRISH 5.4% 03/13/25	アイルランド	6.1%
6	第104回利付国債(20年)	日本	6.0%
7	DGB 1.5% 11/15/23	デンマーク	5.1%
8	NETHER 1.75% 07/15/23	オランダ	4.3%
9	LITHUN 7.375% 02/11/20	リトアニア	3.9%
10	PHILIP 4% 01/15/21	フィリピン	3.8%
組入銘柄数		37	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

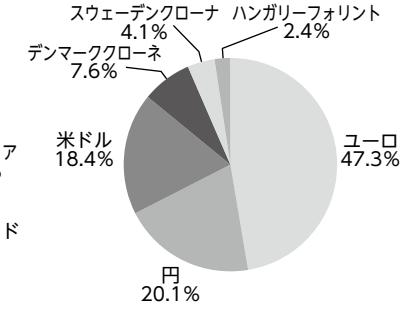
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2016年9月21日~2017年9月19日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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	0.030	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(0.030)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	3	0.030	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（10,647円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期	
			買付額	売付額
国内		国債証券	千円 79,068,408	千円 81,435,293
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 781,195	千米ドル 976,520
	カナダ	国債証券	千カナダドル 28,164	千カナダドル 65,402
	ドイツ	国債証券	千ユーロ 119,333	千ユーロ 120,745
	フランス	国債証券	381,673	407,951
	オランダ	国債証券	227,886	178,761
	スペイン	国債証券	173,981	185,471
	ベルギー	国債証券	158,441	54,147
	オーストリア	国債証券	151,736	32,825
	フィンランド	国債証券	95,043	173,050
	アイルランド	国債証券	235,644	174,417
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 187,925	千イギリスポンド 301,175
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 2,863,019	千スウェーデンクローナ 2,355,610
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 2,067,499	千デンマーククローネ 1,404,326
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 8,051,226	千ハンガリーフォリント －
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 568,541	千シンガポールドル 839,599

（注）金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれておりません。）

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	268,985	0.058901	0.0	288,398	61	0.0
金銭信託	8,220	8,220	100.0	8,220	8,220	100.0
コール・ローン	1,061,051	239,414	22.6	1,059,762	238,928	22.5

（注）当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

(A)債券種類別開示

＜国内(邦貨建)公社債＞

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	24,630,000	29,002,953	18.8	－	18.8	－	－
合計	24,630,000	29,002,953	18.8	－	18.8	－	－

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

＜外国(外貨建)公社債＞

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	221,500	252,166	28,106,466	18.2	－	5.5	12.7	－
	千ユーロ	千ユーロ						
フランス	96,200	103,908	13,858,247	9.0	－	9.0	－	－
オランダ	44,600	49,347	6,581,439	4.3	－	4.3	－	－
スペイン	52,600	55,439	7,393,947	4.8	－	4.8	－	－
ベルギー	98,900	104,924	13,993,787	9.1	－	9.1	－	－
オーストリア	110,000	117,715	15,699,760	10.2	－	10.2	－	－
フィンランド	7,000	7,042	939,191	0.6	－	0.6	－	－
アイルランド	84,800	103,904	13,857,688	9.0	－	9.0	－	－
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	412,700	447,186	6,265,085	4.1	－	3.7	0.3	－
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	583,000	643,198	11,526,120	7.5	－	7.5	－	－
	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
ハンガリー	6,700,000	8,334,843	3,592,317	2.3	－	2.3	－	－
合計	－	－	121,814,051	79.0	－	65.9	13.1	－

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

(B)個別銘柄開示

＜国内(邦貨建)公社債＞

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
国債証券				
第１０回利付国債（３０年）	1.1	2,700,000	3,019,788	2033/3/20
第９９回利付国債（２０年）	2.1	970,000	1,174,505	2027/12/20
第１０４回利付国債（２０年）	2.1	7,600,000	9,255,204	2028/6/20
第１４５回利付国債（２０年）	1.7	600,000	726,294	2033/6/20
第１４７回利付国債（２０年）	1.6	20,000	23,916	2033/12/20
第１４８回利付国債（２０年）	1.5	8,020,000	9,465,444	2034/3/20
第１５１回利付国債（２０年）	1.2	4,720,000	5,337,800	2034/12/20
合計		24,630,000	29,002,953	

＜外国(外貨建)公社債＞

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
国債証券					
LITHUN 6.125% 03/09/21	6.125	10,700	12,077	1,346,178	2021/3/9
LITHUN 7.375% 02/11/20	7.375	48,200	54,245	6,046,174	2020/2/11
PERU 8.75% 11/21/33	8.75	12,000	19,057	2,124,162	2033/11/21
PHILIP 10.625% 03/16/25	10.625	1,000	1,541	171,760	2025/3/16
PHILIP 4% 01/15/21	4.0	49,400	52,633	5,866,554	2021/1/15
PHILIP 9.5% 02/02/30	9.5	7,500	12,190	1,358,732	2030/2/2
POLAND 3% 03/17/23	3.0	24,800	25,546	2,847,369	2023/3/17
POLAND 4% 01/22/24	4.0	16,500	17,859	1,990,649	2024/1/22
POLAND 5% 03/23/22	5.0	20,500	22,839	2,545,663	2022/3/23
POLAND 5.125% 04/21/21	5.125	600	661	73,704	2021/4/21
REPHUN 6.25% 01/29/20	6.25	20,800	22,745	2,535,251	2020/1/29
REPHUN 6.375% 03/29/21	6.375	9,500	10,768	1,200,266	2021/3/29
小計				28,106,466	
(フランス)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券					
FRTR 0.25% 11/25/26	0.25	17,400	16,786	2,238,881	2026/11/25
FRTR 1.75% 11/25/24	1.75	78,800	87,121	11,619,365	2024/11/25
(オランダ)					
国債証券					
NETHER 1.75% 07/15/23	1.75	44,600	49,347	6,581,439	2023/7/15
(スペイン)					
国債証券					
SPGB 1.5% 04/30/27	1.5	30,800	30,910	4,122,481	2027/4/30
SPGB 2.75% 10/31/24	2.75	21,800	24,529	3,271,466	2024/10/31
(ベルギー)					
国債証券					
BGB 0.8% 06/22/25	0.8	76,800	79,225	10,566,284	2025/6/22
BGB 2.6% 06/22/24	2.6	22,100	25,699	3,427,503	2024/6/22
(オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0.75% 10/20/26	0.75	42,300	43,084	5,746,117	2026/10/20
RAGB 1.65% 10/21/24	1.65	67,700	74,631	9,953,643	2024/10/21
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0.5% 04/15/26	0.5	7,000	7,042	939,191	2026/4/15
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 1% 05/15/26	1.0	34,100	34,915	4,656,657	2026/5/15
IRISH 5.4% 03/13/25	5.4	50,700	68,988	9,201,030	2025/3/13
ユーロ計				72,324,061	
(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券					
SGB 1.5% 11/13/23	1.5	380,000	409,096	5,731,443	2023/11/13
SGB 3.5% 06/01/22	3.5	32,700	38,090	533,642	2022/6/1
小計				6,265,085	
(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券					
DGB 1.5% 11/15/23	1.5	393,000	430,221	7,709,560	2023/11/15
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	190,000	212,977	3,816,559	2025/11/15
小計				11,526,120	
(ハンガリー)		千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
国債証券					
HGB 5.5% 06/24/25	5.5	1,700,000	2,081,318	897,048	2025/6/24
HGB 6.0% 11/24/23	6.0	5,000,000	6,253,525	2,695,269	2023/11/24
小計				3,592,317	
合計				121,814,051	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	150,817,004	95.6
コール・ローン等、その他	7,021,948	4.4
投資信託財産総額	157,838,952	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(123,171,629千円)の投資信託財産総額(157,838,952千円)に対する比率は78.0%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年9月19日現在
(A) 資産	278,006,001,972円
コール・ローン等	5,611,897,127
公社債(評価額)	150,817,004,701
未収入金	120,167,049,625
未収利息	869,025,589
前払費用	541,024,930
(B) 負債	123,790,918,336
未払金	123,593,618,966
未払解約金	197,286,393
未払利息	12,977
(C) 純資産総額(A－B)	154,215,083,636
元本	144,262,406,816
次期繰越損益金	9,952,676,820
(D) 受益権総口数	144,262,406,816口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,690円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年9月21日 至 2017年9月19日
(A) 配当等収益	4,007,804,404円
受取利息	4,010,934,618
支払利息	△3,130,214
(B) 有価証券売買損益	△6,942,364,756
売買益	33,430,810,703
売買損	△40,373,175,459
(C) その他費用	△45,212,381
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△2,979,772,733
(E) 前期繰越損益金	13,355,667,361
(F) 追加信託差損益金	3,064,242,212
(G) 解約差損益金	△3,487,460,020
(H) 計　(D＋E＋F＋G)	9,952,676,820
次期繰越損益金(H)	9,952,676,820

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は151,507,753,946円、期中追加設定元本額は54,548,217,133円、期中一部解約元本額は61,793,564,263円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内債券SMTBセレクション(SMA専用)	53,893,484,981円
世界ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	44,562,203,485円
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	25,838,779,389円
債券コア・セレクション	16,357,209,324円
FOFs用 世界ハイインカム入替戦略ファンドS(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	2,867,765,353円
世界ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(SMA専用)	567,081,443円
債券コア戦略ファンド	175,882,841円

お知らせ

該当事項はありません。

運用報告書（全体版）

第３期
決算日　2018年５月11日

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

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。

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）」は、去る2018年５月11日に第３期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん
Top in Quality
大和住銀投信投資顧問
Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号
ホームページアドレス　http://www.daiwasbi.co.jp/
お問い合わせ先
受付窓口：(電話番号)0120-286104
受付時間：午前9時から午後5時まで(土、日、祝日除く。)

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
第３期（2018年５月11日）	9,312	0	△2.9	93.4	△39.6	18,771

＊当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
＊設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率
＊当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

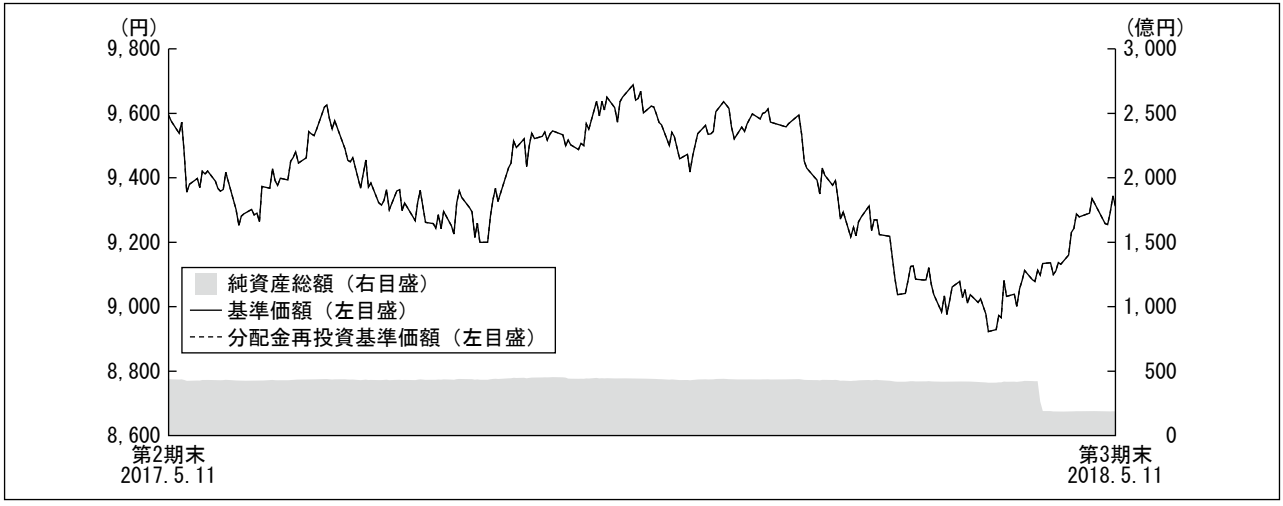
当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		公社債組入比率	債券先物組入比率
		騰落率		
	円	%	%	%
（期首）2017年５月11日	9,594	－	94.4	△11.3
５月末	9,358	△2.5	95.5	△ 7.6
６月末	9,446	△1.5	97.8	△13.3
７月末	9,323	△2.8	99.0	△17.4
８月末	9,359	△2.4	96.0	△ 5.8
９月末	9,522	△0.8	93.7	△23.1
10月末	9,573	△0.2	94.7	△17.8
11月末	9,503	△0.9	97.9	△15.5
12月末	9,573	△0.2	97.7	△17.7
2018年１月末	9,220	△3.9	98.4	△28.1
２月末	9,121	△4.9	91.2	△ 5.2
３月末	9,032	△5.9	97.1	△11.2
４月末	9,279	△3.3	90.6	△49.1
（期末）2018年５月11日	9,312	△2.9	93.4	△39.6

＊騰落率は期首比です。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率
＊当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



＊当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
＊分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。
＊分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第３期首：9,594円
第３期末：9,312円（既払分配金　0円）
騰落率　：△2.9％（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、ワールド・ボンド・マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ実質的に投資を行いました。

（上昇要因）

中核的ポートフォリオの金利戦略では、デンマーク、ニュージーランドなど、優良な先進国ソブリン債券（国債、政府機関債等）の組み入れがプラス要因となりました。中核的ポートフォリオの通貨戦略では、期前半にカナダドルやノルウェークローネ等の組み入れがプラスに寄与したほか、2018年1-3月期における円の組み入れが大きくプラスに寄与しました。マクロ（機動的アルファ源泉）の金利戦略では、期を通じて米国債の機動的なポジションがプラスに寄与したことに加え、期後半にはカナダ債のロングがプラスに寄与しました。マクロの社債戦略では、期を通じて投資適格社債のロングが総じてプラスに寄与しました。

（下落要因）

マクロの通貨戦略では、1-3月期におけるスウェーデンクローナのロング（対ユーロ、英ポンド）がマイナス要因となったほか、期を通じた英ポンドのショートがマイナスに作用しました。

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

【投資環境】

当期の主要先進国の債券利回りは総じて上昇しました。2017年9月上旬にかけては、低インフレ率や北朝鮮情勢の緊迫化によるリスク回避の動きなどを背景に、主要先進国の債券利回りは概ね低下基調で推移しました。その後、2018年2月中旬頃までは、世界的な景気の拡大や主要先進国による金融緩和縮小の動きを受けて、利回りは米国を中心に総じて上昇傾向となりました。2月後半以降は、株式市場の下落や世界的な貿易戦争に対する懸念の高まりなどが利回りの低下圧力となる局面が見られたものの、期末にかけては、原油価格の上昇や米国のインフレ懸念の高まりなどから主要先進国の債券利回りは押し上げられました。

為替市場では、円は対米ドルで上昇した一方、対ユーロでは下落しました。米国のインフレ率の低迷や貿易摩擦に対する懸念などが米ドルの重石となりました。一方、ECB（欧州中央銀行）の金融緩和縮小観測などがユーロの主な支援材料となりました。

【ポートフォリオ】

■大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

主要投資対象であるワールド・ボンド・マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な公社債組入比率は93.4%としました。

■ワールド・ボンド・マザーファンド

当期の騰落率は、△2.2%となりました。

当期は、優良なソブリン債券を中核とする債券ポートフォリオ（中核的ポートフォリオ）を構築しつつ、さらに金利、通貨および社債等に投資する機動的アルファ源泉を用いながら、安定したリスク調整後のトータル・リターンの創出を目指す運用を行いました。

中核的ポートフォリオでは、シンガポール、フランス、ドイツ、スイスのソブリン債券を新たに組み入れた一方、スウェーデン、ポーランドを除外しました。通貨配分については米ドルへのエクスポージャーを高位に維持しました。また、良好な需給環境を受け、投資適格社債を機動的に組み入れました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

【分配金】

収益分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせて頂きました。
なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（１万口当り・税引前）

項目		第３期 2017年５月12日 ～2018年５月11日
当期分配金	（円）	0
（対基準価額比率）	（％）	0.00
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	386

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

今後の運用方針

■大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ実質的に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

■ワールド・ボンド・マザーファンド

米国以外の国の世界経済は減速しており、FRB（米連邦準備制度理事会）以外の主要中央銀行はハト派的な姿勢を強めています。米国の財政刺激策や規制緩和はFRBの緩やかな利上げを下支えすると考えられますが、金融引き締めの影響が顕在化するにつれて、米国の経済成長は2019年には若干減速すると予想しています。なお、ECBやBOE（イングランド銀行：中央銀行）の金融政策正常化のペースは市場予想より緩やかで、一部のアジア経済は、上昇する米国金利や米ドル高、景気減速の兆候が見られる中国の経済動向の影響を受けやすいと考えています。保護主義とポピュリズムが勢いを増すと予想される一方、各国の中央銀行は成長鈍化に対抗する手段が不足しています。さらに、金融政策の正常化や国債発行による財政刺激策により、2018年の世界国債の純発行量は急増すると想定されます。こうした状況の中、デュレーション*を機動的に変更することを検討します。通貨別では、米ドルのロング、英ポンドのショートを検討します。

＊デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

１万口当りの費用明細

項　目	当　期 2017年５月12日～2018年５月11日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	68円	0.732%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,359円です。
（投信会社）	(64)	(0.688)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.033)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.018	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先物・オプション）	(2)	(0.018)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	4	0.038	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.028)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(1)	(0.005)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	74	0.788	

＊「比率」欄は１万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
＊各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2017年５月12日から2018年５月11日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ワールド・ボンド・マザーファンド	6,879,631	6,554,100	32,086,179	30,079,713

利害関係人との取引状況等

（2017年５月12日から2018年５月11日まで）

＜大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）＞

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

＜ワールド・ボンド・マザーファンド＞

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

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

2018年５月11日現在

■親投資信託残高

	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ワールド・ボンド・マザーファンド	45,056,007	19,849,459	18,916,534

＊ワールド・ボンド・マザーファンド全体の受益権口数は、20,163,997千口です。

投資信託財産の構成

2018年５月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ワールド・ボンド・マザーファンド	18,916,534	100.0
コール・ローン等、その他	2,119	0.0
投資信託財産総額	18,918,654	100.0

＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
１アメリカ・ドル＝109.49円、１カナダ・ドル＝85.73円、１オーストラリア・ドル＝82.42円、１シンガポール・ドル＝81.83円、１ニュージーランド・ドル＝76.22円、１イギリス・ポンド＝148.05円、１スイス・フラン＝109.13円、１デンマーク・クローネ＝17.50円、１ノルウェー・クローネ＝13.67円、100韓国・ウォン＝10.27円、１ユーロ＝130.40円

＊ワールド・ボンド・マザーファンド
当期末における外貨建資産（18,822,672千円）の投資信託財産総額（19,460,509千円）に対する比率　96.7%

特定資産の価格等の調査

当ファンドの親投資信託であるワールド・ボンド・マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任　あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2017年５月12日から2018年５月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が106件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、買付又は売付若しくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了年月日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

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

（2018年５月11日）現在

項目	当期末
(A) 資産	18,918,654,695円
ワールド・ボンド・マザーファンド(評価額)	18,916,534,696
未収入金	2,119,999
(B) 負債	147,393,547
未払解約金	4,059,999
未払信託報酬	141,179,016
その他未払費用	2,154,532
(C) 純資産総額(A－B)	18,771,261,148
元本	20,158,822,462
次期繰越損益金	△ 1,387,561,314
(D) 受益権総口数	20,158,822,462口
１万口当り基準価額(C／D)	9,312円

＊元本状況

期首元本額	45,607,963,063円
期中追加設定元本額	7,004,845,502円
期中一部解約元本額	32,453,986,103円

＊元本の欠損　1,387,561,314円

損益の状況

自2017年５月12日
至2018年５月11日

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	△ 197,227,077円
売買益	887,011,964
売買損	△1,084,239,041
(B) 信託報酬等	△ 303,545,281
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 500,772,358
(D) 前期繰越損益金	△ 516,079,362
(E) 追加信託差損益金	△ 370,709,594
(配当等相当額)	(177,429,996)
(売買損益相当額)	(△ 548,139,590)
(F) 計(C＋D＋E)	△1,387,561,314
次期繰越損益金(F)	△1,387,561,314
追加信託差損益金	△ 370,709,594
(配当等相当額)	(189,869,414)
(売買損益相当額)	(△ 560,579,008)
分配準備積立金	589,999,036
繰越損益金	△1,606,850,756

＊有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
＊信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。
＊追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。
＊当期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は159,199,398円です。

＜分配金の計算過程＞

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配当等収益（費用控除後）	142,760,359円
(B) 有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）	0
(C) 収益調整金	189,869,414
(D) 分配準備積立金	447,238,677
分配可能額(A＋B＋C＋D)	779,868,450
（１万口当り分配可能額）	(386.86)
収益分配金	0
（１万口当り収益分配金）	(0)

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

ワールド・ボンド・マザーファンド

運用報告書

決算日：2018年５月11日

（第３期：2017年５月12日～2018年５月11日）

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	主に世界の中核的なソブリン債券（準ソブリン債券も含みます。）へ投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	世界の公社債等を主要投資対象とします。
投資制限	・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん

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） 2015年５月12日	円 10,000	% －	% －	% －	百万円 2
第１期（2016年５月11日）	9,401	△6.0	94.8	△10.4	35,624
第２期（2017年５月11日）	9,749	3.7	94.1	△11.3	44,508
第３期（2018年５月11日）	9,530	△2.2	92.7	△39.3	19,216

＊当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
＊設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		公社債組入比率	債券先物組入比率
		騰落率		
	円	%	%	%
（期　首）2017年５月11日	9,749	－	94.1	△11.3
５月末	9,513	△2.4	95.5	△ 7.6
６月末	9,608	△1.4	97.7	△13.3
７月末	9,489	△2.7	98.8	△17.3
８月末	9,531	△2.2	95.8	△ 5.8
９月末	9,702	△0.5	93.5	△23.1
10月末	9,760	0.1	94.2	△17.7
11月末	9,695	△0.6	97.8	△15.5
12月末	9,772	0.2	97.6	△17.7
2018年１月末	9,418	△3.4	98.3	△28.1
２月末	9,322	△4.4	91.0	△ 5.2
３月末	9,237	△5.3	96.8	△11.2
４月末	9,494	△2.6	89.9	△48.7
（期　末）2018年５月11日	9,530	△2.2	92.7	△39.3

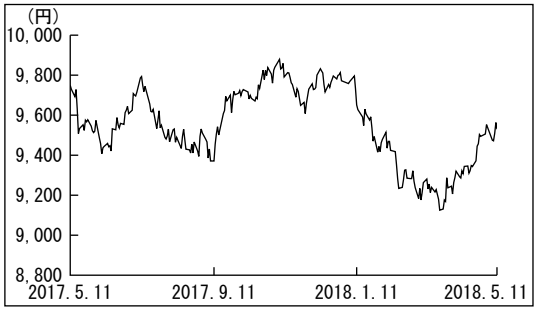
＊騰落率は期首比です。
＊先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期　首：9,749円
期　末：9,530円
騰落率：△2.2%

基準価額の推移



【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

中核的ポートフォリオの金利戦略では、デンマーク、ニュージーランドなど、優良な先進国ソブリン債券（国債、政府機関債等）の組み入れがプラス要因となりました。中核的ポートフォリオの通貨戦略では、期前半にカナダドルやノルウェークローネ等の組み入れがプラスに寄与したほか、2018年1-3月期における円の組み入れが大きくプラスに寄与しました。マクロ（機動的アルファ源泉）の金利戦略では、期を通じて米国債の機動的なポジションがプラスに寄与したことに加え、期後半にはカナダ債のロングがプラスに寄与しました。マクロの社債戦略では、期を通じて投資適格社債のロングが総じてプラスに寄与しました。

（下落要因）

マクロの通貨戦略では、1-3月期におけるスウェーデンクローナのロング（対ユーロ、英ポンド）がマイナス要因となったほか、期を通じた英ポンドのショートがマイナスに作用しました。

【投資環境】

当期の主要先進国の債券利回りは総じて上昇しました。2017年9月上旬にかけては、低インフレ率や北朝鮮情勢の緊迫化によるリスク回避の動きなどを背景に、主要先進国の債券利回りは概ね低下基調で推移しました。その後、2018年2月中旬頃までは、世界的な景気の拡大や主要先進国による金融緩和縮小の動きを受けて、利回りは米国を中心に総じて上昇傾向となりました。2月後半以降は、株式市場の下落や世界的な貿易戦争に対する懸念の高まりなどが利回りの低下圧力となる局面が見られたものの、期末にかけては、原油価格の上昇や米国のインフレ懸念の高まりなどから主要先進国の債券利回りは押し上げられました。

為替市場では、円は対米ドルで上昇した一方、対ユーロでは下落しました。米国のインフレ率の低迷や貿易摩擦に対する懸念などが米ドルの重石となりました。一方、ECB（欧州中央銀行）の金融緩和縮小観測などがユーロの主な支援材料となりました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△2.2%となりました。

当期は、優良なソブリン債券を中核とする債券ポートフォリオ（中核的ポートフォリオ）を構築しつつ、さらに金利、通貨および社債等に投資する機動的アルファ源泉を用いながら、安定したリスク調整後のトータル・リターンの創出を目指す運用を行いました。

中核的ポートフォリオでは、シンガポール、フランス、ドイツ、スイスのソブリン債券を新たに組み入れた一方、スウェーデン、ポーランドを除外しました。通貨配分については米ドルへのエクスポージャーを高位に維持しました。また、良好な需給環境を受け、投資適格社債を機動的に組み入れました。

今後の運用方針

米国以外の国の世界経済は減速しており、FRB（米連邦準備制度理事会）以外の主要中央銀行はハト派的な姿勢を強めています。米国の財政刺激策や規制緩和はFRBの緩やかな利上げを下支えすると考えられますが、金融引き締めの影響が顕在化するにつれて、米国の経済成長は2019年には若干減速すると予想しています。なお、ECBやBOE（イングランド銀行：中央銀行）の金融政策正常化のペースは市場予想より緩やかで、一部のアジア経済は、上昇する米国金利や米ドル高、景気減速の兆候が見られる中国の経済動向の影響を受けやすいと考えています。保護主義とポピュリズムが勢いを増すと予想される一方、各国の中央銀行は成長鈍化に対抗する手段が不足しています。さらに、金融政策の正常化や国債発行による財政刺激策により、2018年の世界国債の純発行量は急増すると想定されます。こうした状況の中、デュレーション*を機動的に変更することを検討します。通貨別では、米ドルのロング、英ポンドのショートを検討します。

＊デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

１万口当りの費用明細

項　目	当　期		項目の概要
	2017年5月12日～2018年5月11日		
	金額	比率	
売買委託手数料	2円	0.018%	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先物・オプション）	(2)	(0.018)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	3	0.033	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.027)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(1)	(0.006)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	5	0.051	
期中の平均基準価額は9,545円です。			

＊「比率」欄は１万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
＊期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
＊各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

（2017年５月12日から2018年５月11日まで）

■公社債

				買付額	売付額
外国	アメリカ		国債証券	千アメリカ・ドル 87,333	千アメリカ・ドル 119,754
			社債券	11,120	11,101 (7,874)
	カナダ		国債証券	千カナダ・ドル 73,252	千カナダ・ドル 89,593 (23,515)
			社債券	10,971	－ (12,336)
	オーストラリア		国債証券	千オーストラリア・ドル 44,403	千オーストラリア・ドル 105,762
	シンガポール		国債証券	千シンガポール・ドル 53,561	千シンガポール・ドル 44,606
	ニュージーランド		国債証券	千ニュージーランド・ドル 31,373	千ニュージーランド・ドル 59,762
	イギリス		国債証券	千イギリス・ポンド 9,341	千イギリス・ポンド 6,648
	スイス		国債証券	千スイス・フラン 16,528	千スイス・フラン 16,462
			社債券	1,321	－ (1,300)
	デンマーク		国債証券	千デンマーク・クローネ 211,133	千デンマーク・クローネ 238,238 (87,555)
	ノルウェー		国債証券	千ノルウェー・クローネ 410,431	千ノルウェー・クローネ 569,304
	スウェーデン		国債証券	千スウェーデン・クローナ 19,754	千スウェーデン・クローナ 19,395 (222,990)
	韓国		国債証券	千韓国・ウォン 29,787,425	千韓国・ウォン 54,513,237
	ポーランド		国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ 38,423
	ユーロ	アイルランド	国債証券	千ユーロ 1,637	千ユーロ 1,656
		オランダ	国債証券	1,297	1,293
		ベルギー	国債証券	923	926
			社債券	－	385
		フランス	国債証券	6,068	2,807
			社債券	807	－

				買付額	売付額
				千ユーロ	千ユーロ
外国	ユーロ	ドイツ	国債証券	17,137	11,110
			社債券	1,914	403 (1,000)
		ポルトガル	国債証券	279	283
		スペイン	国債証券	10,735	9,092
			社債券	975	949 (1,000)
		イタリア	国債証券	3,943	3,167
			社債券	1,008	－
		キプロス	国債証券	150	－
		その他	社債券	4,369	261 (6,745)

＊金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）
＊（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。
＊社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

■その他有価証券

				買付額	売付額
				千ユーロ	千ユーロ
外国	ユーロ	フランス	コマーシャル・ペーパー	1,701	－ (1,700)

＊金額は受渡し代金
＊（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

■先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	100,342	101,135	211,006	208,688
	その他先物取引	6,107	4,969	6,382	9,696

＊金額は受渡し代金

■スワップ及び先渡取引状況

種類	取引契約金額	
	買建	売建
	百万円	百万円
直物為替先渡取引	26,672	24,229

＊韓国・ウォン（対象通貨）の買建および売建の金額です。

主要な売買銘柄

（2017年５月12日から2018年５月11日まで）

■公社債

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
US TREASURY N/B 1.5 03/31/23	3,216,182	NORWEGIAN GOVERNMENT 3.75 05/25/21	3,404,396
NORWEGIAN GOVERNMENT 3.75 05/25/21	3,060,714	US TREASURY N/B 1.5 03/31/23	3,114,271
CANADIAN GOVERNMENT 1 09/01/22	2,200,126	NORWEGIAN GOVERNMENT 4.5 05/22/19	2,892,930
BUNDESOBLIGATION 0 10/07/22	1,942,498	US TREASURY N/B 0.625 04/30/18	2,588,944
SWITZERLAND T-BILL 0 05/17/18	1,881,435	KINGDOM OF DENMARK 4 11/15/19	2,274,792
US TREASURY N/B 0.625 04/30/18	1,588,360	CANADIAN GOVERNMENT 1 09/01/22	2,218,007
SINGAPORE GOVERNMENT 1.625 10/01/19	1,507,754	KOREA TREASURY BOND 2 03/10/20	1,989,777
US TREASURY N/B 1.25 03/31/21	1,503,634	NEW ZEALAND GOVERNMENT 5.5 04/15/23	1,888,000
CANADIAN GOVERNMENT 1.25 02/01/18	1,448,840	SWITZERLAND T-BILL 0 05/17/18	1,819,746
NEW ZEALAND GOVERNMENT 5.5 04/15/23	1,368,443	US TREASURY N/B 1.25 01/31/19	1,672,410

＊金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

（2017年５月12日から2018年５月11日まで）

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2018年５月11日現在

■公社債

A　債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	35,231	33,173	3,632,121	18.9	－	1.4	7.5	10.0
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	29,672	29,190	2,502,470	13.0	－	0.9	4.3	7.8
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	17,675	18,902	1,557,937	8.1	－	3.1	5.0	－
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
シンガポール	8,315	8,213	672,127	3.5	－	0.8	2.7	－
	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル						
ニュージーランド	16,820	18,714	1,426,411	7.4	－	1.7	5.7	－

区分		当期末							
		額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス		2,690	2,759	408,591	2.1	－	－	2.1	－
		千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク		153,715	159,485	2,790,998	14.5	－	－	2.0	12.5
		千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー		121,673	125,895	1,720,993	9.0	－	5.4	3.6	－
		千韓国・ウォン	千韓国・ウォン						
韓国		7,957,290	8,037,383	825,439	4.3	－	－	4.3	－
		千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ	ベルギー	430	435	56,802	0.3	－	－	－	0.3
	フランス	3,990	4,045	527,551	2.7	－	0.5	－	2.2
	ドイツ	6,515	6,565	856,181	4.5	－	－	4.1	0.3
	スペイン	1,345	1,722	224,667	1.2	－	1.2	－	－
	イタリア	1,740	1,772	231,191	1.2	－	0.5	－	0.7
	キプロス	145	155	20,230	0.1	－	0.1	－	－
	その他	2,700	2,730	356,032	1.9	－	－	1.2	0.7
	小計	16,865	17,428	2,272,657	11.8	－	2.3	5.3	4.2
合計		－	－	17,809,747	92.7	－	15.6	42.6	34.5

＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合
＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

B　個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ・ドル…アメリカ）		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	8,350	8,162	893,671	2020/04/30
US TREASURY N/B	国債証券	1.2500	5,750	5,522	604,674	2021/03/31
STRIP PRINC	国債証券	－	2,775	1,190	130,378	2045/08/15
AT&T INC	社債券	5.0000	680	710	77,780	2021/03/01
SOUTHERN CO	社債券	2.7500	1,000	992	108,674	2020/06/15
PRICOA GLOBAL FUNDING 1	社債券	1.9000	616	614	67,318	2018/09/21
ALTRIA GROUP INC	社債券	4.7500	700	729	79,864	2021/05/05
TIME WARNER CABLE LLC	社債券	6.7500	1,115	1,121	122,751	2018/07/01
ANADARKO PETROLEUM CORP	社債券	8.7000	700	733	80,294	2019/03/15
UNITEDHEALTH GROUP INC	社債券	1.9000	560	559	61,276	2018/07/16
PNC BANK NA	社債券	1.7000	600	597	65,394	2018/12/07
KINDER MORGAN INC/DELAWA	社債券	3.0500	1,040	1,037	113,603	2019/12/01
REYNOLDS AMERICAN INC	社債券	2.3000	550	549	60,214	2018/06/12
WELLS FARGO & COMPANY	社債券	2.1000	900	863	94,587	2021/07/26
MORGAN STANLEY	社債券	2.8000	850	844	92,434	2020/06/16
GOLDMAN SACHS GROUP INC	社債券	2.3000	500	495	54,242	2019/12/13

ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	社債券	2.9050	650	626	68,627	2023/07/24
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	社債券	2.5000	1,000	985	107,946	2020/05/12
TORONTO-DOMINION BANK	社債券	1.8500	800	778	85,271	2020/09/11
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG	社債券	1.5500	900	896	98,113	2018/11/02
DAIMLER FINANCE NA LLC	社債券	2.2000	800	766	83,946	2021/10/30
VERIZON COMMUNICATIONS	社債券	3.5000	525	529	57,970	2021/11/01
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	2.4000	850	846	92,690	2019/05/09
GENERAL MOTORS FINL CO	社債券	3.2000	520	513	56,200	2021/07/06
CVS HEALTH CORP	社債券	3.1250	900	899	98,514	2020/03/09
VIACOM INC	社債券	4.2500	600	600	65,793	2023/09/01
DOLLAR TREE INC	社債券	3.0553	1,000	1,003	109,885	2020/04/17
通貨小計	—	—	35,231	33,173	3,632,121	—
(カナダ・ドル…カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.5000	2,195	2,118	181,577	2023/06/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	6,250	6,246	535,549	2018/09/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	8,075	8,067	691,591	2019/09/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	0.7500	3,970	3,828	328,238	2021/03/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	0.7500	6,000	5,740	492,112	2021/09/01
CANADIAN PACIFIC RR CO	社債券	6.2500	1,432	1,435	123,044	2018/06/01
NISSAN CANADA FIN SERVIC	社債券	2.1550	1,750	1,753	150,356	2019/04/09
通貨小計	—	—	29,672	29,190	2,502,470	—
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	5.7500	4,520	4,989	411,204	2021/05/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	5.7500	2,505	2,847	234,718	2022/07/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7500	3,460	4,008	330,384	2027/04/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.0000	2,040	1,936	159,610	2047/03/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	3,920	3,900	321,445	2022/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	1,230	1,220	100,574	2029/11/21
通貨小計	—	—	17,675	18,902	1,557,937	—
(シンガポール・ドル…シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	3,195	3,210	262,675	2021/06/01
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	1,840	1,773	145,155	2046/03/01
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.7500	3,280	3,229	264,295	2022/04/01
通貨小計	—	—	8,315	8,213	672,127	—
(ニュージーランド・ドル…ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	5.5000	12,485	14,330	1,092,254	2023/04/15
NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	2.7500	4,335	4,384	334,157	2025/04/15
通貨小計	—	—	16,820	18,714	1,426,411	—
(イギリス・ポンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK GILT	国債証券	2.0000	2,585	2,654	392,969	2020/07/22
BAT INTL FINANCE PLC	社債券	1.7500	105	105	15,621	2021/07/05
通貨小計	—	—	2,690	2,759	408,591	—
(デンマーク・クローネ…デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	4.0000	72,875	77,966	1,364,418	2019/11/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.2500	59,025	59,294	1,037,647	2018/11/15
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	0.2500	21,815	22,224	388,931	2020/11/15
通貨小計	—	—	153,715	159,485	2,790,998	—

ワールド・ボンド・マザーファンド

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー・クローネ…ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7500	46,495	50,098	684,844	2021/05/25
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	2.0000	24,380	25,006	341,833	2023/05/24
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	30,930	30,778	420,745	2027/02/17
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	2.0000	19,868	20,012	273,570	2028/04/26
通貨小計	－	－	121,673	125,895	1,720,993	－
(韓国・ウォン…韓国)		%	千韓国・ウォン	千韓国・ウォン	千円	
KOREA TREASURY BOND	国債証券	2.0000	3,047,920	3,033,655	311,556	2020/09/10
KOREA TREASURY BOND	国債証券	3.0000	4,909,370	5,003,728	513,882	2023/03/10
通貨小計	－	－	7,957,290	8,037,383	825,439	－
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	社債券	0.6250	430	435	56,802	2020/03/17
国小計	－	－	430	435	56,802	－
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT.	国債証券	1.5000	345	364	47,568	2031/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	2.0000	345	373	48,672	2048/05/25
FRENCH DISCOUNT T-BILL	国債証券	－	2,500	2,503	326,485	2018/08/15
RCI BANQUE SA	社債券	0.3750	800	803	104,824	2019/07/10
国小計	－	－	3,990	4,045	527,551	－
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESOBLIGATION	国債証券	0.0000	6,015	6,061	790,466	2022/10/07
DEUTSCHE BANK AG	社債券	1.0000	500	503	65,715	2019/03/18
国小計	－	－	6,515	6,565	856,181	－
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	5.9000	920	1,273	166,113	2026/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.7000	425	449	58,554	2048/10/31
国小計	－	－	1,345	1,722	224,667	－
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.8500	740	771	100,626	2024/05/15
FCA BANK SPA IRELAND	社債券	1.2500	1,000	1,001	130,565	2018/06/13
国小計	－	－	1,740	1,772	231,191	－
(ユーロ…キプロス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	3.7500	45	49	6,489	2023/07/26
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	2.7500	100	105	13,741	2024/06/27
国小計	－	－	145	155	20,230	－
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BANK OF AMERICA CORP	社債券	1.6250	550	573	74,801	2022/09/14
NORDEA BANK AB	社債券	0.3000	700	699	91,172	2022/06/30
FIDELITY NATIONAL INFORM	社債券	0.4000	450	450	58,790	2021/01/15
IMPERIAL BRANDS FINANCE	社債券	4.5000	1,000	1,006	131,268	2018/07/05
国小計	－	－	2,700	2,730	356,032	－
ユーロ通貨小計	－	－	16,865	17,428	2,272,657	－
合計	－	－	－	－	17,809,747	－

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

■先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
外国	AUST 10Y BOND FUT JUN18	－	231
	CAN 10YR BOND FUT JUN18	649	－
	EURO-SCHATZ FUT JUN18	－	233
	EURO-OAT FUTURE JUN18	60	－
	EURO-BOBL FUTURE JUN18	－	1,487
	EURO-BUND FUTURE JUN18	41	－
	EURO BUXL 30Y BND JUN18	235	－
	LONG GILT FUTURE JUN18	－	434
	US 5YR NOTE(CBT) JUN18	－	4,775
	US 2YR NOTE(CBT) JUN18	－	788
	US 10YR NOTE (CBT) JUN18	－	810
	US LONG BOND(CBT) JUN18	－	31
	US ULTRA BOND CBT JUN18	257	－
	90DAY EURODOLLAR FUTR JUN18	－	427
	90DAY EURODOLLAR FUTR MAR19	1,170	－
	90DAY EURODOLLAR FUTR MAR20	－	1,167

＊外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	想定元本額	
	買建	売建
	百万円	百万円
直物為替先渡取引	1,207	2,020

＊韓国・ウォン（対象通貨）の買建および売建の金額です。

投資信託財産の構成

2018年５月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	17,809,747	91.5
コール・ローン等、その他	1,650,762	8.5
投資信託財産総額	19,460,509	100.0

＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
１アメリカ・ドル＝109.49円、１カナダ・ドル＝85.73円、１オーストラリア・ドル＝82.42円、１シンガポール・ドル＝81.83円、１ニュージーランド・ドル＝76.22円、１イギリス・ポンド＝148.05円、１スイス・フラン＝109.13円、１デンマーク・クローネ＝17.50円、１ノルウェー・クローネ＝13.67円、100韓国・ウォン＝10.27円、１ユーロ＝130.40円
＊当期末における外貨建資産（18,822,672千円）の投資信託財産総額（19,460,509千円）に対する比率　96.7%

特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任　あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2017年５月12日から2018年５月11日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が106件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、買付又は売付若しくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了年月日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2018年５月11日）現在

項目	当期末
(A) 資産	68,104,548,765円
コール・ローン等	644,438,467
公社債(評価額)	17,809,747,712
未収入金	49,040,146,996
未収利息	92,466,638
前払費用	42,960,780
差入委託証拠金	474,788,172
(B) 負債	48,887,949,708
未払金	48,885,828,484
未払解約金	2,119,999
その他未払費用	1,225
(C) 純資産総額(A－B)	19,216,599,057
元本	20,163,997,340
次期繰越損益金	△ 947,398,283
(D) 受益権総口数	20,163,997,340口
１万口当り基準価額(C／D)	9,530円

＊元本状況

期首元本額	45,655,826,557円
期中追加設定元本額	6,987,559,829円
期中一部解約元本額	32,479,389,046円

＊元本の内訳

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（SMA専用）	314,538,057円
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド（適格機関投資家専用）	19,849,459,283円

＊元本の欠損　947,398,283円

損益の状況

自2017年５月12日
至2018年５月11日

項目	当期
(A) 配当等収益	938,485,534円
受取利息	935,953,196
その他収益金	2,779,788
支払利息	△ 247,450
(B) 有価証券売買損益	△2,644,308,046
売買益	5,299,080,908
売買損	△7,943,388,954
(C) 先物取引等損益	217,538,105
取引益	1,047,108,493
取引損	△ 829,570,388
(D) その他費用	△ 11,702,915
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△1,499,987,322
(F) 前期繰越損益金	△1,147,713,516
(G) 解約差損益金	2,030,558,625
(H) 追加信託差損益金	△ 330,256,070
(I) 計(E＋F＋G＋H)	△ 947,398,283
次期繰越損益金(I)	△ 947,398,283

＊有価証券売買損益及び先物取引等損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

＊解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

＊追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。	
運用方針	東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	J-REIT インデックス マザーファンド	わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	投資信託証券(上場不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 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3期 (決算日　2017年11月10日)

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2015年 5月20日)	10,000	－	－	10,000	－	－	－	0.5
第1期(2015年11月10日)	9,336	0	△6.6	9,341	△6.6	1.2	98.7	968
第2期(2016年11月10日)	9,874	0	5.8	9,889	5.9	1.8	98.2	1,431
第3期(2017年11月10日)	9,390	0	△4.9	9,420	△4.7	2.0	97.9	2,122

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

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2016年11月10日	9,874	－	9,889	－	1.8	98.2
11月末	10,153	2.8	10,169	2.8	1.9	98.0
12月末	10,531	6.7	10,550	6.7	1.6	98.4
2017年 1月末	10,485	6.2	10,505	6.2	1.7	98.3
2月末	10,390	5.2	10,409	5.3	1.5	98.4
3月末	10,176	3.1	10,197	3.1	1.7	98.2
4月末	9,951	0.8	9,972	0.8	1.9	98.1
5月末	10,062	1.9	10,085	2.0	2.0	98.0
6月末	9,781	△0.9	9,805	△0.9	1.9	98.1
7月末	9,901	0.3	9,927	0.4	1.8	98.1
8月末	9,803	△0.7	9,830	△0.6	2.3	97.6
9月末	9,651	△2.3	9,680	△2.1	2.3	97.7
10月末	9,526	△3.5	9,555	△3.4	2.0	97.9
(当期末) 2017年11月10日	9,390	△4.9	9,420	△4.7	2.0	97.9

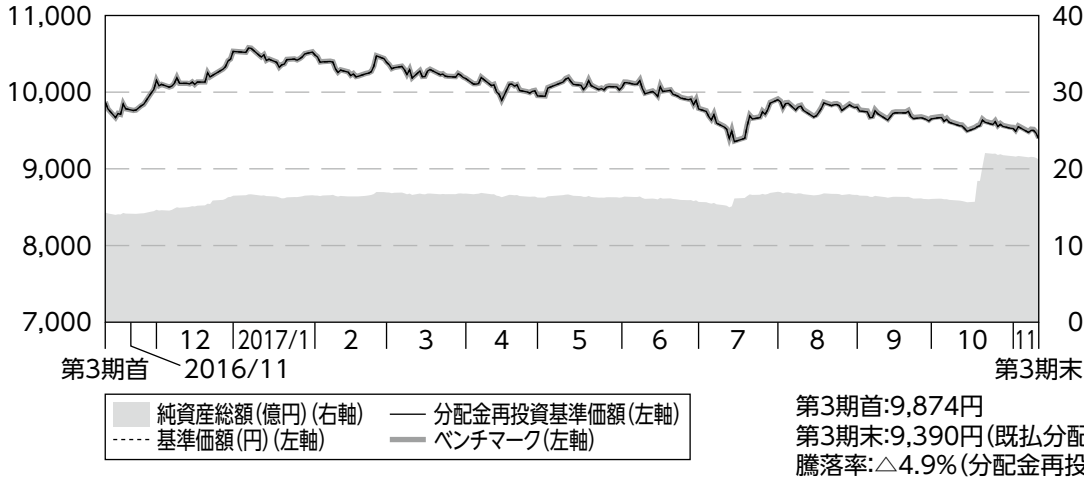
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



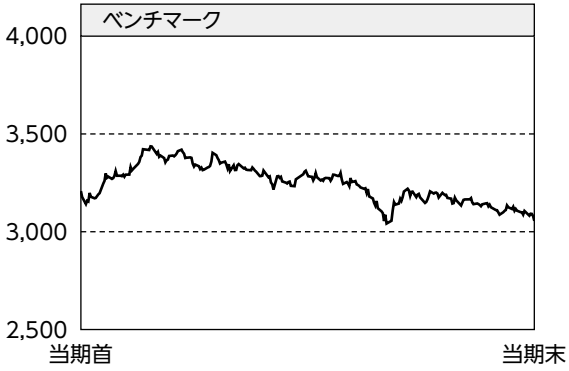
第3期首:9,874円
第3期末:9,390円(既払分配金0円)
騰落率:△4.9%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2016年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



当期のJ−REIT市場は下落しました。
当期初から2016年末にかけてはトランプ次期政権の政策による世界的な景気回復期待などからJ−REIT市場にも資金流入がみられ上昇しました。
2017年1月から4月にかけては相次ぐ公募増資により市場の需給悪化が懸念されたこと、5月から7月初旬にかけては長期金利の上昇懸念が高まったことなどから下落しました。7月後半には利回りや資産価値でみた割安感の強まりに着目した買いが入り下落幅を縮小しましたが、8月から9月にかけては北朝鮮を巡る地政学リスクの再燃や、当期末にかけては、公募投信からの資金流出等が重石となり軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用は、引き続き運用の基本方針に従い、「J−REITインデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「J−REITインデックス マザーファンド」の運用経過】
東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。
主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J−REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

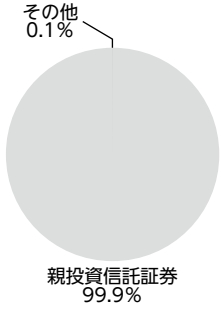
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

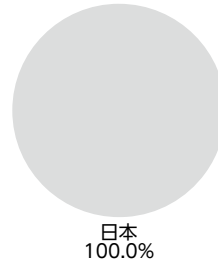
	当期末
	2017年11月10日
J−REITインデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

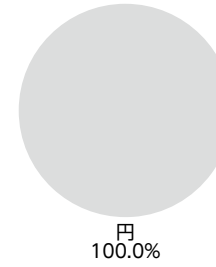
○資産別配分



○国別配分



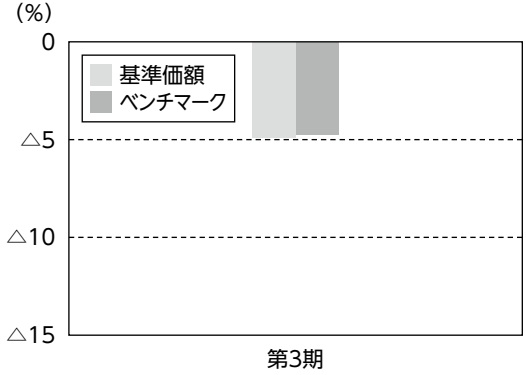
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第3期
		2016年11月11日~2017年11月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	676

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

今後の運用方針

J－REITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、東証REIT指数（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年11月11日~2017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10,034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	0.004	(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)	(0)	(0.003)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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	0.005	(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	0.203	

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

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	691,199	1,042,634	171,083	260,949

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	3	3	100.0	3	3	100.0
コール・ローン	685	158	23.1	685	158	23.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜J-REITインデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	1,215	1,215	100.0	1,234	1,234	100.0
コール・ローン	259,297	64,975	25.1	258,908	64,885	25.1

〈平均保有割合　2.4%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
J-REITインデックス　マザーファンド	936,099	1,456,216	2,121,270

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、56,695,653千口です。

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
J-REITインデックス マザーファンド	2,121,270	99.4
コール・ローン等、その他	11,756	0.6
投資信託財産総額	2,133,026	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年11月10日現在
(A)資産	**2,133,026,480円**
コール・ローン等	3,375,574
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	2,121,270,853
未収入金	8,380,053
(B)負債	**10,686,017**
未払解約金	8,979,999
未払信託報酬	1,659,970
未払利息	6
その他未払費用	46,042
(C)純資産総額(A-B)	**2,122,340,463**
元本	2,260,225,100
次期繰越損益金	△137,884,637
(D)受益権総口数	**2,260,225,100口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**9,390円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年11月11日 至 2017年11月10日
(A)配当等収益	**△1,529円**
受取利息	3
支払利息	△1,532
(B)有価証券売買損益	**△92,074,050**
売買益	6,320,783
売買損	△98,394,833
(C)信託報酬等	**△3,299,520**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△95,375,099**
(E)前期繰越損益金	**△10,070,291**
(F)追加信託差損益金	**△32,439,247**
(配当等相当額)	(54,460,969)
(売買損益相当額)	(△86,900,216)
(G)計 (D+E+F)	**△137,884,637**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△137,884,637**
追加信託差損益金	△32,439,247
(配当等相当額)	(55,906,009)
(売買損益相当額)	(△88,345,256)
分配準備積立金	97,028,548
繰越損益金	△202,473,938

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,449,337,362円、期中追加設定元本額は1,212,512,798円、期中一部解約元本額は401,625,060円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	58,991,962円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	55,906,009円
(D) 分配準備積立金額	38,036,586円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	152,934,557円
(F) 期末残存口数	2,260,225,100口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	676円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

J-REITインデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第10期（決算日　2017年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運　用　方　針	わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。以下同じ。)不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第 6期(2013年11月11日)	11,297	45.8	11,232	45.8	1.3	98.7	18,097
第 7期(2014年11月10日)	13,901	23.1	13,813	23.0	0.8	99.2	39,130
第 8期(2015年11月10日)	14,426	3.8	14,326	3.7	1.2	98.7	62,280
第 9期(2016年11月10日)	15,287	6.0	15,167	5.9	1.8	98.2	68,806
第10期(2017年11月10日)	14,567	△4.7	14,447	△4.7	2.0	98.0	82,590

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2016年11月10日	15,287	－	15,167	－	1.8	98.2
11月末	15,721	2.8	15,597	2.8	1.9	98.0
12月末	16,309	6.7	16,180	6.7	1.6	98.4
2017年 1月末	16,241	6.2	16,112	6.2	1.7	98.3
2月末	16,096	5.3	15,965	5.3	1.5	98.4
3月末	15,767	3.1	15,639	3.1	1.7	98.2
4月末	15,421	0.9	15,294	0.8	1.9	98.1
5月末	15,595	2.0	15,467	2.0	2.0	98.0
6月末	15,163	△0.8	15,038	△0.9	1.9	98.1
7月末	15,352	0.4	15,225	0.4	1.8	98.2
8月末	15,202	△0.6	15,077	△0.6	2.3	97.7
9月末	14,969	△2.1	14,846	△2.1	2.3	97.7
10月末	14,778	△3.3	14,655	△3.4	2.0	97.9
(当期末)						
2017年11月10日	14,567	△4.7	14,447	△4.7	2.0	98.0

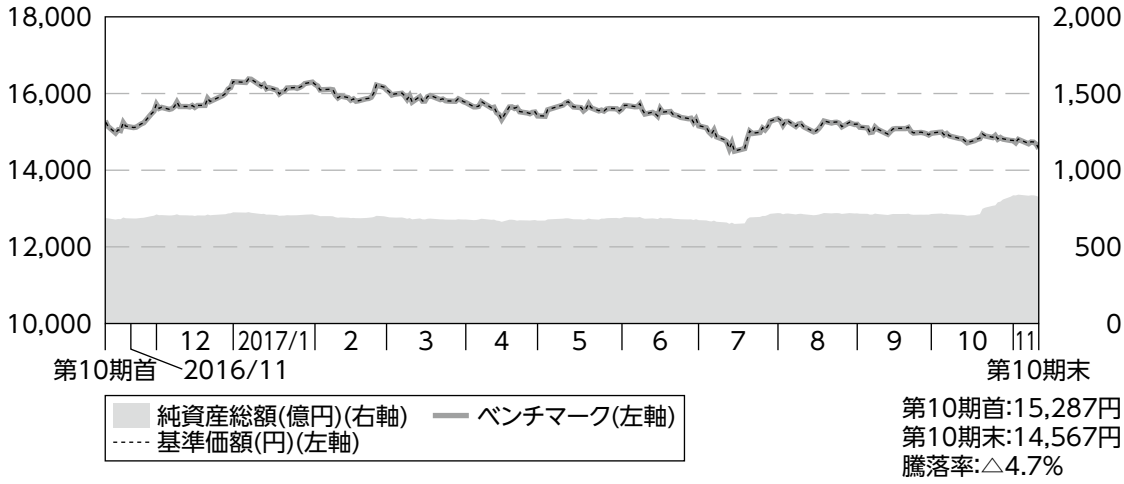
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

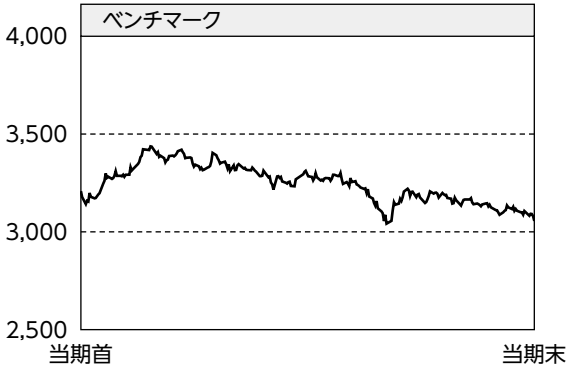


(注)ベンチマークは、2016年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



当期のJ−REIT市場は下落しました。
当期初から2016年末にかけてはトランプ次期政権の政策による世界的な景気回復期待などからJ−REIT市場にも資金流入がみられ上昇しました。
2017年1月から4月にかけては相次ぐ公募増資により市場の需給悪化が懸念されたこと、5月から7月初旬にかけては長期金利の上昇懸念が高まったことなどから下落しました。7月後半には利回りや資産価値でみた割安感の強まりに着目した買いが入り下落幅を縮小しましたが、8月から9月にかけては北朝鮮を巡る地政学リスクの再燃や、当期末にかけては、公募投信からの資金流出等が重石となり軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。
主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J−REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

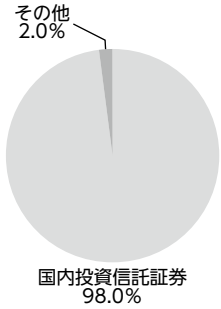
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

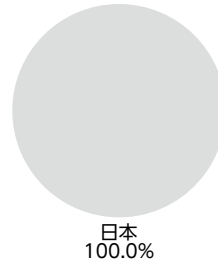
順位	銘柄名	国	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	7.0%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	6.6%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	日本	5.3%
4	日本リテールファンド投資法人	日本	5.1%
5	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	4.7%
6	オリックス不動産投資法人	日本	4.0%
7	日本プロロジスリート投資法人	日本	3.9%
8	大和ハウスリート投資法人	日本	3.6%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	日本	3.3%
10	日本プライムリアルティ投資法人	日本	3.0%
組入銘柄数		59	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

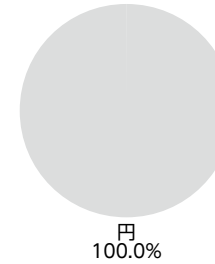
○資産別配分



○国別配分



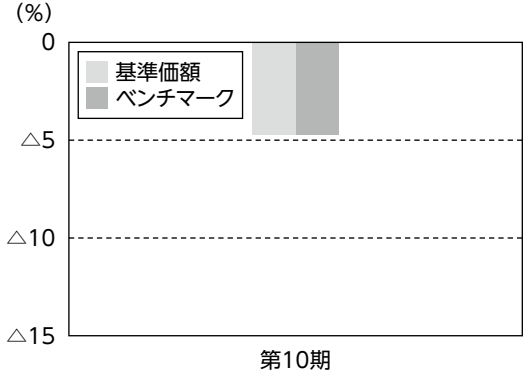
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年11月11日~2017年11月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.004%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	−	−	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(−)	(−)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	1	0.004	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(15,551円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	日本アコモデーションファンド投資法人	1,171	522,984	376	178,727
	MCUBS MidCity投資法人	882	310,204	224	76,558
	森ヒルズリート投資法人	3,644	497,591	2,171	320,857
	産業ファンド投資法人	1,206	589,550	296	150,979
	アドバンス・レジデンス投資法人	3,286	900,657	1,069	310,381
	ケネディクス・レジデンシャル投資法人	773	223,126	339	101,585
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,844	874,321	626	325,408
	ＧＬＰ投資法人	5,939	705,663	3,538	448,435
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,507	357,922	525	129,520
	日本プロロジスリート投資法人	5,314	1,263,332	2,350	560,304
	星野リゾート・リート投資法人	837	466,304	128	74,721
	Ｏｎｅリート投資法人	361 (530)	78,701 (－)	243	55,472
	イオンリート投資法人	5,504	655,464	2,782	343,602
	ヒューリックリート投資法人	2,596	427,389	1,296	237,028
	日本リート投資法人	945	290,894	302	88,091
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	1,964	204,536	683	68,808
	日本ヘルスケア投資法人	161	26,718	68	11,690
	積水ハウス・リート投資法人	2,493	334,577	868	124,711
	トーセイ・リート投資法人	830	88,402	140	15,034
	ケネディクス商業リート投資法人	1,877	443,777	364	90,889
	ヘルスケア＆メディカル投資法人	811	81,213	163	16,329
	サムティ・レジデンシャル投資法人	586	50,460	348	29,239
	ジャパン・シニアリビング投資法人	186	26,135	80	11,238
	野村不動産マスターファンド投資法人	10,157	1,518,872	3,287	538,363
	いちごホテルリート投資法人	534	61,091	317	37,755
	ラサールロジポート投資法人	2,676	289,456	870	93,734
	スターアジア不動産投資法人	1,032	104,195	785	76,919
	マリモ地方創生リート投資法人	184	18,167	108	9,659
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	637	208,126	179	58,281
	大江戸温泉リート投資法人	502	44,647	142	12,291
	さくら総合リート投資法人	953	81,640	273	22,315
	投資法人みらい	1,512	262,619	101	16,843
	森トラスト・ホテルリート投資法人	2,512	370,679	110	16,173
	三菱地所物流リート投資法人	1,033	286,230	5	1,379
	日本ビルファンド投資法人	3,431	1,954,248	1,113	680,704
	ジャパンリアルエステイト投資法人	3,729	2,091,470	1,055	632,140
	日本リテールファンド投資法人	8,170	1,730,315	2,056	457,871
	オリックス不動産投資法人	8,401	1,390,521	2,060	355,979
	日本プライムリアルティ投資法人	2,526	1,009,495	731	315,404
	プレミア投資法人	3,207	349,747	1,044	128,725

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	東急リアル・エステート投資法人	2,367	320,500	762	106,052
	グローバル・ワン不動産投資法人	775	298,537	150	60,447
	ユナイテッド・アーバン投資法人	9,277	1,529,823	2,429	415,459
	森トラスト総合リート投資法人	2,462	417,324	2,408	427,366
	インヴィンシブル投資法人	14,202	659,852	5,707	278,444
	フロンティア不動産投資法人	1,205	555,970	390	191,227
	平和不動産リート投資法人	2,113	187,602	1,259	107,455
	日本ロジスティクスファンド投資法人	2,843	619,489	703	162,647
	福岡リート投資法人	1,636	268,880	708	124,726
	ケネディクス・オフィス投資法人	1,155	717,204	328	209,506
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人	2,701	308,171	861	103,756
	いちごオフィスリート投資法人	2,691	197,129	3,242	229,729
	大和証券オフィス投資法人	762	425,783	1,338	764,016
	阪急リート投資法人	1,453	198,974	472	68,710
	スターツプロシード投資法人	1,028	157,878	316	47,665
	大和ハウスリート投資法人	4,297	1,161,992	1,951	551,972
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	12,636	969,235	3,062	237,182
	日本賃貸住宅投資法人	3,984	317,713	1,291	104,401
	ジャパンエクセレント投資法人	3,172	421,722	1,028	141,837

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	REIT先物取引	7,715	7,220	ー	ー

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	1,215	1,215	100.0	1,234	1,234	100.0
コール・ローン	259,297	64,975	25.1	258,908	64,885	25.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

(1) 国内投資信託受益証券、投資証券

銘柄	当期首(前期末)	当期末		
	口数(口)	口数(口)	評価額(千円)	比率(%)
日本アコモデーションファンド投資法人	2,890	3,685	1,610,345	1.9
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	1,587	2,245	817,180	1.0
森ヒルズリート投資法人	10,441	11,914	1,563,116	1.9
産業ファンド投資法人	2,103	3,013	1,398,032	1.7
アドバンス・レジデンス投資法人	8,052	10,269	2,700,747	3.3
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	2,082	2,516	725,866	0.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人	3,576	4,794	2,128,536	2.6
ＧＬＰ投資法人	17,016	19,417	2,164,995	2.6
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3,063	4,045	930,350	1.1
日本プロロジスリート投資法人	10,986	13,950	3,247,560	3.9
星野リゾート・リート投資法人	975	1,684	914,412	1.1
Ｏｎｅリート投資法人	565	1,213	275,351	0.3
イオンリート投資法人	7,810	10,532	1,195,382	1.4
ヒューリックリート投資法人	6,233	7,533	1,189,460	1.4
日本リート投資法人	2,337	2,980	971,480	1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	4,864	6,145	658,129	0.8
日本ヘルスケア投資法人	445	538	87,156	0.1
積水ハウス・リート投資法人	5,332	6,957	860,580	1.0
トーセイ・リート投資法人	1,093	1,783	187,393	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	2,520	4,033	912,264	1.1
ヘルスケア＆メディカル投資法人	719	1,367	139,707	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人	1,688	1,926	168,717	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人	505	611	84,318	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人	24,949	31,819	4,381,476	5.3
いちごホテルリート投資法人	1,536	1,753	197,387	0.2
ラサールロジポート投資法人	6,561	8,367	909,492	1.1
スターアジア不動産投資法人	2,056	2,303	241,584	0.3
マリモ地方創生リート投資法人	543	619	66,294	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,336	1,794	580,359	0.7
大江戸温泉リート投資法人	1,051	1,411	128,401	0.2
さくら総合リート投資法人	1,986	2,666	240,206	0.3
投資法人みらい	－	1,411	234,084	0.3
森トラスト・ホテルリート投資法人	－	2,402	324,029	0.4
三菱地所物流リート投資法人	－	1,028	281,980	0.3
日本ビルファンド投資法人	8,422	10,740	5,756,640	7.0
ジャパンリアルエステイト投資法人	7,809	10,483	5,440,677	6.6

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(口)	口数(口)	評価額(千円)	比率(%)
日本リテールファンド投資法人		15,222	21,336	4,247,997	5.1
オリックス不動産投資法人		15,057	21,398	3,280,313	4.0
日本プライムリアルティ投資法人		5,207	7,002	2,517,219	3.0
プレミア投資法人		7,855	10,018	995,789	1.2
東急リアル・エステート投資法人		5,831	7,436	978,577	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人		1,156	1,781	653,627	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人		17,613	24,461	3,913,760	4.7
森トラスト総合リート投資法人		7,873	7,927	1,264,356	1.5
インヴィンシブル投資法人		21,923	30,418	1,417,478	1.7
フロンティア不動産投資法人		2,958	3,773	1,658,233	2.0
平和不動産リート投資法人		6,053	6,907	629,227	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人		5,249	7,389	1,502,922	1.8
福岡リート投資法人		4,455	5,383	853,205	1.0
ケネディクス・オフィス投資法人		2,415	3,242	1,912,780	2.3
積水ハウス・レジデンシャル投資法人		6,569	8,409	910,694	1.1
いちごオフィスリート投資法人		9,139	8,588	644,958	0.8
大和証券オフィス投資法人		2,969	2,393	1,311,364	1.6
阪急リート投資法人		3,564	4,545	595,395	0.7
スターツプロシード投資法人		1,036	1,748	283,525	0.3
大和ハウスリート投資法人		9,061	11,407	2,944,146	3.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人		22,437	32,011	2,404,026	2.9
日本賃貸住宅投資法人		9,782	12,475	976,792	1.2
ジャパンエクセレント投資法人		7,788	9,932	1,297,119	1.6
合計	口数・金額	344,343	449,925	80,907,207	
	銘柄数<比率>	56	59	<98.0%>	

(注1)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(2) 当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
日本アコモデーションファンド投資法人	大江戸温泉リート投資法人
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	さくら総合リート投資法人
森ヒルズリート投資法人	森トラスト・ホテルリート投資法人
産業ファンド投資法人	日本ビルファンド投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	オリックス不動産投資法人
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	プレミア投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	森トラスト総合リート投資法人
日本プロロジスリート投資法人	インヴィンシブル投資法人
Ｏｎｅリート投資法人	フロンティア不動産投資法人
イオンリート投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	福岡リート投資法人
日本ヘルスケア投資法人	ケネディクス・オフィス投資法人
ケネディクス商業リート投資法人	いちごオフィスリート投資法人
ヘルスケア＆メディカル投資法人	大和証券オフィス投資法人
ラサールロジポート投資法人	スターツプロシード投資法人
スターアジア不動産投資法人	大和ハウスリート投資法人
マリモ地方創生リート投資法人	ジャパン・ホテル・リート投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額（百万円）	売建額（百万円）
国内	東証ＲＥＩＴ指数	1,665	－

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	80,907,207	97.8
コール・ローン等、その他	1,801,370	2.2
投資信託財産総額	82,708,577	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年11月10日現在
(A)資産	82,708,577,534円
コール・ローン等	1,006,411,886
投資証券(評価額)	80,907,207,600
未収入金	49,985,271
未収配当金	679,984,637
差入委託証拠金	64,988,140
(B)負債	117,898,723
未払金	53,016,640
未払解約金	64,880,278
未払利息	1,805
(C)純資産総額(A-B)	82,590,678,811
元本	56,695,653,318
次期繰越損益金	25,895,025,493
(D)受益権総口数	56,695,653,318口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,567円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年11月11日 至 2017年11月10日
(A)配当等収益	2,658,427,739円
受取配当金	2,659,087,234
受取利息	933
その他収益金	81,008
支払利息	△741,436
(B)有価証券売買損益	△6,001,375,213
売買益	873,701,168
売買損	△6,875,076,381
(C)先物取引等取引損益	△86,670,302
取引益	59,257,144
取引損	△145,927,446
(D)その他費用	△7,182
(E)当期損益金(A+B+C+D)	△3,429,624,958
(F)前期繰越損益金	23,798,061,818
(G)追加信託差損益金	9,249,853,134
(H)解約差損益金	△3,723,264,501
(I)計 (E+F+G+H)	25,895,025,493
次期繰越損益金(I)	25,895,025,493

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は45,008,650,396円、期中追加設定元本額は18,252,721,766円、期中一部解約元本額は6,565,718,844円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

Jリートインデックス・オープン(SMA専用)	26,444,127,075円
SMT J-REITインデックス・オープン	11,477,197,180円
コア投資戦略ファンド(成長型)	6,036,994,367円
コア投資戦略ファンド(安定型)	3,375,371,698円
分散投資コア戦略ファンドS	2,516,874,727円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,726,972,021円
分散投資コア戦略ファンドA	1,641,732,611円
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	1,456,216,691円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,046,331,822円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	917,836,196円
SMT インデックスバランス・オープン	44,144,210円
SBI資産設計オープン(分配型)	10,313,683円
SMT 日米インデックスバランス・オープン	1,270,688円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	270,349円

お知らせ

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

（変更日：2017年10月2日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年11月10日までです。	
運用方針	S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバルREITインデックスマザーファンド	日本を除く世界各国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	投資信託証券(上場等不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 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3期(決算日　2017年11月10日)

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
設定日(2015年 5月20日)	10,000	－	－	10,000	－	－	0.5
第1期(2015年11月10日)	9,717	0	△2.8	9,753	△2.5	99.4	659
第2期(2016年11月10日)	8,719	0	△10.3	8,816	△9.6	99.6	964
第3期(2017年11月10日)	10,506	0	20.5	10,693	21.3	99.2	1,089

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

当期中の基準価額と市況の推移

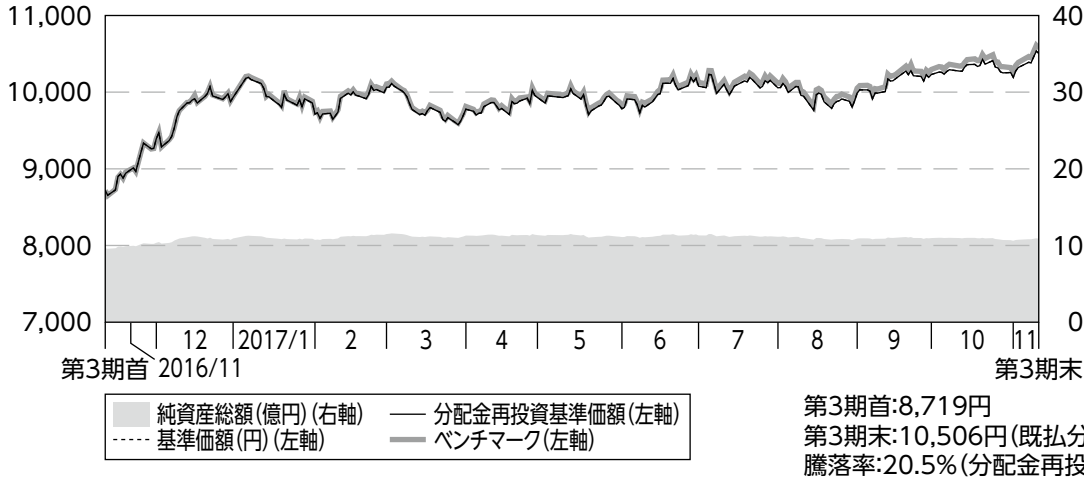
年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
(当期首)	円	%		%	%
2016年11月10日	8,719	－	8,816	－	99.6
11月末	9,390	7.7	9,493	7.7	99.6
12月末	9,931	13.9	10,052	14.0	98.8
2017年 1月末	9,716	11.4	9,847	11.7	99.5
2月末	10,064	15.4	10,219	15.9	99.3
3月末	9,778	12.1	9,923	12.6	99.1
4月末	9,931	13.9	10,072	14.3	99.5
5月末	9,783	12.2	9,930	12.6	99.3
6月末	10,077	15.6	10,239	16.1	99.0
7月末	10,057	15.3	10,231	16.1	99.4
8月末	9,989	14.6	10,163	15.3	99.4
9月末	10,231	17.3	10,410	18.1	99.2
10月末	10,193	16.9	10,375	17.7	99.3
(当期末)					
2017年11月10日	10,506	20.5	10,693	21.3	99.2

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

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。
S&P先進国REIT指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJI」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。同指数は、S&P Globalの一部門であるSPDJIの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



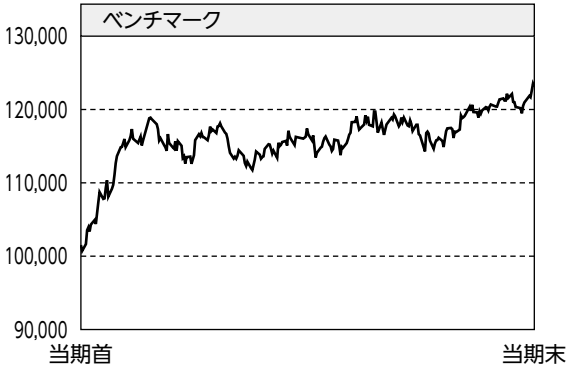
第3期首:8,719円
第3期末:10,506円(既払分配金0円)
騰落率:20.5%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2016年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



海外REIT市場は、米大統領選挙で勝利したトランプ氏が掲げる経済政策への期待が膨らんだことなどから、期初から上昇基調をたどりました。3月には米国の利上げペース加速への警戒感から下落する場面もありましたが、その後は地政学リスクの高まりなどを背景に世界的に長期金利が低下したことが好感されて持ち直す動きとなりました。5月以降、ECB(欧州中央銀行)やBOE(英中央銀行)による金融緩和縮小観測が重石となったものの、世界的な株価上昇を背景とした投資家のリスク選好の強まりを受けて、海外REIT市場は下値を切り上げる展開となりました。
外国為替市場では、投資家のリスク選好の強まりなどを背景に円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

「グローバルREITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「グローバルREITインデックス マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
(1)組入比率
取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。
(2)ポートフォリオ構成
ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

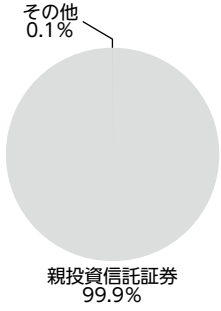
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

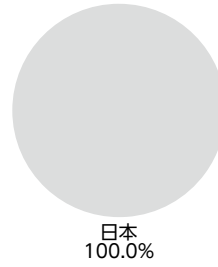
	当期末
	2017年11月10日
グローバルREITインデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

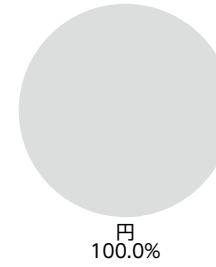
○資産別配分



○国別配分



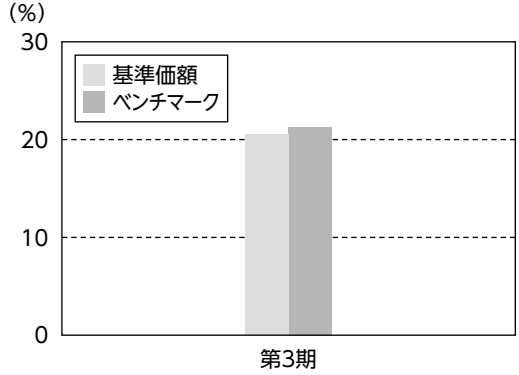
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は、信託報酬要因および配当課税要因※です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第3期
		2016年11月11日~2017年11月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	1,095

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

今後の運用方針

グローバルREITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年11月11日~2017年11月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	19円	0.194%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,928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=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×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)	(0)	(0.005)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(c) 有価証券取引税	0	0.005	(c)有価証券取引税=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000
(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)	(0)	(0.005)	
(d) その他費用	4	0.044	(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)	(4)	(0.038)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	23	0.248	

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

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバルREITインデックス マザーファンド	89,669	149,334	132,047	223,773

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	1	1	100.0	1	1	100.0
コール・ローン	378	87	23.0	378	87	23.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜グローバルREITインデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,575	242	9.4	11,948	757	6.3
金銭信託	90	90	100.0	91	91	100.0
コール・ローン	18,367	4,269	23.2	18,348	4,265	23.2

〈平均保有割合　1.8%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバルREITインデックス マザーファンド	652,486	610,108	1,088,616

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、35,325,721千口です。

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバルREITインデックス マザーファンド	1,088,616	99.6
コール・ローン等、その他	4,841	0.4
投資信託財産総額	1,093,457	100.0

(注1)グローバルREITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(63,066,876千円)の投資信託財産総額(63,110,136千円)に対する比率は99.9%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=113.39円　1カナダドル=89.47円　1ユーロ=132.10円
1イギリスポンド=149.03円　1オーストラリアドル=87.09円　1ニュージーランドドル=78.85円
1香港ドル=14.54円　1シンガポールドル=83.48円　1イスラエルシェケル=32.11円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年11月10日現在
(A)資産	**1,093,457,306円**
コール・ローン等	1,642,803
グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額)	1,088,616,328
未収入金	3,198,175
(B)負債	**4,294,905**
未払解約金	3,179,999
未払信託報酬	1,084,834
未払利息	2
その他未払費用	30,070
(C)純資産総額(A-B)	**1,089,162,401**
元本	1,036,697,191
次期繰越損益金	52,465,210
(D)受益権総口数	**1,036,697,191口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,506円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年11月11日 至 2017年11月10日
(A)配当等収益	**△785円**
受取利息	1
支払利息	△786
(B)有価証券売買損益	**163,317,248**
売買益	196,745,584
売買損	△33,428,336
(C)信託報酬等	**△2,202,322**
(D)当期損益金(A+B+C)	**161,114,141**
(E)前期繰越損益金	**△64,064,643**
(F)追加信託差損益金	**△44,584,288**
(配当等相当額)	(15,979,935)
(売買損益相当額)	(△60,564,223)
(G)計(D+E+F)	**52,465,210**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**52,465,210**
追加信託差損益金	△44,584,288
(配当等相当額)	(16,513,550)
(売買損益相当額)	(△61,097,838)
分配準備積立金	97,049,498

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,105,906,111円、期中追加設定元本額は253,517,473円、期中一部解約元本額は322,726,393円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	39,761,539円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	30,025,032円
(C) 収益調整金額	16,513,550円
(D) 分配準備積立金額	27,262,927円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	113,563,048円
(F) 期末残存口数	1,036,697,191口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,095円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

グローバルREITインデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第10期（決算日　2017年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運　用　方　針	日本を除く世界各国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
第 6期(2013年11月11日)	11,158	34.9	11,649	35.6	99.5	23,117
第 7期(2014年11月10日)	15,199	36.2	15,954	36.9	98.5	38,636
第 8期(2015年11月10日)	16,436	8.1	17,365	8.8	99.4	58,759
第 9期(2016年11月10日)	14,778	△10.1	15,697	△9.6	99.6	59,975
第10期(2017年11月10日)	17,843	20.7	19,040	21.3	99.3	63,032

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
(当期首)	円	%		%	%
2016年11月10日	14,778	－	15,697	－	99.6
11月末	15,917	7.7	16,902	7.7	99.6
12月末	16,836	13.9	17,898	14.0	98.8
2017年 1月末	16,475	11.5	17,532	11.7	99.5
2月末	17,068	15.5	18,194	15.9	99.3
3月末	16,586	12.2	17,667	12.6	99.1
4月末	16,848	14.0	17,934	14.3	99.5
5月末	16,600	12.3	17,680	12.6	99.3
6月末	17,101	15.7	18,230	16.1	99.1
7月末	17,070	15.5	18,216	16.1	99.4
8月末	16,958	14.8	18,096	15.3	99.5
9月末	17,371	17.5	18,535	18.1	99.2
10月末	17,310	17.1	18,473	17.7	99.3
(当期末)					
2017年11月10日	17,843	20.7	19,040	21.3	99.3

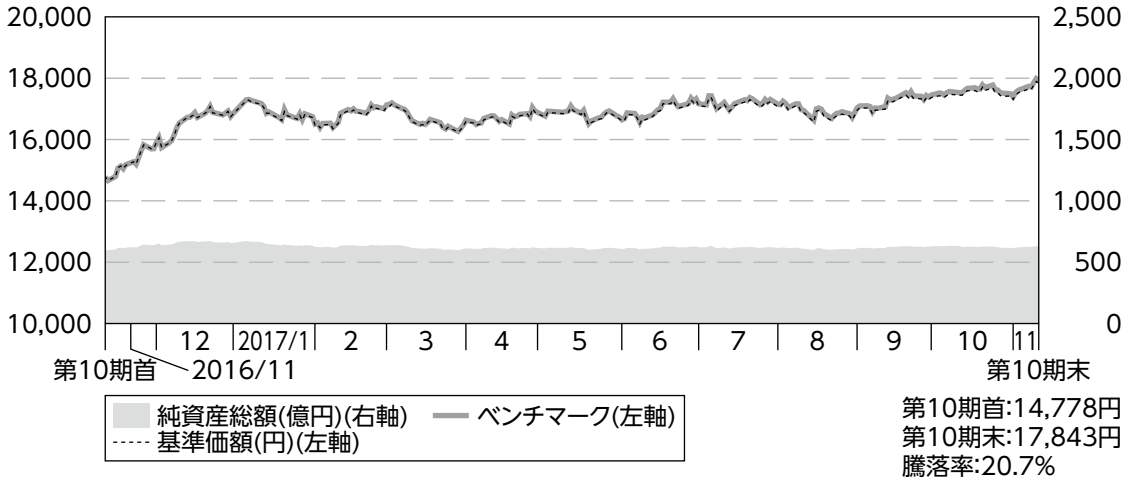
(注)騰落率は期首比です。

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

S&P先進国REIT指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJI」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。同指数は、S&P Globalの一部門であるSPDJIの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

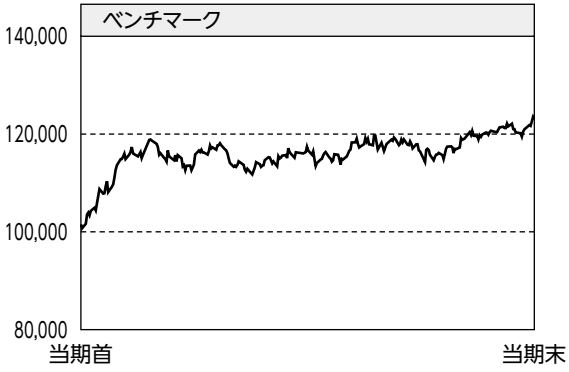


(注)ベンチマークは、2016年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



海外REIT市場は、米大統領選挙で勝利したトランプ氏が掲げる経済政策への期待が膨らんだことなどから、期初から上昇基調をたどりました。3月には米国の利上げペース加速への警戒感から下落する場面もありましたが、その後は地政学リスクの高まりなどを背景に世界的に長期金利が低下したことが好感されて持ち直す動きとなりました。5月以降、ECB（欧州中央銀行）やBOE（英中央銀行）による金融緩和縮小観測が重石となったものの、世界的な株価上昇を背景とした投資家のリスク選好の強まりを受けて、海外REIT市場は下値を切り上げる展開となりました。
外国為替市場では、投資家のリスク選好の強まりなどを背景に円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

（2）ポートフォリオ構成

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

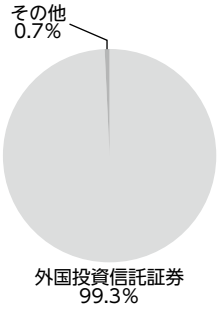
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

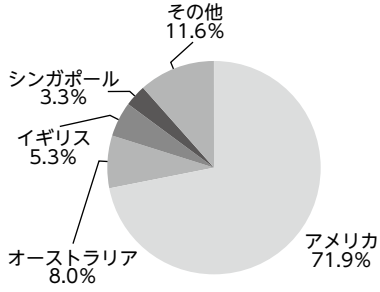
順位	銘柄名	国	組入比率
1	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	4.3%
2	PROLOGIS INC	アメリカ	3.0%
3	PUBLIC STORAGE	アメリカ	2.7%
4	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.2%
5	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	アメリカ	2.2%
6	UNIBAIL-RODAMCO SE	オランダ	2.2%
7	WELLTOWER INC	アメリカ	2.2%
8	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	2.1%
9	VENTAS INC	アメリカ	2.0%
10	LINK REIT	香港	1.7%
組入銘柄数		311	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

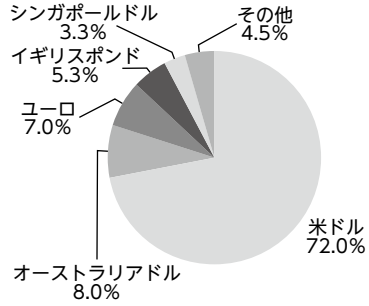
○資産別配分



○国別配分



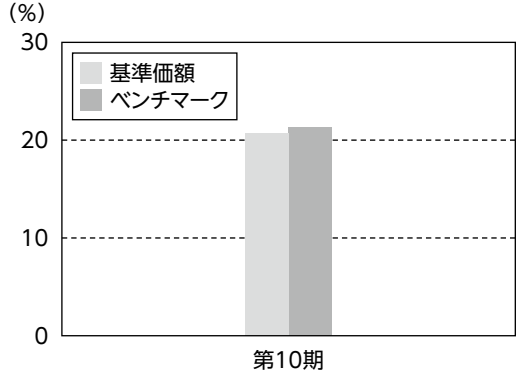
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は、配当課税要因※です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

今後の運用方針

日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2016年11月11日~2017年11月10日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.005%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	
（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）	(1)	(0.005)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	1	0.005	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	
（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）	(1)	(0.005)	
(c) その他費用	6	0.038	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(6)	(0.038)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	8	0.048	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（16,845円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6,500	749	5,660	633
BOSTON PROPERTIES	2,780	352	14,660	1,865
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	－	－	26,460	295
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	4,630	132	16,700	517
APARTMENT INVEST & MGMT	－	－	12,487	547
AGREE REALTY CORP	5,970	273	3,000	142
SL GREEN REALTY CORP	700	75	8,810	932
EPR PROPERTIES	－	－	3,750	279
PROLOGIS INC	8,910	529	47,150	2,572
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,120	395	12,470	2,221
LEXINGTON CORP PROPERTIES	－	－	11,444	120
CAMDEN PROPERTY TRUST	2,000	188	6,490	527
CBL & ASSOCIATES PRTYS	－	－	12,330	139
MACK-CALI REALTY CORP	－	－	10,930	281
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2,960	125	15,770	687
COUSINS PROPERTIES INC	35,000	283	28,340	251
LASALLE HOTEL PROPERTIES	－	－	8,250	245
EQUITY ONE INC	－ (△46,290)	－ (△1,272)	4,500	139
URSTADT BIDDLE - CL A	3,730	79	－	－
DDR CORPORATION	－	－	18,681	260
DUKE REALTY CORP	－	－	27,200	724
ESSEX PROPERTY TRUST	1,420	350	6,430	1,517
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	8,550	569	36,300	2,330
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,750	349	8,070	1,065
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	4,230	127	15,230	429
FELCOR LODGING TRUST INC	－	－	－ (64,920)	－ (426)
HCP INC	12,590	370	50,830	1,521
EQUITY COMMONWEALTH	－	－	13,680	415
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	－	－	4,800	144
HIGHWOODS PROPERTIES INC	－	－	5,250	272

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	－	－	12,457	373
	WELLTOWER INC	7,320	523	29,950	2,013
	EASTGROUP PROPERTIES,INC	－	－	2,180	155
	KIMCO REALTY CORP	－	－	28,970	664
	KILROY REALTY CORPORATION	3,620	255	5,850	425
	LTC PROPERTIES INC	－	－	2,490	117
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	－	－	14,180	275
	LIBERTY PROPERTY TRUST	3,076	129	13,226	528
	BRANDYWINE REALTY TRUST	－	－	15,642	265
	IRON MOUNTAIN INC	12,800	505	24,958	911
	MACERICH CO/THE	－	－	14,420	911
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,850	389	7,390	567
	ACADIA REALTY TRUST	－	－	4,000	127
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	－	－	61,770	1,128
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,430 (21,598)	148 (2,023)	11,470	1,132
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	－	－	6,070	115
	NATL HEALTH INVESTORS INC	－	－	3,530	265
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	－	－	7,500	133
	GETTY REALTY CORP	4,168	112	－	－
	POST PROPERTIES	－ (△30,420)	－ (△2,023)	－	－
	PS BUSINESS PARKS INC	－	－	1,240	146
	REALTY INCOME CORP	7,580	440	21,590	1,248
	REGENCY CENTERS CORP	－ (20,830)	－ (1,272)	7,920	533
	UDR INC	8,830	333	31,120	1,136
	CORPORATE OFFICE PPTYS	2,700	89	8,130	251
	CORECIVIC INC	－	－	4,460	131
	SAUL CENTERS INC	1,400	87	－	－
	SIMON PROPERTY GROUP	6,153	1,019	31,433	5,416
	LIFE STORAGE INC	－	－	3,670	302
	PUBLIC STORAGE	3,301	701	14,521	3,143
	SUN COMMUNITIES INC	9,960	832	6,850	572
	TAUBMAN CENTERS INC	－	－	4,280	280
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	－	－	9,240	266
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4,850	103	－	－
	VENTAS INC	6,260	411	31,440	1,978

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	VORNADO REALTY TRUST	2,240	215	15,740 (－)	1,562 (1,465)
	WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	－	－	4,000	127
	GEO GROUP INC/THE	4,000 (20,350)	186 (－)	3,300	147
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	－	－	7,620	272
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,680	127	12,270	570
	KITE REALTY GROUP TRUST	－	－	5,000	118
	EXTRA SPACE STORAGE INC	－	－	10,520	802
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	－	－	17,070	245
	CUBESMART	－	－	10,480	277
	DIGITAL REALTY TRUST INC	11,292 (20,908)	1,127 (1,537)	16,390	1,757
	EDUCATION REALTY TRUST INC	－	－	7,080	288
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	－	－	23,610	250
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	14,100	188	12,000	149
	DOUGLAS EMMETT INC-W/I	5,229	200	9,419	355
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	－	－	5,430	284
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	－ (△38,364)	－ (△1,537)	3,076	140
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	－	－	6,500	134
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	－	－	13,610	280
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	13,520	226	9,000	143
	TERRENO REALTY CORP	8,150	273	8,190	247
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	－	－	3,030	123
	RLJ LODGING TRUST	－ (23,501)	－ (426)	10,740	243
	CORESITE REALTY CORP	－	－	2,920	279
	VEREIT INC	－	－	81,260	693
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	－	－	4,240	113
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	－	－	7,970	254
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	11,000	196	7,180	136
	GGP INC	24,000	513	50,850	1,234
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	7,922 (48,058)	172 (1,055)	12,590	282
	WHITESTONE REIT	9,510	118	7,000	95
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	24,800	857	12,380	410
	STAG INDUSTRIAL INC	15,630	413	15,280	397
	SELECT INCOME REIT	－	－	5,000	126

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
RETAIL PROPERTISE OF AME-A	－	－	28,100	409
CYRUSONE INC	7,000	431	3,200	156
WP CAREY INC	－	－	9,010	559
ALEXANDER & BALDWIN INC	22,600	990	－	－
GLADSTONE LAND CORP	5,000	63	－	－
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	31,220	954	11,970	358
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	－	－	4,330	257
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	－	－	17,380	373
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	－ (△28,000)	－ (－)	－	－
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	10,500	138	－	－
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	11,730 (△144,229)	337 (－)	23,035	384
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	－	－	40,360	406
PHYSICIANS REALTY TRUST	19,000	372	7,200	134
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	－	－	4,710	109
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	15,664	360	26,614	577
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	9,000	90	－	－
JBG SMITH PROPERTIES	2,800 (41,820)	90 (1,465)	－	－
MANULIFE US REAL ESTATE -RTS	－ (139,400)	－ (26)	139,400	27
INVITATION HOMES INC	39,100	839	－	－
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	11,500	125	－	－
FOREST CITY REALTY TRUST-A	25,000	634	13,070	281
PARKWAY INC	－	－	20,326	467
QTS REALTY TRUST INC	－	－	5,160	273
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	－	－	7,520	149
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	－	－	12,980	280
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	7,890	266	15,090	486
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	21,400	419	18,600	438
STARWOOD WAYPOINT HOMES	37,500	1,283	3,720	120
FARMLAND PARTNERS INC	7,000	79	－	－
CITY OFFICE REIT INC	5,300	72	－	－
NEW YORK REIT INC	－	－	93,720	910
WASHINGTON PRIME GROUP INC	－	－	12,000	118
CARETRUST REIT INC	8,880	164	－	－
NORTHSTAR REALTY FINANCE	－ (△95,940)	－ (△1,324)	7,830	119

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	－	－	97,600	1,149
	STORE CAPITAL CORP	5,000	126	10,400	264
	PARAMOUNT GROUP INC	99,000	1,594	－	－
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	9,500	89	－	－
	URBAN EDGE PROPERTIES	10,095	249	14,390	375
	INFRAREIT INC	19,000	430	－	－
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	8,400	168	－	－
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	－	－	6,800	146
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	4,000	77	－	－
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	29,000	543	13,127	252
	GLOBAL NET LEASE INC	7,000 (△62,000)	150 (－)	5,090	119
	TIER REIT INC	－	－	6,940	126
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	－	－	5,710 (42,795)	136 (1,055)
	QUALITY CARE PROPERTIES	－	－	8,000	144
	CLIPPER REALTY INC	7,300	81	－	－
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	199,000 (－)	185 (△8)	－ (－)	－ (26)
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	70,830	1,872	－	－
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	－	－	1,810	85
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4,394	112	5,580	132
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	180,000 (105,495)	2,636 (1,324)	17,300	237
	小計	1,297,814 (△3,283)	31,882 (2,965)	2,016,436 (107,715)	69,723 (2,973)
	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	－	－	5,400	171
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	－	－	4,940	149
	H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	－	－	9,700	217
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1,400	63	4,470	213
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	－	－	14,000	362
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	4,600	185	6,890	259
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	－	－	7,190	103
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	－	－	6,500	135
	ONEREIT	－	－	25,000	105
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	－	－	2,500	118
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	4,683	62
	BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	－	－	7,307	237

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	8,000	85	－	－
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	11,000	123	－	－
MILESTONE APARTMENTS REAL ESTATE	6,000	107	22,970	507
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	12,500	93	－	－
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	4,770	222
CHOICE PROPERTIES REIT	－	－	5,100	68
PLAZA RETAIL REIT	－	－	25,650	110
小計	43,500	659	157,070	3,047
ドイツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG	－	－	7,000	59
ALSTRIA OFFICE REIT -AG	7,000 (－)	85 (△27)	5,043	57
小計	7,000 (－)	85 (△27)	12,043	117
イタリア				
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	－ (－)	－ (△2)	－	－
小計	－ (－)	－ (△2)	－	－
フランス				
ICADE	－	－	3,850	268
ALTAREA	450 (－)	88 (△14)	－	－
UNIBAIL-RODAMCO SE	1,970	429	9,720	2,092
KLEPIERRE	－	－	17,170	611
GECINA SA	3,660	471	4,360	567
FONCIERE DES REGIONS	1,300 (－)	100 (△27)	2,500	206
MERCIALYS	3,000	51	6,000	108
GECINA SA-RTS	－ (19,590)	－ (－)	19,590	51
小計	10,380 (19,590)	1,141 (△41)	63,190	3,905
オランダ				
EUROCOMMERCIAL	－	－	2,000	67
VASTNED RETAIL	－	－	4,000	144
WERELDHAVE NV	－	－	4,220	171
NSI NV	1,964 (△50,654)	65 (－)	25,110	95
小計	1,964 (△50,654)	65 (－)	35,330	479

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
スペイン				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	— (—)	— (△13)	5,608	39
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	4,020	61	12,000	147
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	84,000 (—)	789 (△23)	104,780	1,183
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	5,200	78	7,450	98
小計	93,220 (—)	929 (△37)	129,838	1,469
ベルギー				
BEFIMMO S.C.A.	—	—	2,000	103
COFINIMMO	—	—	1,960	211
RETAIL ESTATES	800	59	400	29
WERELDHAVE BELGIUM	—	—	1,000	92
WAREHOUSES DE PAUW SCA	— (977)	— (73)	900	77
MONTEA	—	—	2,900	131
AEDIFICA	800 (1,665)	61 (111)	2,025	149
MONTEA SCA-RTS	— (1,500)	— (—)	1,500	0.80923
AEDIFICA SA - RTS	— (6,660)	— (—)	— (6,660)	— (10)
XIOR STUDENT HOUSING NV RTS	— (1,800)	— (—)	1,800	4
XIOR STUDENT HOUSING NV	1,100	40	2,900	118
小計	2,700 (12,602)	161 (185)	17,385 (6,660)	918 (10)
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	—	—	45,000	55
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	—	—	50,000	65
小計	—	—	95,000	120
ユーロ計	115,264 (△18,462)	2,383 (75)	352,786 (6,660)	7,011 (10)
イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	22,190	136	105,180	636
DERWENT LONDON PLC	—	—	6,660	180
BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	12,350	87
HAMMERSON PLC	—	—	68,490	380
WORKSPACE GROUP PLC	7,510	50	12,080	92

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	－	－	39,967	84
MUCKLOW A&J GROUP PLC	－	－	28,000	136
INTU PROPERTIES PLC	－	－	67,010	180
UNITE GROUP PLC	119,000	758	－	－
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	44,960	49	60,000	64
SHAFTESBURY PLC	－	－	44,870	435
SEGRO PLC	80,800	383	66,280	336
LAND SECURITIES GROUP PLC	27,563 (△24,153)	288 (△231)	93,950	963
ASSURA PLC	100,000	64	140,000	79
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	－ (△8,547)	－ (－)	26,790	167
HANSTEEN HOLDINGS PLC	－	－	50,000	54
SAFESTORE HOLDINGS PLC	－	－	17,000	72
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	50,000	84	58,310	85
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	－	－	110,000	41
NEWRIVER REIT PL	40,000	140	20,000	70
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	98,000	105	－	－
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	39,000	39	－	－
SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS	－ (85,398)	－ (－)	85,398	84
TRITAX BIG BOX REIT PLC	110,000	163	110,280	154
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	50,000	56	－	－
LXI REIT PLC	68,000	73	－	－
REGIONAL REIT LTD	38,000	39	－	－
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	74,000	76	74,000	74
小計	969,023 (52,698)	2,509 (△231)	1,296,615	4,463
オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
BWP TRUST	60,000	174	45,000	125
MIRVAC GROUP	64,940	151	410,010	913
INVESTA OFFICE FUND	－	－	87,000	396
CROMWELL PROPERTY GROUP	－	－	156,000	158
CHARTER HALL RETAIL REIT	－	－	30,000	126
ASPEN GROUP	－	－	70,000	72
GPT GROUP	－	－	136,785	688
ABACUS PROPERTY GROUP	37,000	139	－	－
ALE PROPERTY GROUP	－	－	92,000	430
STOCKLAND	－	－	192,720	853

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
WESTFIELD CORP	54,420	430	212,230	1,796
DEXUS	22,000	208	72,920	684
GOODMAN GROUP	36,480	307	162,360	1,245
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	－	－	21,820	157
360 CAPITAL GROUP LTD	－	－	110,000	106
VICINITY CENTERS	45,229	123	335,229	937
CHARTER HALL GROUP	38,260	220	58,000	295
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	20,000	63	－	－
GENERATION HEALTHCARE REIT	－	－	69,000	158
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	－	－	60,000	141
PROPERTYLINK GROUP	250,000	192	－	－
CHARTER HALL LONG WALE REIT	91,000	354	20,000	82
RURAL FUNDS GROUP	122,000	277	－	－
CENTURIA URBAN REIT	－	－	－ (22,000)	－ (48)
SCENTRE GROUP	30,000	131	451,770	1,911
CENTURIA METROPOLITAN REIT	－ (19,360)	－ (43)	19,360	47
VIVA ENERGY REIT	230,000	508	－	－
小計	1,101,329 (19,360)	3,284 (43)	2,812,204 (22,000)	11,332 (48)
ニュージーランド	口	千ニュージーランドドル	口	千ニュージーランドドル
AMP NZ OFFICE LTD	－	－	120,000	145
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	－	－	30,000	66
GOODMAN PROPERTY TRUST	－	－	172,180	214
KIWI PROPERTY GROUP LTD	78,000	106	130,000	185
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	－	－	220,000	358
小計	78,000	106	672,180	970
香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
LINK REIT	34,000	2,038	224,500	12,146
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	101,000	504	200,000	964
CHAMPION REIT	－	－	298,000	1,421
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	61,000	291
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	－	－	447,000	1,026
FORTUNE REIT	－	－	83,000	737
小計	135,000	2,542	1,313,500	16,589
シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
CAPITALAND MALL TRUST	－	－	158,000	300

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	－ (－)	－ (△10)	153,100	384
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	72,000 (167,328)	119 (228)	176,300	273
	SUNTEC REIT	60,000 (－)	107 (△12)	375,600	672
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	213,000 (71,132)	263 (76)	175,000	185
	STARHILL GLOBAL REIT	－ (－)	－ (△1)	120,000	89
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	160,000 (－)	176 (△17)	100,000 (－)	111 (19)
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	－ (－)	－ (△3)	100,000	140
	KEPPEL REIT	－ (－)	－ (△2)	167,500	177
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	－	－	60,000	117
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	60,000 (－)	95 (△1)	83,100	134
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	－ (－)	－ (△29)	100,000	161
	FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－ (－)	－ (△9)	－	－
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	－ (－)	－ (△0.784)	－	－
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	－ (－)	－ (△2)	－	－
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	－ (－)	－ (△14)	280,000	102
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	－ (－)	－ (△0.64432)	93,800	151
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	－	－	133,100	194
	CACHE LOGISTICS TRUST	103,000 (－)	86 (△1)	150,000	122
	SABANA SHARIAH COMP IND REI	－ (141,540)	－ (53)	－ (－)	－ (16)
	MAPLETREE GREATER CHINA COM	110,000 (－)	130 (△12)	403,000	440
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	－ (－)	－ (△4)	167,000	142
	SPH REIT	－	－	142,700	143
	OUE HOSPITALITY TRUST	－	－	142,000	90

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	ASCOTT RESIDENCE TRUST-RTS	— (145,290)	— (19)	145,290	19
	CACHE LOGISTICS TRUST-RIGHTS	— (74,736)	— (—)	74,736	13
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	— (—)	— (△1)	240,000	169
	KEPPEL DC REIT	— (—)	— (△0.8867)	100,000	118
	CDL HOSPITALITY TRUSTS-RTS	— (67,800)	— (—)	67,800	19
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	— (—)	— (△11)	100,000	93
	SABANA SHARIAH COMP IND-RTS	— (141,540)	— (16)	— (141,540)	— (16)
小計		778,000 (809,366)	979 (254)	4,008,026 (141,540)	4,570 (53)

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,575	242	9.4	11,948	757	6.3
金銭信託	90	90	100.0	91	91	100.0
コール・ローン	18,367	4,269	23.2	18,348	4,265	23.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末)	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)	
(アメリカ)			千米ドル		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	43,590	44,430	5,602	635,281	1.0
ALEXANDER'S INC	1,790	1,790	724	82,163	0.1
BOSTON PROPERTIES	85,300	73,420	9,251	1,049,045	1.7
CEDAR REALTY TRUST INC	31,950	31,950	186	21,193	0.0
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	26,460	－	－	－	－
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	104,626	92,556	2,597	294,487	0.5
APARTMENT INVEST & MGMT	88,020	75,533	3,414	387,209	0.6
AGREE REALTY CORP	11,660	14,630	715	81,119	0.1
SL GREEN REALTY CORP	55,950	47,840	4,724	535,677	0.8
EPR PROPERTIES	34,580	30,830	2,101	238,309	0.4
PROLOGIS INC	291,970	253,730	16,867	1,912,659	3.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	76,140	65,790	12,333	1,398,512	2.2
LEXINGTON CORP PROPERTIES	118,750	107,306	1,110	125,932	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	49,100	44,610	4,189	475,027	0.8
CBL & ASSOCIATES PRTYS	99,170	86,840	506	57,406	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	51,700	40,770	908	103,044	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	82,610	69,800	2,929	332,176	0.5
COUSINS PROPERTIES INC	188,293	194,953	1,774	201,162	0.3
LASALLE HOTEL PROPERTIES	62,320	54,070	1,545	175,285	0.3
EQUITY ONE INC	50,790	－	－	－	－
URSTADT BIDDLE - CL A	12,770	16,500	367	41,647	0.1
DDR CORPORATION	166,890	148,209	1,176	133,435	0.2
ISTAR INC	35,000	35,000	397	45,123	0.1
DUKE REALTY CORP	195,880	168,680	4,879	553,333	0.9
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	46,030	46,030	292	33,195	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST	36,430	31,420	8,073	915,439	1.5
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	202,740	174,990	12,228	1,386,567	2.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	39,530	34,210	4,496	509,865	0.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	66,680	55,680	1,757	199,318	0.3
FELCOR LODGING TRUST INC	64,920	－	－	－	－
HCP INC	259,720	221,480	5,984	678,569	1.1
EQUITY COMMONWEALTH	71,210	57,530	1,743	197,722	0.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	63,310	58,510	1,900	215,486	0.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	53,560	48,310	2,496	283,096	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	89,310	76,853	2,277	258,206	0.4
WELLTOWER INC	198,380	175,750	12,000	1,360,703	2.2
EASTGROUP PROPERTIES,INC	18,990	16,810	1,551	175,874	0.3
KIMCO REALTY CORP	233,970	205,000	3,909	443,281	0.7
KILROY REALTY CORPORATION	49,830	47,600	3,532	400,592	0.6
LTC PROPERTIES INC	22,190	19,700	927	105,188	0.2
SENIOR HOUSING PROP TRUST	128,910	114,730	2,162	245,224	0.4
MONMOUTH REIT -CL A	33,500	33,500	577	65,487	0.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	79,460	69,310	3,100	351,614	0.6
BRANDYWINE REALTY TRUST	96,660	81,018	1,437	162,970	0.3
IRON MOUNTAIN INC	136,850	124,692	5,066	574,460	0.9
MACERICH CO/THE	67,360	52,940	3,303	374,638	0.6

銘柄	当期首(前期末)	当期末			
	口数 (口)	口数 (口)	評価額		比率 (%)
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	43,410	40,870	3,670	416,155	0.7
ACADIA REALTY TRUST	43,900	39,900	1,167	132,379	0.2
HOST HOTELS AND RESORTS INC	413,620	351,850	7,037	797,925	1.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	42,400	53,958	5,698	646,153	1.0
HERSHA HOSPITALITY TRUST	23,920	17,850	316	35,845	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	22,360	18,830	1,439	163,188	0.3
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	63,890	63,890	378	42,887	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	8,000	8,000	198	22,487	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	39,470	31,970	349	39,658	0.1
GETTY REALTY CORP	13,132	17,300	486	55,161	0.1
POST PROPERTIES	30,420	－	－	－	－
PS BUSINESS PARKS INC	10,860	9,620	1,289	146,256	0.2
RAMCO-GERSHENSON PRTYS	39,850	39,850	547	62,085	0.1
REALTY INCOME CORP	143,660	129,650	7,294	827,079	1.3
REGENCY CENTERS CORP	58,470	71,380	4,733	536,779	0.9
UDR INC	149,160	126,870	5,053	572,985	0.9
CORPORATE OFFICE PPTYS	54,460	49,030	1,585	179,739	0.3
CORECIVIC INC	62,680	58,220	1,503	170,452	0.3
SAUL CENTERS INC	5,300	6,700	411	46,623	0.1
SIMON PROPERTY GROUP	173,730	148,450	23,939	2,714,448	4.3
LIFE STORAGE INC	25,330	21,660	1,917	217,432	0.3
PUBLIC STORAGE	82,590	71,370	15,085	1,710,542	2.7
SUN COMMUNITIES INC	33,950	37,060	3,433	389,294	0.6
TAUBMAN CENTERS INC	32,870	28,590	1,434	162,706	0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	52,580	43,340	1,029	116,715	0.2
UMH PROPERTIES INC	14,000	14,000	214	24,367	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	10,150	15,000	338	38,371	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	5,790	5,790	434	49,305	0.1
VENTAS INC	194,780	169,600	10,991	1,246,357	2.0
VORNADO REALTY TRUST	95,460	81,960	6,168	699,424	1.1
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	40,940	36,940	1,215	137,805	0.2
GEO GROUP INC/THE	40,000	61,050	1,644	186,421	0.3
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	64,030	56,410	1,835	208,072	0.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	73,330	63,740	2,700	306,228	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	46,390	41,390	794	90,062	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	70,210	59,690	5,100	578,346	0.9
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	53,800	53,800	570	64,664	0.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	124,060	106,990	1,769	200,656	0.3
CUBESMART	97,530	87,050	2,519	285,655	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	81,670	97,480	11,915	1,351,150	2.1
EDUCATION REALTY TRUST INC	41,706	34,626	1,262	143,190	0.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	117,180	93,570	1,057	119,891	0.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	174,060	176,160	2,397	271,856	0.4
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	77,860	73,670	2,952	334,805	0.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	49,117	43,687	2,611	296,130	0.5
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	41,440	－	－	－	－
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	60,440	53,940	1,018	115,474	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	82,960	69,350	1,387	157,350	0.2
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	49,380	53,900	834	94,670	0.2
TERRENO REALTY CORP	26,010	25,970	960	108,955	0.2
AMERICAN ASSETS TRUST INC	21,510	18,480	728	82,602	0.1
RLJ LODGING TRUST	71,440	84,201	1,782	202,121	0.3

銘柄	当期首(前期末)	当期末			
	口数 (口)	口数 (口)	評価額		比率 (%)
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
CORESITE REALTY CORP	18,730	15,810	1,840	208,651	0.3
VEREIT INC	538,860	457,600	3,738	423,918	0.7
CHESAPEAKE LODGING TRUST	34,200	29,960	840	95,290	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	40,320	32,350	1,187	134,695	0.2
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	42,110	45,930	861	97,702	0.2
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	14,000	14,000	294	33,447	0.1
GGP INC	324,570	297,720	6,549	742,686	1.2
CHATHAM LODGING TRUST	18,110	18,110	415	47,086	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	38,400	81,790	1,570	178,064	0.3
WHITESTONE REIT	13,600	16,110	230	26,176	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	60,400	72,820	2,569	291,391	0.5
STAG INDUSTRIAL INC	41,910	42,260	1,199	136,040	0.2
SELECT INCOME REIT	35,920	30,920	785	89,017	0.1
RETAIL PROPERTISE OF AME-A	134,750	106,650	1,369	155,274	0.2
CYRUSONE INC	40,650	44,450	2,768	313,902	0.5
WP CAREY INC	59,460	50,450	3,594	407,587	0.6
ALEXANDER & BALDWIN INC	－	22,600	969	109,987	0.2
GLADSTONE LAND CORP	－	5,000	68	7,801	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	75,120	94,370	2,878	326,368	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	29,330	25,000	1,653	187,433	0.3
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	17,380	－	－	－	－
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	32,000	4,000	39	4,422	0.0
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	15,370	25,870	385	43,736	0.1
GRAMERCY PROPERTY TRUST INC	230,310	74,776	2,169	246,056	0.4
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	259,660	219,300	1,890	214,348	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	74,240	86,040	1,556	176,487	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	37,500	32,790	992	112,582	0.2
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	118,010	107,060	2,344	265,855	0.4
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	31,000	40,000	416	47,170	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	－	44,620	1,452	164,736	0.3
INVITATION HOMES INC	－	39,100	911	103,301	0.2
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	－	11,500	126	14,369	0.0
FOREST CITY REALTY TRUST-A	117,650	129,580	3,207	363,653	0.6
PARKWAY INC	20,326	－	－	－	－
QTS REALTY TRUST INC	27,430	22,270	1,339	151,890	0.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	70,830	63,310	1,294	146,804	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	70,840	57,860	1,294	146,829	0.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	104,300	97,100	3,575	405,394	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	145,530	148,330	2,656	301,230	0.5
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	14,500	14,500	132	15,044	0.0
STARWOOD WAYPOINT HOMES	27,140	60,920	2,289	259,661	0.4
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	9,000	9,000	104	11,837	0.0
FARMLAND PARTNERS INC	6,000	13,000	116	13,192	0.0
CITY OFFICE REIT INC	8,000	13,300	171	19,439	0.0
NEW YORK REIT INC	93,720	－	－	－	－
WASHINGTON PRIME GROUP INC	103,000	91,000	658	74,705	0.1
CARETRUST REIT INC	29,800	38,680	726	82,323	0.1
NORTHSTAR REALTY FINANCE	103,770	－	－	－	－
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	97,600	－	－	－	－
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	40,000	40,000	326	37,010	0.1
STORE CAPITAL CORP	83,470	78,070	2,025	229,630	0.4
PARAMOUNT GROUP INC	－	99,000	1,583	179,497	0.3

銘柄	当期首(前期末)	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)	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	－	9,500	86	9,856	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	52,705	48,410	1,188	134,760	0.2
INFRAREIT INC	－	19,000	406	46,039	0.1
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	10,600	19,000	392	44,488	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	55,380	48,580	1,054	119,534	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL	10,000	10,000	271	30,796	0.0
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	16,000	20,000	517	58,645	0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	7,200	7,200	195	22,173	0.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC	86,130	102,003	1,961	222,416	0.4
GLOBAL NET LEASE INC	93,000	32,910	703	79,782	0.1
TIER REIT INC	28,000	21,060	402	45,658	0.1
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	48,505	－	－	－	－
QUALITY CARE PROPERTIES	51,944	43,944	718	81,468	0.1
CLIPPER REALTY INC	－	7,300	80	9,146	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	270,000	469,000	422	47,861	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	－	70,830	2,062	233,874	0.4
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	29,946	29,946	419	47,572	0.1
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	13,810	12,000	483	54,835	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	32,686	31,500	821	93,187	0.1
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	－	268,195	3,408	386,519	0.6
小計 口数・金額	11,874,826	11,045,206	397,107	45,028,022	
小計 銘柄数<比率>	159	159	－	<71.4%>	
(カナダ)			千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	36,010	30,610	912	81,612	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	37,790	32,850	1,213	108,599	0.2
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	13,580	13,580	188	16,876	0.0
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	77,320	67,620	1,474	131,949	0.2
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	20,730	17,660	803	71,923	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	87,820	73,820	1,879	168,155	0.3
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	24,900	22,610	941	84,254	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	52,190	45,000	628	56,205	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	25,290	18,790	402	36,026	0.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	11,403	11,403	285	25,515	0.0
ONEREIT	25,000	－	－	－	－
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	13,610	11,110	457	40,973	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	34,460	34,460	483	43,225	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	26,550	21,867	294	26,333	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	18,000	18,000	155	13,946	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	70,000	70,000	475	42,525	0.1
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	7,307	－	－	－	－
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	13,390	21,390	244	21,855	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	7,890	7,890	119	10,694	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	33,000	44,000	511	45,744	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	13,650	13,650	122	10,991	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ESTATE	16,970	－	－	－	－
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	6,400	6,400	75	6,785	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	－	12,500	92	8,264	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	14,510	9,740	496	44,408	0.1
CHOICE PROPERTIES REIT	25,100	20,000	272	24,389	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	14,600	14,600	208	18,692	0.0
PLAZA RETAIL REIT	25,650	－	－	－	－
SLATE RETAIL REIT	7,000	7,000	92	8,241	0.0

銘柄		当期首(前期末)	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)	
SLATE OFFICE REI		9,400	9,400	76	6,854	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		18,000	18,000	251	22,530	0.0
小計	口数・金額	787,520	673,950	13,161	1,177,575	
	銘柄数<比率>	30	27	－	<1.9%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		47,000	40,000	368	48,644	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT -AG		58,000	59,957	733	96,944	0.2
小計	口数・金額	105,000	99,957	1,102	145,589	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.2%>	
(イタリア)				千ユーロ		
BENI STABILI SPA		547,000	547,000	402	53,146	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		157,540	157,540	159	21,123	0.0
小計	口数・金額	704,540	704,540	562	74,269	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.1%>	
(フランス)				千ユーロ		
ICADE		24,970	21,120	1,625	214,770	0.3
ALTAREA		1,300	1,750	333	44,027	0.1
UNIBAIL-RODAMCO SE		55,040	47,290	10,401	1,374,029	2.2
KLEPIERRE		115,860	98,690	3,435	453,881	0.7
GECINA SA		22,500	21,800	3,018	398,705	0.6
FONCIERE DES REGIONS		26,820	25,620	2,242	296,270	0.5
MERCIALYS		31,020	28,020	483	63,849	0.1
小計	口数・金額	277,510	244,290	21,540	2,845,534	
	銘柄数<比率>	7	7	－	<4.5%>	
(オランダ)				千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL		26,100	24,100	838	110,773	0.2
VASTNED RETAIL		11,300	7,300	277	36,639	0.1
WERELDHAVE NV		22,600	18,380	723	95,553	0.2
NSI NV		83,000	9,200	301	39,801	0.1
小計	口数・金額	143,000	58,980	2,140	282,769	
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.4%>	
(スペイン)				千ユーロ		
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		52,000	46,392	374	49,456	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		62,080	54,100	784	103,625	0.2
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		176,560	155,780	1,705	225,334	0.4
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		33,600	31,350	507	67,089	0.1
小計	口数・金額	324,240	287,622	3,372	445,506	
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.7%>	
(ベルギー)				千ユーロ		
BEFIMMO S.C.A.		13,560	11,560	612	80,904	0.1
COFINIMMO		11,260	9,300	1,010	133,479	0.2
RETAIL ESTATES		2,600	3,000	207	27,467	0.0
WERELDHAVE BELGIUM		1,000	－	－	－	－
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		6,900	6,900	153	20,253	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		7,820	7,897	726	95,973	0.2
MONTEA		2,900	－	－	－	－
AEDIFICA		8,160	8,600	691	91,316	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		1,800	－	－	－	－
小計	口数・金額	56,000	47,257	3,401	449,395	
	銘柄数<比率>	9	6	－	<0.7%>	
(アイルランド)				千ユーロ		
GREEN REIT PLC		337,170	337,170	509	67,255	0.1

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
HIBERNIA REIT PLC		383,290	338,290	504	66,585	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		210,000	160,000	239	31,598	0.1
小計	口数・金額	930,460	835,460	1,252	165,439	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.3%>	
ユーロ計	口数・金額	2,540,750	2,278,106	33,372	4,408,503	
	銘柄数<比率>	31	28	－	<7.0%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		572,800	489,810	2,929	436,518	0.7
CAPITAL & REGIONAL PLC		220,000	220,000	111	16,557	0.0
DERWENT LONDON PLC		60,900	54,240	1,470	219,140	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC		82,640	70,290	534	79,664	0.1
HAMMERSON PLC		441,430	372,940	1,970	293,736	0.5
WORKSPACE GROUP PLC		59,490	54,920	512	76,322	0.1
MCKAY SECURITIES PLC-ORD		39,967	－	－	－	－
MUCKLOW A&J GROUP PLC		28,000	－	－	－	－
INTU PROPERTIES PLC		495,970	428,960	908	135,335	0.2
UNITE GROUP PLC		－	119,000	854	127,334	0.2
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		296,040	281,000	323	48,159	0.1
SHAFTESBURY PLC		152,970	108,100	1,073	159,973	0.3
SEGRO PLC		451,990	466,510	2,558	381,339	0.6
LAND SECURITIES GROUP PLC		446,880	356,340	3,383	504,235	0.8
ASSURA PLC		904,900	864,900	524	78,239	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		197,730	162,393	997	148,596	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		250,000	250,000	151	22,633	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC		433,580	383,580	508	75,800	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		114,990	97,990	462	68,957	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		351,380	343,070	605	90,240	0.1
REDEFINE INTERNATIONAL PLC		722,000	612,000	233	34,795	0.1
NEWRIVER REIT PL		130,000	150,000	491	73,210	0.1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		－	98,000	106	15,919	0.0
AEW UK LONG LEASE REIT PLC		－	39,000	40	5,972	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC		628,110	627,830	926	138,009	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		240,000	290,000	280	41,814	0.1
LXI REIT PLC		－	68,000	70	10,514	0.0
REGIONAL REIT LTD		92,000	130,000	133	19,858	0.0
小計	口数・金額	7,413,767	7,138,873	22,162	3,302,879	
	銘柄数<比率>	24	26	－	<5.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BWP TRUST		232,960	247,960	771	67,159	0.1
MIRVAC GROUP		2,082,280	1,737,210	4,360	379,746	0.6
INVESTA OFFICE FUND		328,190	241,190	1,109	96,624	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP		731,940	575,940	587	51,161	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		189,170	159,170	655	57,111	0.1
ASPEN GROUP		70,000	－	－	－	－
GPT GROUP		1,007,070	870,285	4,595	400,187	0.6
ABACUS PROPERTY GROUP		122,010	159,010	648	56,500	0.1
ALE PROPERTY GROUP		92,000	－	－	－	－
STOCKLAND		1,329,530	1,136,810	5,286	460,372	0.7
WESTFIELD CORP		1,063,500	905,690	7,336	638,899	1.0
DEXUS		538,720	487,800	4,878	424,825	0.7
GOODMAN GROUP		880,890	755,010	6,583	573,373	0.9
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP		21,820	－	－	－	－

銘柄		当期首(前期末)	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)	
360 CAPITAL GROUP LTD		110,000	－	－	－	－
VICINITY CENTERS		1,829,740	1,539,740	4,280	372,786	0.6
CHARTER HALL GROUP		235,340	215,600	1,332	116,039	0.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS		85,200	105,200	361	31,516	0.1
GENERATION HEALTHCARE REIT		69,000	－	－	－	－
INGENIA COMMUNITIES GROUP		90,000	90,000	240	20,927	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		402,000	342,000	803	69,994	0.1
ARENA REIT		114,000	114,000	262	22,834	0.0
PROPERTYLINK GROUP		－	250,000	252	21,990	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT		－	71,000	297	25,908	0.0
INDUSTRIA REIT		75,000	75,000	197	17,178	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		233,217	233,217	350	30,567	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		78,000	78,000	248	21,669	0.0
GDI PROPERTY GROUP		216,488	216,488	270	23,567	0.0
RURAL FUNDS GROUP		－	122,000	273	23,799	0.0
CENTURIA URBAN REIT		22,000	－	－	－	－
SCENTRE GROUP		2,956,330	2,534,560	10,493	913,842	1.4
FOLKESTONE EDUCATION TRUST		103,800	103,800	291	25,402	0.0
VIVA ENERGY REIT		－	230,000	499	43,466	0.1
小計	口数・金額	15,310,195	13,596,680	57,267	4,987,456	
	銘柄数<比率>	29	27	－	<7.9%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
AMP NZ OFFICE LTD		580,000	460,000	591	46,608	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		177,460	147,460	326	25,754	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST		622,180	450,000	594	46,836	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		742,000	690,000	910	71,816	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		415,000	415,000	429	33,868	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		220,000	－	－	－	－
INVESTORE PROPERTY LTD		102,000	102,000	141	11,179	0.0
STRIDE STAPLED GROUP		174,000	174,000	285	22,500	0.0
小計	口数・金額	3,032,640	2,438,460	3,279	258,564	
	銘柄数<比率>	8	7	－	<0.4%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,246,500	1,056,000	72,969	1,060,977	1.7
PROSPERITY REIT		592,000	592,000	1,959	28,491	0.0
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT		599,000	500,000	2,480	36,059	0.1
CHAMPION REIT		1,251,000	953,000	5,413	78,705	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		582,000	521,000	2,782	40,452	0.1
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		447,000	－	－	－	－
FORTUNE REIT		742,000	659,000	6,339	92,177	0.1
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT		393,000	393,000	1,367	19,885	0.0
小計	口数・金額	5,852,500	4,674,000	93,311	1,356,749	
	銘柄数<比率>	8	7	－	<2.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		1,472,100	1,314,100	2,667	222,693	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		1,278,266	1,125,166	2,981	248,911	0.4
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,184,300	1,247,328	2,288	191,072	0.3
SUNTEC REIT		1,395,800	1,080,200	2,100	175,390	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		886,320	995,452	1,294	108,030	0.2
STARHILL GLOBAL REIT		746,300	626,300	475	39,735	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		501,000	561,000	676	56,432	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		340,000	240,000	339	28,349	0.0

銘柄		当期首(前期末)	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)	
KEPPEL REIT		1,012,800	845,300	1,001	83,620	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		353,800	293,800	640	53,467	0.1
ESR REIT		521,000	521,000	291	24,356	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		339,000	315,900	521	43,512	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		356,560	256,560	418	34,910	0.1
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		258,000	258,000	354	29,614	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL		280,000	280,000	396	33,074	0.1
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		198,000	198,000	566	47,273	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		1,234,000	954,000	414	34,643	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		679,560	585,760	1,156	96,576	0.2
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		999,230	866,130	1,355	113,156	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST		565,200	518,200	453	37,851	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REI		337,000	478,540	217	18,176	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COM		1,086,000	793,000	927	77,453	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		430,000	263,000	235	19,649	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		389,000	389,000	274	22,893	0.0
SPH REIT		375,000	232,300	234	19,586	0.0
OUE HOSPITALITY TRUST		732,000	590,000	480	40,141	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		321,200	321,200	210	17,563	0.0
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		240,000	－	－	－	－
KEPPEL DC REIT		469,460	369,460	515	43,025	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		658,200	558,200	630	52,656	0.1
小計	口数・金額	19,639,096	17,076,896	24,123	2,013,820	
	銘柄数<比率>	30	29	－	<3.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		72,370	72,370	1,043	33,509	0.1
小計	口数・金額	72,370	72,370	1,043	33,509	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
合計	口数・金額	66,523,664	58,994,541	－	62,567,080	
	銘柄数<比率>	320	311	－	<99.3%>	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)<　>内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	62,567,080	99.1
コール・ローン等、その他	543,056	0.9
投資信託財産総額	63,110,136	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(63,066,876千円)の投資信託財産総額(63,110,136千円)に対する比率は99.9%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝113.39円　　1カナダドル＝89.47円　　1ユーロ＝132.10円
1イギリスポンド＝149.03円　　1オーストラリアドル＝87.09円　　1ニュージーランドドル＝78.85円
1香港ドル＝14.54円　　1シンガポールドル＝83.48円　　1イスラエルシェケル＝32.11円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年11月10日現在
(A)資産	63,215,402,502円
コール・ローン等	174,237,497
投資証券(評価額)	62,567,080,769
未収入金	362,774,106
未収配当金	111,310,130
(B)負債	183,182,254
未払金	105,267,400
未払解約金	77,914,777
未払利息	77
(C)純資産総額(A-B)	63,032,220,248
元本	35,325,721,632
次期繰越損益金	27,706,498,616
(D)受益権総口数	35,325,721,632口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,843円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年11月11日 至 2017年11月10日
(A)配当等収益	2,468,617,317円
受取配当金	2,468,507,205
受取利息	243,133
支払利息	△133,021
(B)有価証券売買損益	9,525,489,643
売買益	11,473,236,537
売買損	△1,947,746,894
(C)その他費用	△24,160,598
(D)当期損益金(A+B+C)	11,969,946,362
(E)前期繰越損益金	19,390,957,173
(F)追加信託差損益金	1,818,800,515
(G)解約差損益金	△5,473,205,434
(H)計 (D+E+F+G)	27,706,498,616
次期繰越損益金(H)	27,706,498,616

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は40,584,757,626円、期中追加設定元本額は2,702,048,706円、期中一部解約元本額は7,961,084,700円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用)	17,589,643,393円
SMT グローバルREITインデックス・オープン	7,420,825,142円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,910,831,791円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,638,848,253円
分散投資コア戦略ファンドS	1,219,116,414円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,187,943,043円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	649,333,039円
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	610,108,350円
分散投資コア戦略ファンドA	595,925,047円
グローバルリートインデックス・オープン(適格機関投資家専用)	591,217,462円
コア投資戦略ファンド(切替型)	502,440,052円
SMT インデックスバランス・オープン	206,432,387円
ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)	193,104,213円
SBI資産設計オープン(分配型)	9,719,123円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	233,923円

お知らせ

該当事項はありません。

nikko am
Nikko Asset Management

ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第４期（決算日　2017年11月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）」は、2017年11月20日に第４期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産／インデックス型（私募）	
信託期間	2014年10月８日から2024年11月20日までです。	
運用方針	主として、「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券および米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰ（マスター・リミテッド・パートナーシップ）やＭＬＰに関連する証券に投資を行ない、ＭＬＰ市場の動きをとらえる指数（S&P MLP 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）	「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券および米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券を主要投資対象とします。
	インデックス マザーファンド ＭＬＰ	ＭＬＰやＭＬＰに関連する証券を主要投資対象とします。
組入制限	ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 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
4期(2017年11月20日)	6,030	0	△ 7.0	66.48	△ 5.5	65.3	23.9	5,878

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「リミテッドパートナー（出資金）組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注）「S&P MLP 指数」は、ニューヨーク証券取引所やＮＡＳＤＡＱなどに上場するＭＬＰなどのうち、ＧＩＣＳ（世界産業分類基準）においてエネルギーセクターまたは公益事業セクターのガス産業に属する銘柄を対象とした、浮動株調整後の時価総額加重を基本とする指数です。同指数の（円換算ベース）とは、日興アセットマネジメントが公表指数をもとに円換算したものです。なお、設定時を100として2017年11月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

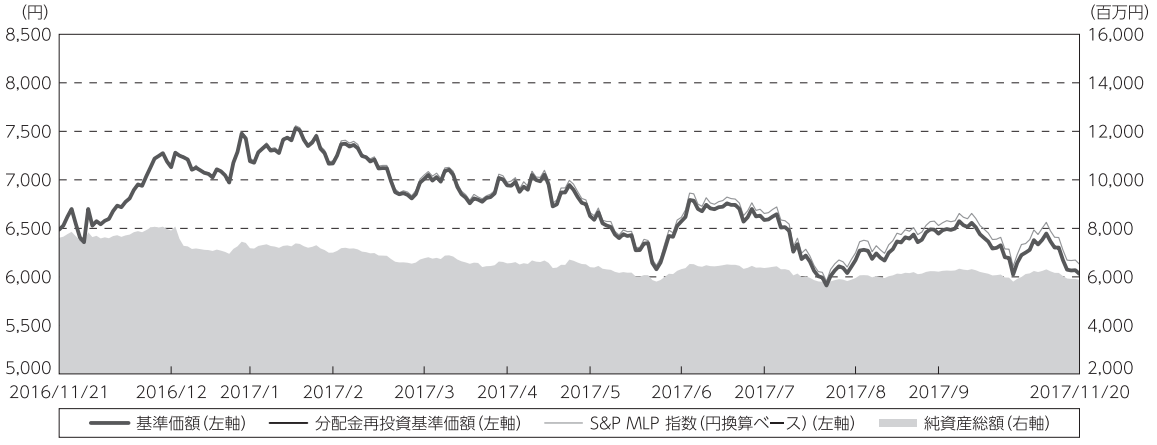
年月日	基準価額		S&P MLP指数（円換算ベース）		債券組入比率	リミテッドパートナー（出資金）組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2016年11月21日	6,487	－	70.35	－	72.4	18.9
11月末	6,357	△ 2.0	68.82	△ 2.2	71.5	19.2
12月末	7,130	9.9	77.28	9.8	71.5	19.1
2017年１月末	7,192	10.9	78.31	11.3	70.6	19.4
２月末	7,169	10.5	78.03	10.9	69.5	19.5
３月末	7,009	8.0	76.45	8.7	68.4	20.0
４月末	6,943	7.0	75.63	7.5	68.5	20.2
５月末	6,627	2.2	72.25	2.7	67.5	20.5
６月末	6,572	1.3	71.72	1.9	66.9	22.1
７月末	6,586	1.5	72.16	2.6	67.4	22.0
８月末	6,173	△ 4.8	67.76	△ 3.7	66.9	21.5
９月末	6,445	△ 0.6	70.81	0.6	66.8	22.6
10月末	6,250	△ 3.7	68.79	△ 2.2	65.3	23.4
（期末）						
2017年11月20日	6,030	△ 7.0	66.48	△ 5.5	65.3	23.9

（注）騰落率は期首比です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「リミテッドパートナー（出資金）組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2016年11月22日～2017年11月20日）

期中の基準価額等の推移



期　首：6,487円
期　末：6,030円（既払分配金(税込み)：0円）
騰落率：△ 7.0%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびS&P MLP 指数（円換算ベース）は、期首（2016年11月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）S&P MLP 指数（円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券および米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資を行ない、「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・米国政権が減税を含む税制改革案を公表し、その実現で景気が加速するとの見方が強まったこと。
・原油価格が堅調に推移したこと（2017年６月下旬～期間末）。

＜値下がり要因＞
・米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）にて利上げが実施されたこと。
・ＭＬＰの分配金の伸び率鈍化や減配への懸念などを受けて投資家心理が悪化したこと。
・ＭＬＰによる新規公開（ＩＰＯ）や公募増資（ＰＯ）によりＭＬＰ市場の需給悪化が懸念されたこと。

投資環境

（ＭＬＰ市況）
　米国ＭＬＰ市況において、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ 指数は期間の初めに比べて下落しました。
　期間の初めから2017年６月中旬にかけては、米国・リビア・ナイジェリアなどによる原油増産の動きなどを背景に原油価格が軟調な展開となったことやＦＯＭＣにて利上げが実施されたことなどが重しとなり、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ 指数は下落しました。６月下旬から７月下旬にかけては、原油価格が上昇へ転じたことや米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長が、インフレ率は利上げが必要となるような状況ではないと示唆し追加利上げ懸念が和らいだことなどが支援材料となり、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ 指数は上昇しました。８月上旬から期間末にかけては、原油価格が堅調に推移したことや、米国政権が減税を含む税制改革案を公表し、その実現で景気が加速するとの見通しからＭＬＰ価格が上昇する局面があったものの、ＭＬＰの分配金の伸び率鈍化や減配への懸念などを受けて投資家心理が悪化したことや、ＩＰＯやＰＯによりＭＬＰ市場の需給悪化が懸念されたことなどから、Ｓ＆Ｐ ＭＬＰ 指数は下落しました。

（為替市況）
　期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）
当ファンドは､｢インデックス マザーファンド ＭＬＰ｣受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（インデックス マザーファンド ＭＬＰ）
主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資し、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

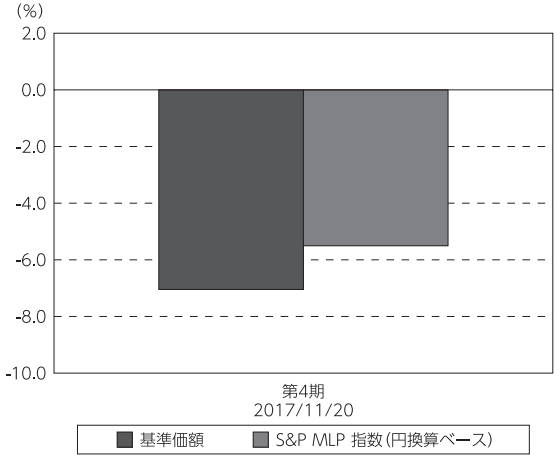
当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は､7.0%の値下がりとなり、ベンチマークである｢S&P MLP 指数（円換算ベース）｣の下落率5.5%を概ね1.5%下回ることとなりました。
ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。

＜マイナス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。
・組入銘柄の配当金・分配金にかかる税金。
・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用。
・信託報酬などの諸費用。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）S&P MLP 指数（円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項目	第４期 2016年11月22日～ 2017年11月20日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,971

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

○今後の運用方針

（当ファンド）
引き続き、ファンドの基本方針に則り、「インデックス マザーファンド ＭＬＰ」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（インデックス マザーファンド ＭＬＰ）
引き続き、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざし、主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資する方針です。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。
将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2016年11月22日～2017年11月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	10	0.151	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(7)	(0.108)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(2)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.008	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.001)	
（リミテッドパートナー（出資金））	(1)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
（リミテッドパートナー（出資金））	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	6	0.093	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.039)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(3)	(0.046)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（その他）	(0)	(0.005)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	17	0.252	
期中の平均基準価額は、6,704円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2016年11月22日～2017年11月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
インデックス マザーファンド ＭＬＰ	696,326	577,802	2,309,457	2,008,900

○株式売買比率

（2016年11月22日～2017年11月20日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	インデックス マザーファンド ＭＬＰ
(a) 期中の株式売買金額	355,442千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,495千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	11.2

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

（2016年11月22日～2017年11月20日）

利害関係人との取引状況

＜ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用）＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	3	3	100.0	3	3	100.0

＜インデックス マザーファンド ＭＬＰ＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	54	54	100.0	54	54	100.0

平均保有割合　10.4%

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

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2016年11月22日～2017年11月20日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況（2016年11月22日～2017年11月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2017年11月20日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
インデックス マザーファンド ＭＬＰ	9,429,698	7,816,567	5,877,277

（注）親投資信託の2017年11月20日現在の受益権総口数は、66,923,210千口です。

○投資信託財産の構成（2017年11月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
インデックス マザーファンド ＭＬＰ	5,877,277	99.8
コール・ローン等、その他	12,995	0.2
投資信託財産総額	5,890,272	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）インデックス マザーファンド ＭＬＰにおいて、当期末における外貨建純資産（50,329,504千円）の投資信託財産総額（50,635,560千円）に対する比率は99.4%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,890,272,160
コール・ローン等	8,669,060
インデックス マザーファンド ＭＬＰ(評価額)	5,877,277,214
未収入金	4,325,886
(B) 負債	11,358,452
未払解約金	3,536,762
未払信託報酬	4,666,589
未払利息	10
その他未払費用	3,155,091
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	5,878,913,708
元本	9,749,909,255
次期繰越損益金	△3,870,995,547
(D) 受益権総口数	9,749,909,255口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	6,030円

(注) 当ファンドの期首元本額は11,735,831,440円、期中追加設定元本額は1,072,437,603円、期中一部解約元本額は3,058,359,788円です。
(注) １口当たり純資産額は0.6030円です。
(注) 2017年11月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は3,870,995,547円です。

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,896
受取利息	17
支払利息	△ 1,913
(B) 有価証券売買損益	△ 454,035,966
売買益	135,998,671
売買損	△ 590,034,637
(C) 信託報酬等	△ 13,317,733
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 467,355,595
(E) 前期繰越損益金	△1,007,935,544
(F) 追加信託差損益金	△2,395,704,408
(配当等相当額)	(1,023,873,427)
(売買損益相当額)	(△3,419,577,835)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	△3,870,995,547
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	△3,870,995,547
追加信託差損益金	△2,395,704,408
(配当等相当額)	(1,025,452,566)
(売買損益相当額)	(△3,421,156,974)
分配準備積立金	896,375,238
繰越損益金	△2,371,666,377

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

(注) 分配金の計算過程（2016年11月22日～2017年11月20日）は以下の通りです。

項　　目	2016年11月22日～2017年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	351,308,397円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,025,452,566円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	545,066,841円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,921,827,804円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	1,971円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2016年11月22日から2017年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

インデックス マザーファンド ＭＬＰ

運 用 報 告 書

第４期（決算日　2017年11月20日）
（2016年11月22日～2017年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2014年２月18日から原則無期限です。
運　用　方　針	主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰ（マスター・リミテッド・パートナーシップ）やＭＬＰに関連する証券に投資し、ＭＬＰ市場の動きをとらえる指数（S&P MLP 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主 要 運 用 対 象	ＭＬＰやＭＬＰに関連する証券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合には、制限を設けません。 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
４期(2017年11月20日)	7,519	△ 6.9	81.24	△ 5.5	65.3	23.9	50,319

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注)「S&P MLP 指数」は、ニューヨーク証券取引所やＮＡＳＤＡＱなどに上場するＭＬＰなどのうち、ＧＩＣＳ（世界産業分類基準）においてエネルギーセクターまたは公益事業セクターのガス産業に属する銘柄を対象とした、浮動株調整後の時価総額加重を基本とする指数です。同指数の（円換算ベース）とは、日興アセットマネジメントが公表指数をもとに円換算したものです。なお、設定時を100として2017年11月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P MLP指数（円換算ベース）		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	%		%	%	%
2016年11月21日	8,073	－	85.97	－	72.4	18.9
11月末	7,911	△ 2.0	84.10	△ 2.2	71.5	19.2
12月末	8,875	9.9	94.44	9.8	71.5	19.1
2017年１月末	8,954	10.9	95.69	11.3	70.6	19.4
２月末	8,926	10.6	95.35	10.9	69.5	19.5
３月末	8,729	8.1	93.42	8.7	68.4	20.0
４月末	8,647	7.1	92.43	7.5	68.5	20.2
５月末	8,255	2.3	88.29	2.7	67.5	20.5
６月末	8,188	1.4	87.64	1.9	66.9	22.1
７月末	8,207	1.7	88.18	2.6	67.4	22.0
８月末	7,693	△ 4.7	82.80	△ 3.7	66.9	21.5
９月末	8,033	△ 0.5	86.53	0.6	66.8	22.6
10月末	7,791	△ 3.5	84.06	△ 2.2	65.3	23.4
（期末）						
2017年11月20日	7,519	△ 6.9	81.24	△ 5.5	65.3	23.9

（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2016年11月22日～2017年11月20日）

基準価額の推移

期間の初め8,073円の基準価額は、期間末に7,519円となり、騰落率は△6.9%となりました。

期　首	期中高値	期中安値	期　末
2016/11/21	2017/02/15	2017/08/22	2017/11/20
8,073円	9,378円	7,366円	7,519円

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・減税や財政支出拡大などの景気刺激策を掲げる米国大統領候補の当選を受けて米国経済の成長の加速に期待が高まったこと。
・米国新政権が米国エネルギー産業の支援を明確にしたこと。
・米国新政権が減税を含む税制改革案を公表し、その実現で景気が加速するとの見方が強まったこと。

＜値下がり要因＞
・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が追加利上げを実施したこと。
・ＭＬＰの分配金の伸び率鈍化や減配への懸念などを受けて投資家心理が悪化したこと。
・ＭＬＰによる新規公開（ＩＰＯ）や公募増資（ＰＯ）によりＭＬＰ市場の需給悪化が懸念されたこと。

（ＭＬＰ市況）
米国ＭＬＰ市況において、S&P MLP 指数は期間の初めに比べて下落しました。
期間の初めから2017年２月中旬にかけては、ＦＲＢによる追加利上げや金融引き締めペースの加速懸念などがＭＬＰの重しとなったものの、減税や財政支出拡大などの景気刺激策を掲げる米国大統領候補の当選を受けて米国経済の成長の加速に期待が高まったことや、米国新大統領が就任早々にパイプライン建設プロジェクトを推進する大統領令に署名するなど米国エネルギー産業の支援を明確にしたこと、石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）と非加盟国による協調減産の合意を受けて原油価格が上昇したことなどから、S&P MLP 指数は上昇基調となりました。２月下旬から期間末にかけては、原油価格が底堅く推移したことや、米国新政権が減税を含む税制改革案を公表し、その実現で景気が加速するとの見通しからＭＬＰ価格が上昇する局面があったものの、ＦＲＢが追加利上げを実施したことや、ＭＬＰの分配金の伸び率鈍化や減配への懸念などを受けて投資家心理が悪化したこと、ＩＰＯやＰＯによりＭＬＰ市場の需給悪化が懸念されたことなどから、S&P MLP 指数は下落しました。

（為替市況）
期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移

ポートフォリオ

主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資し、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。
なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

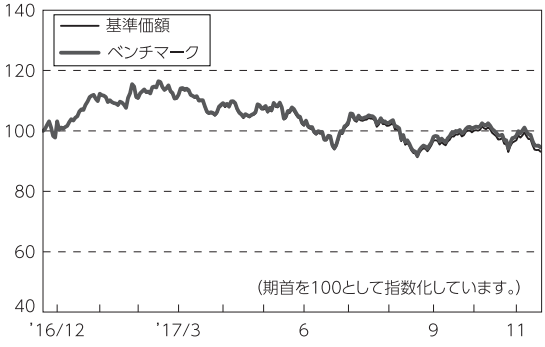
当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、6.9%の値下がりとなり、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」の下落率5.5%を概ね1.4%下回ることとなりました。
ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。

＜マイナス要因＞
・銘柄選択に基づく要因。
・組入銘柄の配当金・分配金にかかる税金。
・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークである「S&P MLP 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざし、主として、米国の金融商品取引所に上場されているＭＬＰやＭＬＰに関連する証券に投資する方針です。
また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。
将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2016年11月22日～2017年11月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	0.008	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.001)	
（リミテッドパートナー（出資金））	(1)	(0.007)	
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
（リミテッドパートナー（出資金））	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	4	0.042	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.038)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.004)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	5	0.050	
期中の平均基準価額は、8,350円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2016年11月22日～2017年11月20日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
外国	アメリカ	－ (502)	－ (2,222)	684	3,215

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千アメリカドル 30,250	千アメリカドル 163,640

（注）金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

リミテッドパートナー（出資金）

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口 1,104,000 (691,797)	千アメリカドル 26,841 (12,267)	口 936,000 (555,500)	千アメリカドル 23,853 (14,580)

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（ ）内は分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

（2016年11月22日～2017年11月20日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	355,442千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,495千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	11.2

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注）外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

（2016年11月22日～2017年11月20日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	54	54	100.0	54	54	100.0

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2016年11月22日～2017年11月20日）

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

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末) 株数
(アメリカ)		百株
WESTERN REFINING INC		182
合計	株数	182
	銘柄数	1

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	408,743	292,743	32,842,902	65.3	－	65.3	－	－
合計	408,743	292,743	32,842,902	65.3	－	65.3	－	－

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

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) 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	－	81,775	48,508	5,442,216	2023/9/28
CS S&P MLP IDX-ETN	－	123,250	68,780	7,716,528	2034/12/4
ET2X LEV S&P MLP IDX-ETN	－	29,400	45,260	5,077,786	2046/2/12
IPATH S&P MLP-ETN	－	78,615	54,307	6,092,787	2042/12/15
JPM ALERIAN MLP INDX-ETN	－	37,882	52,735	5,916,339	2024/5/24

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) 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	23,150	2,597,243	2031/3/21
合計				32,842,902	

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

リミテッドパートナー（出資金）

銘柄	期首(前期末)	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	9,000	114	12,873	0.0
ANTERO MIDSTREAM GP LP-LP	－	19,000	327	36,748	0.1
BLACK STONE MINERALS-LP	61,000	74,000	1,266	142,048	0.3
BOARDWALK PIPELINE PARTNERS-LP	109,000	10,000	142	16,020	0.0
BUCKEYE PARTNERS-LP	55,000	52,000	2,473	277,459	0.6
CRESTWOOD EQUITY PARTNERS LP-LP	37,000	－	－	－	－
CROSSAMERICA PARTNERS LP-LP	15,000	15,000	371	41,633	0.1
CVR REFINING LP-LP	45,000	45,000	553	62,097	0.1
DCP MIDSTREAM LP-LP	41,000	32,000	1,096	122,960	0.2
ENERGY TRANSFER EQUITY-LP	898,000	819,000	13,357	1,498,621	3.0
ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT-LLC	90,681	99,478	1,309	146,871	0.3
ENLINK MIDSTREAM LLC-LLC	46,000	48,000	746	83,738	0.2
ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP-LP	40,000	40,000	592	66,416	0.1
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	357,000	792,500	13,274	1,489,252	3.0
ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	99,000	211,000	2,913	326,911	0.6
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS-LP	963,400	1,097,400	26,644	2,989,288	5.9
EQT MIDSTREAM PARTNERS LP-LP	4,000	－	－	－	－
EQT GP HOLDINGS-LP	30,000	－	－	－	－
GASLOG PARTNERS-LP	18,000	－	－	－	－
GENESIS ENERGY L.P.-LP	44,000	30,000	650	73,002	0.1
GLOBAL PARTNERS-LP	23,000	－	－	－	－
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS-LP	156,000	159,000	10,311	1,156,807	2.3
MPLX LP-LP	206,240	150,240	5,178	581,006	1.2
NGL ENERGY PARTNERS LP-LP	60,000	－	－	－	－
NOBLE MIDSTREAM PARTNERS-LP	9,000	9,000	468	52,545	0.1
NUSTAR GP HOLDINGS LLC-LLC	34,000	34,000	530	59,505	0.1
ONEOK PARTNERS LP-LP	72,000	－	－	－	－
PBF LOGISTICS-LP	20,000	20,000	390	43,754	0.1
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A-LP	106,647	177,647	3,695	414,548	0.8
PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP	297,000	361,000	7,234	811,631	1.6
SHELL MIDSTREAM PARTNERS-LP	－	22,000	560	62,913	0.1
SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP-LP	17,000	28,000	686	76,962	0.2
SUNOCO LOGISTICS PARTNERS LP-LP	47,000	－	－	－	－
TALLGRASS ENERGY GP-LP	54,000	54,000	1,258	141,157	0.3
TEEKAY LNG PARTNERS LP-LP	33,000	33,000	569	63,864	0.1
TRANSMONTAIGNE PARTNERS LP-LP	11,000	－	－	－	－
VTTI ENERGY PARTNERS LP-LP	15,000	－	－	－	－
WESTERN REFINING LOGISTICS L-LP	13,000	－	－	－	－
WILLIAMS PARTNERS LP-LP	194,000	193,000	6,801	763,040	1.5
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-LLC	54,000	46,000	1,207	135,521	0.3
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-LP	42,000	33,000	907	101,849	0.2
ALLIANCE HOLDINGS GP LP-LP	22,000	22,000	566	63,530	0.1
ALLIANCE RESOURCE PARTNERS-LP	22,000	－	－	－	－
ARCHROCK PARTNERS-LP	25,000	21,000	248	27,871	0.1
CALUMET SPECIALTY PRODUCTS-LP	－	23,000	188	21,159	0.0
MARTIN MIDSTREAM PARTNERS LP-LP	－	9,000	123	13,858	0.0
VIPER ENERGY PARTNERS-LP	－	21,000	407	45,729	0.1
合計 口数・金額	4,504,968	4,809,265	107,168	12,023,201	
合計 銘柄数＜比率＞	42	35	－	＜23.9%＞	

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

○投資信託財産の構成

（2017年11月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
リミテッドパートナー（出資金）	12,023,201	23.7
公社債	32,842,902	64.9
コール・ローン等、その他	5,769,457	11.4
投資信託財産総額	50,635,560	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）当期末における外貨建純資産（50,329,504千円）の投資信託財産総額（50,635,560千円）に対する比率は99.4%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	50,765,322,115
コール・ローン等	5,619,176,177
リミテッドパートナー(出資金)(評価額)	12,023,201,803
公社債(評価額)	32,842,902,130
未収入金	248,895,537
未収配当金	31,146,468
(B) 負債	446,056,007
未払金	129,761,397
未払解約金	316,294,230
未払利息	380
(C) 純資産総額(A－B)	50,319,266,108
元本	66,923,210,892
次期繰越損益金	△16,603,944,784
(D) 受益権総口数	66,923,210,892口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,519円

(注) 当ファンドの期首元本額は90,127,530,182円、期中追加設定元本額は5,325,705,788円、期中一部解約元本額は28,530,025,078円です。

(注) 2017年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・インデックスファンドＭＬＰ（毎月分配型） 33,279,320,252円
・ＭＬＰインデックスファンド（ＳＭＡ専用） 18,366,852,766円
・ＦＯＦｓ用ＭＬＰインデックスファンド（適格機関投資家専用） 7,816,567,648円
・インデックスファンドＭＬＰ（１年決算型） 5,884,879,516円
・インデックスファンドＭＬＰ・為替ヘッジあり（適格機関投資家向け） 1,575,590,710円

(注) １口当たり純資産額は0.7519円です。

(注) 2017年11月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は16,603,944,784円です。

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	3,573,579,819
受取配当金	597,805,012
受取利息	2,970,964,265
その他収益金	4,872,169
支払利息	△ 61,627
(B) 有価証券売買損益	△ 6,405,956,723
売買益	1,646,843,235
売買損	△ 8,052,799,958
(C) 保管費用等	△ 27,247,328
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 2,859,624,232
(E) 前期繰越損益金	△17,370,501,636
(F) 追加信託差損益金	△ 875,828,673
(G) 解約差損益金	4,502,009,757
(H) 計(D＋E＋F＋G)	△16,603,944,784
次期繰越損益金(H)	△16,603,944,784

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

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2016年11月22日から2017年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

■HYFI Loan Fund－JPY-USDクラス

●ファンドの概要

運用会社	Credit Suisse Asset Management,LLC
運用方針	主として米ドル建の貸付債権(以下「バンクローン」といいます。)に投資します。 また、ハイイールド債券等にも投資します。 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 2017」の情報を基に掲載しています。

HYFI Loan Fund

●損益の状況（2017年1月1日～2017年12月31日）

	Notes	2017 US$
Income		
Interest income on financial assets at fair value through profit or loss	2,3	34,032,672
Net gain on financial assets and liabilities held for trading at fair value through profit or loss	12	2,366,027
Other income	2	437,828
Total Investment income		**36,836,527**
Expenses		
Interest expense on cash and cash equivalents		(8,493)
Trustee fees	11	(90,722)
Investment management fees	11	(4,539,693)
FX management fees	11	(181,585)
Administration fees	11	(911,948)
Custody fees	11	(547,171)
Audit fees		(24,016)
Other fees and expenses		(130,740)
Total operating expenses		**(6,434,368)**
Operating profit		**30,402,159**
Financing cost		
Distributions	15	(28,200,782)
Increase in Net Assets attributable to Holders of Redeemable Participating Units from operations		**2,201,377**

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(2017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**
Canada			
Valeant Pharmaceuticals Intl 5.5% 01-Nov-25	500,000	511,250	0.05
Valeant Pharmaceuticals Intl 6.5% 15-Mar-22	2,000,000	2,105,000	0.22
		2,616,250	0.27
Cayman Islands			
Shelf Drilling Holdings Ltd 9.5% 02-Nov-20	2,491,364	2,550,534	0.27
		2,550,534	0.27
Ireland			
Ardagh Packaging Finance Plc 4.625% 15-May-23	4,000,000	4,096,200	0.43
		4,096,200	0.43
United States			
Altice US Finance I Corp 5.375% 15-Jul-23	2,000,000	2,055,000	0.21
AMN Healthcare Inc 5.125% 01-Oct-24	4,000,000	4,130,000	0.43
Block Communications 6.875% 15-Feb-25	2,000,000	2,105,000	0.22
CVR Refining 6.5% 01-Nov-22	3,275,000	3,389,625	0.35
Energy Transfer Equity 7.5% 15-Oct-20	1,000,000	1,102,500	0.12
EW Scripps Co 5.125% 15-May-25	1,306,000	1,302,735	0.14
Istar Inc 5% 01-Jul-19	3,000,000	3,016,875	0.32
Istar Inc 4.625% 15-Sep-20	500,000	508,750	0.05
Istar Inc 5.25% 15-Sep-2022	500,000	504,375	0.05
Istar Inc 6% 01-Apr-22	2,000,000	2,075,000	0.22
Midcontinent Comm/Finance Corp 6.875% 15-Aug-23	2,000,000	2,132,500	0.22
PAG 5.75% 01-Oct-22	3,650,000	3,766,344	0.39
Reynolds Group Issuer 5.125% 15-Jul-23	3,600,000	3,730,500	0.39
Six Flags 4.875% 31-Jul-24	4,000,000	4,070,000	0.42
Trimas Corp 4.875% 15-Oct-25	3,050,000	3,067,155	0.32
URS Corp 5% 01-Apr-22	2,000,000	2,067,500	0.22
US Foods Inc 5.875% 15-Jun-24	1,000,000	1,055,000	0.11
		40,078,859	4.18
Total Corporate Bonds		**49,341,843**	**5.15**

Loans	額面 Nominal Holding	時価 Fair Value US$	純資産比率 % of NAV
A Schulman Cov TL 01-Jun-22	3,892,678	3,912,141	0.41
Alkermes TL 25-Sep-19	2,399,640	2,417,637	0.25
Allflex Holdings TL 17-Jul-20	6,614,001	6,660,828	0.70
Alliant Holdings TL 15-Jul-22	5,257,730	5,288,961	0.55
Allnex USA Inc TL B2 13-Sep-23	3,742,364	3,769,272	0.39
Allnex USA Inc TL 13-Sep-23	2,819,461	2,839,733	0.30
Altice Finance TL 20-Jun-25	3,126,054	3,068,550	0.32
Altisource Solutions TL 09-Dec-20	3,638,129	3,579,010	0.37
American Airlines TL 28-Apr-23	3,638,250	3,639,778	0.38
American Airlines TL 27-Jun-20	1,955,000	1,958,460	0.20
American Axle TL 08-Mar-24	6,895,000	6,930,578	0.72
American Bath TL 30-Sep-23	2,375,940	2,401,671	0.25
Amneal Pharma TL B 01-Nov-19	2,984,694	3,001,020	0.31
AMR TL 10-Oct-21	2,522,000	2,527,864	0.26
Amwins TL 19-Jan-24	3,457,556	3,473,167	0.36
Anchor Glass TL 07-Dec-23	5,788,951	5,799,805	0.61
Aramark Intermediate TL 07-Mar-25	5,000,000	5,032,050	0.53
Aricent Technologies TL 14-Apr-21	3,396,120	3,413,101	0.36
Aristocrat Int Pty TL 19-Oct-24	933,333	935,961	0.10
Arstcrt Leisure Lim TL 20-Oct-21	5,000,000	5,030,225	0.53
Arstcrt Leisure TL 19-Sep-24	1,000,000	1,003,335	0.10
Ascend Performance TL B1 10-Apr-18	2,585,575	2,604,967	0.27
Atkore International TL 22-Dec-23	6,920,957	6,971,999	0.73
Atlantic Broadband Finance TL 30-Nov-19	2,940,352	2,941,587	0.31
Atotech Cov Lite TL 31-Jan-24	2,736,250	2,757,921	0.29
Authentic Brands Cov Lite TL 27-Sep-24	909,863	914,981	0.10
Avast Software Cov Lite TL 29-Sep-23	2,632,922	2,654,683	0.28
Avolon TL 20-Jan-22	8,957,494	8,905,003	0.93
Axalta/Dupont B2 Cov 01-Jun-24	6,544,353	6,578,940	0.69
BCP Ren TL 19-Sep-24	1,867,596	1,892,341	0.20
Beacon Roofing Cov TL 11-Oct-24	2,965,947	2,978,611	0.31
Berry Plastics TL 19-Jan-24	768,387	772,437	0.08
Berry Plastics TL 06-Jan-21	3,531,328	3,547,501	0.37
Berry Plastics Cov Lite TL 08-Feb-20	650,995	654,552	0.07
BJS Wholesale CLB TL 26-Jan-24	985,000	970,535	0.10
Brand Ene TL 14-Jun-24	4,975,000	5,000,820	0.52
Brickman TL Cov 18-Dec-20	2,503,816	2,520,604	0.26

	額面	時価	純資産比率
Loans (continued)	**Nominal Holding**	**Fair Value US$**	**% of NAV**
Brooks Automation TL 27-Sep-24	6,365,616	6,393,465	0.67
Burger King TL 28-Feb-24	8,745,895	8,752,891	0.91
Cable One TL 12-Apr-24	3,980,000	3,999,900	0.42
Caesars Ent Vici B L1 13-Dec-24	3,117,371	3,122,780	0.33
Caesars Resort TL 02-Oct-24	7,200,000	7,241,148	0.76
Carestream Health TL 07-Jun-19	2,256,044	2,263,094	0.24
Catalent Pharm USD TL 20-May-21	5,000,000	5,026,575	0.52
Cavium Inc TL 16-Aug-22	7,088,309	7,110,460	0.74
CCC Information TL 31-Mar-24	3,491,250	3,501,287	0.37
Centurylink Inc TL 31-Jan-25	7,230,000	6,985,988	0.73
Cequel Cov Lite TL 28-Jul-25	4,196,136	4,186,527	0.44
Change Healthcare TL 03-Feb-24	8,374,561	8,399,182	0.88
Charter Communications Operating TL 15-Jan-22	973,835	975,432	0.10
Charter Communications Operating TL 15-Jan-24	5,921,165	5,931,793	0.62
Chromaflo Tech TL 03-Nov-23	979,267	985,999	0.10
Chromaflo Tech TL 03-Nov-23	753,097	758,275	0.08
Chrysler Auto TL 05-Dec-18	2,025,680	2,032,851	0.21
Churchill Downs TL 12-Dec-24	3,250,000	3,258,125	0.34
Citco Group Ltd TL 23-Mar-22	6,995,190	7,067,345	0.74
Clipper Acquisition TL 11-Dec-24	4,444,444	4,457,400	0.47
Columbus Mckinnon TL 19-Jan-24	1,821,461	1,837,398	0.19
Compass Group Div TL 04-Jun-21	2,977,330	2,997,174	0.31
Convatec Inc TL 13-Oct-23	2,985,000	3,001,044	0.31
Cooper Standard TL 02-Nov-23	5,642,607	5,679,989	0.59
Coty USD Gallria TL 26-Jan-21	5,000,000	4,981,250	0.52
CSC Holding LLC TL 15-Jul-25	7,608,019	7,589,569	0.79
Dell International TL 07-Sep-21	2,898,734	2,901,343	0.30
Dell International TL 31-Dec-18	798,819	799,482	0.08
Dell International TL 07-Sep-23	2,836,496	2,838,439	0.30
Dollar Tree Inc TL 26-May-22	2,400,000	2,421,000	0.25
Doosan Bobcat TL 10-May-24	4,590,753	4,617,150	0.48
Douglas Dynamics TL 31-Dec-21	2,659,499	2,677,796	0.28
DTZ US Borrower TL 04-Nov-21	6,257,659	6,186,134	0.65
Duff Phelps Inv Cov TL 05-Oct-24	2,904,928	2,916,504	0.30
Eldorado Resorts Inc TL 15-Mar-24	5,941,602	5,953,663	0.62
Emi Music Pub TL 21-Aug-23	8,595,168	8,620,953	0.90

Loans (continued)	額面 Nominal Holding	時価 Fair Value US$	純資産比率 % of NAV
Endo Pharma TL 12-Apr-24	2,707,500	2,728,659	0.28
Entravision Tranche B TL 30-Nov-24	3,000,000	3,013,125	0.31
Envision Healthcare TL 17-Nov-23	3,682,800	3,697,365	0.39
Epicor Software Corp TL 12-May-22	4,121,263	4,136,717	0.43
Evertec Group TL 17-Jan-20	3,558,681	3,483,059	0.36
Evertec TL 17-Apr-20	3,470,529	3,390,985	0.35
EW Scripps TL 18-Aug-24	6,000,000	6,033,750	0.63
Extended Stay TL 30-Aug-23	7,231,395	7,260,393	0.76
Faenza Acquisition Cov TL 30-Aug-20	2,721,329	2,724,445	0.28
Faenza Acquisition Cov TL 30-Aug-20	349,384	349,784	0.04
Faenza Acquisition Cov TL 30-Aug-20	833,332	834,287	0.09
Ferro USD Cov Lite TL 08-Feb-24	4,962,500	4,996,617	0.52
First Data Corp TL 08-Jul-22	2,421,053	2,425,447	0.25
First Data Corp TL 26-Apr-24	3,242,899	3,247,828	0.34
Fly Leasing TL 09-Feb-22	3,850,000	3,858,432	0.40
Fortress Investment TL 10-Jun-22	6,250,000	6,331,250	0.66
Gartner Inc TL 15-Mar-24	2,985,000	2,999,925	0.31
Gateway Casinos B1 15-Feb-23	2,985,000	3,015,775	0.31
Gemini Hdpe TL 04-Aug-21	4,000,000	4,011,260	0.42
Generac Power TL 31-May-23	5,000,000	5,021,875	0.52
Genesys TL 01-Dec-23	5,204,337	5,240,117	0.55
GLP Financing TL 29-Apr-21	3,000,000	2,992,500	0.31
Go Daddy TL 15-Feb-24	6,969,632	6,996,186	0.73
Golden Nugget TL 04-Oct-23	2,342,310	2,363,250	0.25
Grifols TL 24-Jan-25	7,940,000	7,963,423	0.83
H B Fuller Cov TL 20-Oct-24	3,809,705	3,825,839	0.40
Harbourvest TL Cov 04-Feb-21	4,695,660	4,707,399	0.49
Harrahs Cov Lite TL 04-Apr-24	5,250,000	5,262,311	0.55
HCA Inc TL 10-Jun-20	4,744,444	4,752,605	0.50
HD Supply TL 13-Aug-21	868,619	874,864	0.09
Hilex Poly Cov Lite TL 29-Dec-23	6,264,030	6,304,183	0.66
Hilton TL B2 25-Oct-23	5,693,056	5,727,556	0.60
Hnjn/Wlshr Grnd TL 20-Sep-20	6,000,000	6,026,250	0.63
Hyland Software TL 01-Jul-22	5,596,202	5,641,700	0.59
IMG Worldwide Cov TL 19-Mar-21	7,622,507	7,670,148	0.80
Ineos US Finance TL 31-Mar-24	7,013,699	7,030,917	0.73
Infinity Acquisition Cov TL 06-Aug-21	2,808,646	2,815,667	0.29

額面　　時価　　純資産比率

Loans (continued)	Nominal Holding	Fair Value US$	% of NAV
Insight Global TL 31-Oct-21	3,477,644	3,516,768	0.37
Installed Building Cov Lite TL 15-Apr-24	5,721,250	5,764,159	0.60
Intrawest TL 28-Jun-24	7,293,785	7,359,903	0.77
International Brand TL 16-Aug-24	5,813,841	5,840,003	0.61
Istar Financial TL 01-Jul-20	1,122,766	1,133,994	0.12
J D Power And Associates TL 09-Jun-23	2,003,623	2,011,137	0.21
Jacobs Douwe Eg TL 02-Jul-22	1,971,942	1,983,863	0.21
JBS USA TL 30-Oct-22	1,961,399	1,930,262	0.20
Jeld Wen Inc TL 31-Dec-24	2,000,000	2,009,590	0.21
Kronos Cov Lite TL 01-Nov-23	6,132,973	6,180,902	0.65
La Quinta TL 19-Feb-21	5,918,784	5,952,077	0.62
Las Vegas Sands TL 29-Mar-24	8,045,516	8,096,846	0.85
Level 3 TL 17-Feb-24	8,000,000	8,011,440	0.84
Limetree Bay Terminal TL 15-Feb-24	2,020,152	2,018,890	0.21
M/A - Com TL 07-May-24	8,312,500	8,307,305	0.87
Macdermid TL 07-Jun-23	2,077,405	2,090,648	0.22
Manitowoc Company TL 05-Feb-23	5,880,769	5,934,696	0.62
Marshall Broadcasting TL 17-Jan-22	187,596	188,065	0.02
Maxlinear TL 12-Apr-24	2,505,882	2,521,544	0.26
Mediacom LLC TL 19-Jan-24	3,525,533	3,545,382	0.37
MGM Growth Pro Cov TL 07-Apr-23	7,024,464	7,060,816	0.74
Micro Focus TL 19-Apr-24	3,699,938	3,707,652	0.39
Micro Focus TL 19-Nov-21	3,758,628	3,767,630	0.39
Micro Focus TL 19-Apr-24	547,875	549,018	0.06
Microsemi Cov Lite TL 13-Jan-23	5,125,716	5,151,371	0.54
Midcontinent Com TL 29-Nov-23	3,848,271	3,875,940	0.40
Milacron Cov Lite TL 28-Sep-23	3,548,188	3,556,331	0.37
Minerals Techs TL 14-Feb-24	2,667,259	2,693,105	0.28
Mission Broadcasting TL 17-Jan-24	410,466	412,114	0.04
Misys/Almonde B1 26-Apr-24	5,236,875	5,257,404	0.55
Navios TL 04-Sep-20	2,887,501	2,887,140	0.30
NCI Building Systems TL Cov 24-Jun-19	5,824,386	5,860,789	0.61
NCL Corp TL 05-Oct-21	9,000,000	9,047,835	0.94
Nexstar Broadcasting TL 19-Jul-22	2,684,215	2,690,925	0.28
Nextstar Broadcasting TL 17-Jan-24	3,229,079	3,242,044	0.34
Nielsen Finance TL 04-Oct-23	4,970,000	4,997,956	0.52
Nomad Foods Iglo Brands TL 15-May-24	3,390,714	3,398,343	0.35

Loans (continued)	Nominal Holding 額面	Fair Value US$ 時価	% of NAV 純資産比率
Noranda Aluminum TL 28-Feb-19	942,109	9,421	-
Numericable SFR S. A. TL 22-Jun-25	995,000	954,454	0.10
Omnitracs Cov TL 25-Nov-20	1,700,285	1,718,087	0.18
On Assignmnt Inc TL 03-Jun-22	3,629,680	3,654,634	0.38
On Semiconductor TL 02-Jan-18	2,518,750	2,520,853	0.26
On Semiconductor TL 31-Mar-23	4,285,090	4,309,857	0.45
Orient-Exprss HT TL 03-Jul-24	6,716,250	6,733,041	0.70
Orion Enginrd Cov Lite TL 25-Jul-24	2,005,308	2,020,348	0.21
Overseas Shipholding Cov TL 05-Aug-19	790,996	767,266	0.08
Parexel Int Corp TL 09-Aug-24	4,987,500	5,015,555	0.52
Paysafe TL 02-Dec-24	1,346,154	1,347,419	0.14
Penn Engineering TL 13-Jun-24	5,985,000	6,014,925	0.63
Playa Funding Cov TL 29-Apr-24	3,011,236	3,029,740	0.32
Post Holding TL 17-May-24	4,833,858	4,857,182	0.51
Pregis Corp Cov TL 14-May-21	1,926,992	1,934,218	0.20
Presidio TL 02-Feb-24	3,000,000	3,015,000	0.31
Prestige Brands TL 20-Jan-24	3,567,218	3,594,543	0.38
Primesource TL 09-May-22	3,153,340	3,171,078	0.33
Project Alpha TL 19-Apr-24	2,345,643	2,299,703	0.24
RCN Cable Cov-Lite TL 09-Dec-23	4,466,250	4,439,542	0.46
Regal Cinemas TL 01-Apr-22	6,491,250	6,503,032	0.68
Remax International TL 15-Dec-23	5,674,399	5,674,399	0.59
Rexnord TL 21-Aug-24	3,494,047	3,512,618	0.37
Reynolds Group Holdings TL 05-Feb-23	6,944,925	6,985,552	0.73
RPI Fin Trust TL 16-Mar-23	8,353,620	8,399,607	0.88
Ryman Hospitality TL 19-Apr-24	7,960,000	8,004,775	0.84
Sabre TL 22-Feb-24	3,482,500	3,505,223	0.37
SBA Senior Fin TL 24-Mar-21	1,000,000	1,004,025	0.10
SBA Senior Finance TL 01-Jun-22	4,932,500	4,951,663	0.52
Seminole Hard Rock TL 14-May-20	3,249,393	3,273,764	0.34
Serta Simmons Holdings TL 20-Oct-23	3,777,943	3,477,295	0.36
SFR Numericable TL 31-Jan-26	6,000,000	5,795,610	0.61
SNCLR TL /SNCLR Brand TL 12-Dec-24	6,000,000	5,997,210	0.63
Solenis International TL 4.57% 31-Jul-21	4,094,839	4,115,334	0.43
Solera Holdings Cov TL 28-Feb-23	3,965,947	3,996,525	0.42
Sprint Communications TL 31-Jan-24	9,483,886	9,492,184	0.99

Loans (continued)	額面 Nominal Holding	時価 Fair Value US$	純資産比率 % of NAV
SRS Distribution Cov Lite TL 20-Aug-22	4,104,709	4,131,656	0.43
SS&C Technologies TL 08-Jul-20	782,428	784,224	0.08
SS&C Technologies TL 08-Jul-20	1,213,563	1,216,348	0.13
SS&C Technologies TL 08-Jul-22	83,143	83,827	0.01
SS&C Technologies TL 08-Jul-22	1,736,761	1,751,054	0.18
Starwood Property TL 16-Dec-20	7,000,000	6,982,500	0.73
Sterigenics-Nordn TL 15-May-22	4,975,000	4,980,199	0.52
Symantec Corp TL 01-Aug-21	1,671,080	1,672,125	0.17
Team Health Inc TL 12-Jan-24	1,968,741	1,921,993	0.20
Technicolor TL 06-Dec-23	4,477,500	4,492,432	0.47
Tempo Acquisition TL 19-Apr-24	6,069,507	6,056,214	0.63
Terex Cov Lite TL 31-Jan-24	1,985,000	1,995,749	0.21
The Geo Group TL 15-Mar-24	3,970,000	3,983,240	0.42
Transdigm TL 09-Jun-23	3,568,643	3,578,046	0.37
Transdigm TL 14-May-22	1,893,066	1,900,704	0.20
Transdigm TL 22-Aug-24	987,163	992,992	0.10
Tronox Finance Cov Lite TL 23-Sep-24	2,418,605	2,436,744	0.25
Tronox Finance Cov Lite TL 13-Sep-24	5,581,395	5,623,256	0.59
Tropicana Enter Cov TL 27-Nov-20	2,475,815	2,494,383	0.26
Trugreen LT Part TL 13-Apr-23	1,671,295	1,697,418	0.18
Universal Services TL 28-Jul-22	3,648,471	3,625,102	0.38
US Farathane TL 31-Dec-21	1,612,892	1,622,973	0.17
US Foods TL 27-Jun-23	2,732,472	2,751,504	0.29
US Silica Comp TL 23-Jul-20	2,893,939	2,902,375	0.30
Valeant Pharmaceuticals International TL 01-Apr-22	2,830,363	2,873,937	0.30
Vantiv TL 07-Aug-24	5,874,365	5,913,106	0.62
Vantiv TL 07-Aug-24	1,648,624	1,658,590	0.17
Venator TL 28-June-24	4,000,000	4,037,500	0.42
Verint Systems TL 21-Jun-24	6,668,994	6,700,938	0.70
Versum Materials TL 21-Sep-23	6,808,985	6,854,094	0.73
Vertiv Group TL 30-Nov-23	3,109,131	3,111,075	0.32
Virgin Media TL 30-Jan-26	5,500,000	5,506,215	0.57
Vodafoneziggo TL 15-Apr-25	3,000,000	2,980,005	0.31
Walker Dunlop TL 11-Dec-20	1,092,323	1,107,343	0.12
Warner Music TL 01-Nov-23	6,375,438	6,388,890	0.68
Western Digital Corporation Cov TL 29-Apr-23	7,779,447	7,816,400	0.83

Loans (continued)	額面 Nominal Holding	時価 Fair Value US$	純資産比率 % of NAV
Wxxa -TV LLC TL 17-Jan-22	90,690	90,916	0.01
XPO Logistics TL 01-Nov-21	4,480,159	4,511,542	0.47
Zayo Cov Lite TL 19-Jan-21	1,031,815	1,035,777	0.11
Zayo Cov Lite TL 19-Jan-24	7,813,133	7,848,214	0.82
Total Loans		**884,337,096**	**92.34**

Forward Currency Contracts	想定元本 Notional Cost US$	未実現利益 Unrealised Gain US$	未実現(損失) Unrealised (Loss) US$
EXT AUD 31-Jan-18 FWD	1,131,162	28,681	-
EXT EUR 31-Jan-18 FWD	95,771	1,347	-
EXT JPY 09-Jan-18 FWD	(235,785)	58	-
EXT JPY 05-Jan-18 FWD	(25,525)	-	(50)
EXT JPY 04-Jan-18 FWD	(12,702)	-	(85)
EXT JPY 31-Jan-18 FWD	(19,410,137)	-	(32,291)
EXT JPY 04-Jan-18 FWD	754,587	1,434	-
EXT JPY 05-Jan-18 FWD	897,566	-	(401)
EXT JPY 31-Jan-18 FWD	653,649,128	-	(682,461)
Total forward currency contracts	**636,844,065**	**31,520**	**(715,288)**

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（商品先物）／特殊型（その他（指数連動債券型））	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から2025年5月26日までです。	
運用方針	世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 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3期（決算日　2018年5月28日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2015年5月20日)	10,000	―	―	10,000	―	―	―	0.5
第1期(2016年5月26日)	7,446	0	△25.5	7,505	△24.9	98.2	―	599
第2期(2017年5月26日)	7,384	0	△0.8	7,526	0.3	96.9	―	582
第3期(2018年5月28日)	7,767	0	5.2	8,009	6.4	97.7	―	723

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

参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(総称して、「ブルームバーグ」)とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)および「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグのサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

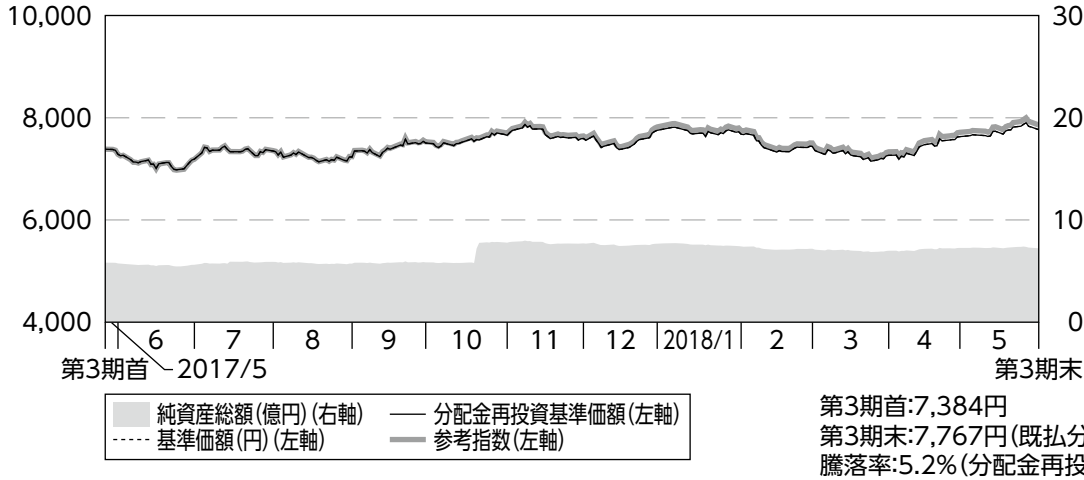
当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
（当　期　首）	円	%		%	%	%
2017年 5月26日	7,384	－	7,526	－	96.9	－
5月末	7,287	△1.3	7,426	△1.3	96.6	－
6月末	7,191	△2.6	7,326	△2.7	96.7	－
7月末	7,349	△0.5	7,498	△0.4	96.3	－
8月末	7,230	△2.1	7,378	△2.0	98.0	－
9月末	7,506	1.7	7,674	2.0	97.8	－
10月末	7,656	3.7	7,841	4.2	97.7	－
11月末	7,593	2.8	7,790	3.5	97.3	－
12月末	7,753	5.0	7,970	5.9	97.2	－
2018年 1月末	7,678	4.0	7,900	5.0	96.5	－
2月末	7,440	0.8	7,650	1.7	96.3	－
3月末	7,264	△1.6	7,474	△0.7	96.3	－
4月末	7,631	3.3	7,863	4.5	97.4	－
（当　期　末）						
2018年 5月28日	7,767	5.2	8,009	6.4	97.7	－

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



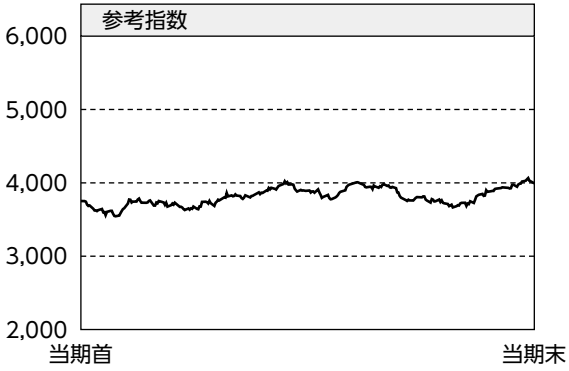
第3期首:7,384円
第3期末:7,767円(既払分配金0円)
騰落率:5.2%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及び参考指数は、2017年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)が上昇したことから、前期末比で上昇しました。

投資環境



商品市場では、北朝鮮情勢の緊迫化を背景としたリスク資産全般への売りが波及し軟調に推移する場面もありましたが、2017年11月30日のOPEC（石油輸出国機構）総会で協調減産のさらなる期限延長を決定したことや中東情勢の緊迫化などから原油価格が上昇したこと、良好なマクロ経済指標を受けて世界景気に対する楽観的な見方が広がったことなどを背景に、商品価格は全般的に堅調に推移しました。
外国為替市場では、米国の利上げ観測やリスク選好姿勢の強まりがあった一方、米トランプ政権の経済政策に対する不透明感や日本の金融正常化観測が高まったことなどから、円は対米ドルでは上下動しながらも円高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」の運用経過】
主としてブルームバーグ商品指数（円換算ベース）に連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

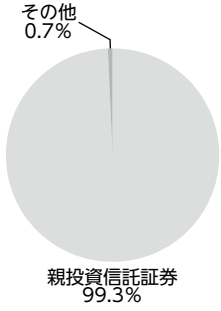
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

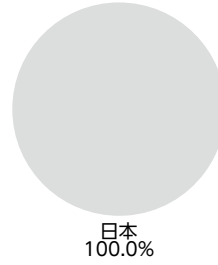
	当期末
	2018年5月28日
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	99.3%
その他	0.7%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

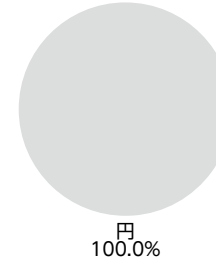
○資産別配分



○国別配分



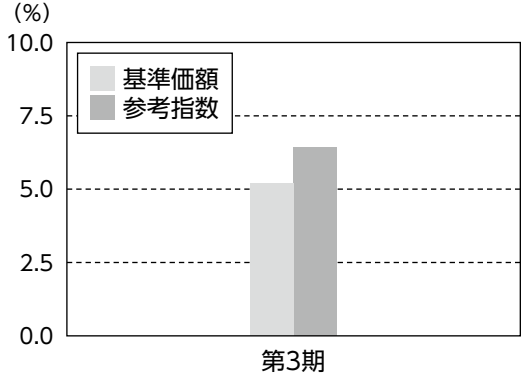
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第3期
		2017年5月27日~2018年5月28日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	0.11

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

今後の運用方針

グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド受益証券への投資を通じて、もしくはブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券へ直接投資することで、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年5月27日~2018年5月28日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	15円	0.195%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,464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)	(0.152)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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)	(−)	(−)	
(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	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)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	18	0.230	

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

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て)マザーファンド	756,648	245,796	436,134	141,682

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	13	13	100.0	12	12	100.0
コール・ローン	1,202	286	23.8	1,201	286	23.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	682	682	100.0	672	672	100.0
コール・ローン	76,828	18,728	24.4	77,030	18,781	24.4

〈平均保有割合　3.1%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	1,818,276	2,138,790	717,991

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、66,952,713千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	717,991	99.0
コール・ローン等、その他	7,033	1.0
投資信託財産総額	725,024	100.0

(注1)グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,380,824千円)の投資信託財産総額(22,484,057千円)に対する比率は99.5%です。

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

1米ドル＝109.53円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2018年5月28日現在
(A)資産	725,024,543円
コール・ローン等	5,343,675
グローバル・コモディティ(米ドル建て)マザーファンド(評価額)	717,991,868
未収入金	1,689,000
(B)負債	1,882,458
未払解約金	1,149,999
未払信託報酬	712,676
未払利息	12
その他未払費用	19,771
(C)純資産総額(A-B)	723,142,085
元本	931,013,603
次期繰越損益金	△207,871,518
(D)受益権総口数	931,013,603口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,767円

■損益の状況

項目	当期 自 2017年5月27日 至 2018年5月28日
(A)配当等収益	△2,998円
受取利息	2
支払利息	△3,000
(B)有価証券売買損益	32,663,137
売買益	40,043,847
売買損	△7,380,710
(C)信託報酬等	△1,354,927
(D)当期損益金(A+B+C)	31,305,212
(E)前期繰越損益金	△64,909,254
(F)追加信託差損益金	△174,267,476
(配当等相当額)	(2,114)
(売買損益相当額)	(△174,269,590)
(G)計(D+E+F)	△207,871,518
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△207,871,518
追加信託差損益金	△174,267,476
(配当等相当額)	(2,006)
(売買損益相当額)	(△174,269,482)
分配準備積立金	8,857
繰越損益金	△33,612,899

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は788,635,759円、期中追加設定元本額は364,070,791円、期中一部解約元本額は221,692,947円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	8,857円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	2,006円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	10,863円
(F) 期末残存口数	931,013,603口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.11円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

グローバル･コモディティ(米ドル建て）マザーファンド

運 用 報 告 書

第10期（決算日　2018年5月28日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年7月1日から無期限です。
運　用　方　針	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券(以下「米ドル建て債券」といいます。)に投資を行い、世界の様々な商品(コモディティ)市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

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

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第 6期(2014年5月26日)	4,821	3.0	5,550	4.0	98.6	－	12,479
第 7期(2015年5月26日)	4,317	△10.5	5,005	△9.8	98.0	－	29,531
第 8期(2016年5月26日)	3,205	△25.8	3,742	△25.2	98.8	－	27,931
第 9期(2017年5月26日)	3,184	△0.7	3,752	0.3	97.4	－	20,748
第10期(2018年5月28日)	3,357	5.4	3,993	6.4	98.4	－	22,475

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

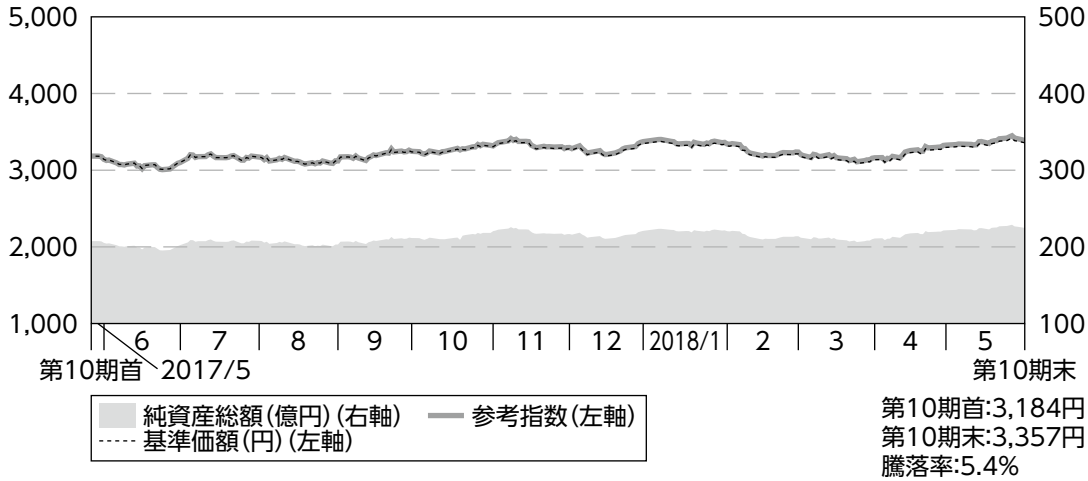
年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2017年 5月26日	3,184	－	3,752	－	97.4	－
5月末	3,142	△1.3	3,702	△1.3	97.2	－
6月末	3,101	△2.6	3,653	△2.7	97.3	－
7月末	3,170	△0.4	3,738	△0.4	96.8	－
8月末	3,119	△2.0	3,678	△2.0	98.6	－
9月末	3,239	1.7	3,826	2.0	98.3	－
10月末	3,305	3.8	3,909	4.2	98.4	－
11月末	3,278	3.0	3,884	3.5	97.9	－
12月末	3,348	5.2	3,974	5.9	97.9	－
2018年 1月末	3,316	4.1	3,939	5.0	97.2	－
2月末	3,213	0.9	3,814	1.7	97.0	－
3月末	3,137	△1.5	3,727	△0.7	97.0	－
4月末	3,297	3.5	3,920	4.5	98.1	－
(当期末)						
2018年 5月28日	3,357	5.4	3,993	6.4	98.4	－

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

参考指数は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)です。
ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(総称して、「ブルームバーグ」)とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)および「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグのサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数(Bloomberg Commodity Index SM)に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

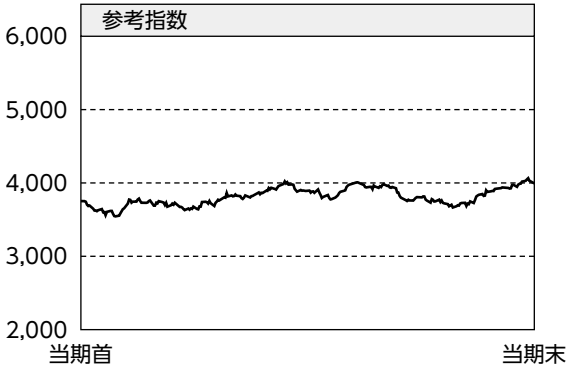


(注)参考指数は、2017年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）が上昇したことから、前期末比で上昇しました。

投資環境



商品市場では、北朝鮮情勢の緊迫化を背景としたリスク資産全般への売りが波及し軟調に推移する場面もありましたが、2017年11月30日のOPEC（石油輸出国機構）総会で協調減産のさらなる期限延長を決定したことや中東情勢の緊迫化などから原油価格が上昇したこと、良好なマクロ経済指標を受けて世界景気に対する楽観的な見方が広がったことなどを背景に、商品価格は全般的に堅調に推移しました。
外国為替市場では、米国の利上げ観測やリスク選好姿勢の強まりがあった一方、米トランプ政権の経済政策に対する不透明感や日本の金融正常化観測が高まったことなどから、円は対米ドルでは上下動しながらも円高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数（円換算ベース）に連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

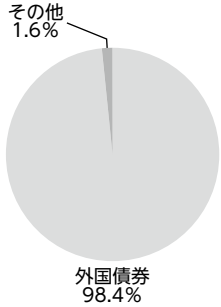
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

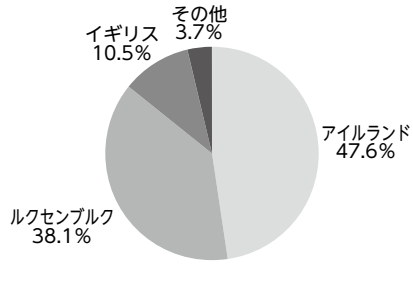
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 005 11/15/18	アイルランド	46.9%
2	SG ISSUER 009 02/28/19	ルクセンブルク	9.8%
3	SG ISSUER 007 07/31/18	ルクセンブルク	9.7%
4	SG ISSUER 008 09/28/18	ルクセンブルク	9.7%
5	SG ISSUER 010 04/26/19	ルクセンブルク	8.3%
6	CS USD COM 014 10/31/18	イギリス	6.2%
7	BAR USD COM 035 11/30/18	イギリス	4.2%
8	IPATH DOW COMM 06/12/36	アメリカ	1.9%
9	ETFS ALL COMMODITIES	ジャージー	1.8%
10	―――	－	－
組入銘柄数		9	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



○国別配分

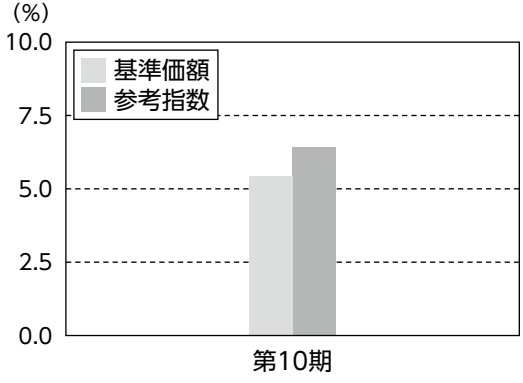


○通貨別配分

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



今後の運用方針

ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2017年5月27日～2018年5月28日）		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）	(1)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	1	0.029	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（3,222円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 219,669	千米ドル 212,990

（注1）金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれておりません。）
（注2）社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	682	682	100.0	672	672	100.0
コール・ローン	76,828	18,728	24.4	77,030	18,781	24.4

（注）当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	(注4)	201,876	22,111,492	98.4	－	3.7	－	94.7
合計	(注4)	201,876	22,111,492	98.4	－	3.7	－	94.7

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
(注4)額面基準の異なる銘柄を組入れているため、額面金額を表示していません。

(B)個別銘柄開示

銘柄	当期末				
	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)					
BAR USD COM 035 11/30/18	－	8,000	8,517	932,897	2018/11/30
CS USD COM 014 10/31/18	－	12,000	12,727	1,394,010	2018/10/31
ETFS ALL COMMODITIES	－	(注2)40,000	3,688	403,946	－(注3)
IPATH DOW COMM 06/12/36	－	(注4)15,000	3,819	418,377	2036/6/12
SG ISSUER 007 07/31/18	－	19,000	19,906	2,180,337	2018/7/31
SG ISSUER 008 09/28/18	－	19,000	19,818	2,170,764	2018/9/28
SG ISSUER 009 02/28/19	－	20,000	20,162	2,208,343	2019/2/28
SG ISSUER 010 04/26/19	－	17,000	17,056	1,868,154	2019/4/26
STAR HELIOS 005 11/15/18	－	93,000	96,180	10,534,661	2018/11/15
合計				22,111,492	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)無額面のため、取引数量を表示しております。
(注3)当銘柄は、償還期限の定めがありません。
(注4)額面は50米ドルです。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	22,111,492	98.3
コール・ローン等、その他	372,565	1.7
投資信託財産総額	22,484,057	100.0

（注1）当期末における外貨建純資産（22,380,824千円）の投資信託財産総額（22,484,057千円）に対する比率は99.5%です。
（注2）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝109.53円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2018年5月28日現在
(A) 資産	**22,593,577,979円**
コール・ローン等	372,425,461
公社債(評価額)	22,111,492,518
未収入金	109,660,000
(B) 負債	**117,941,444**
未払金	109,520,000
未払解約金	8,420,000
未払利息	244
その他未払費用	1,200
(C) 純資産総額(A-B)	**22,475,636,535**
元本	66,952,713,365
次期繰越損益金	△44,477,076,830
(D) 受益権総口数	**66,952,713,365口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**3,357円**

■損益の状況

項目	当期 自 2017年5月27日 至 2018年5月28日
(A) 配当等収益	**377,232円**
受取利息	595,501
支払利息	△218,269
(B) 有価証券売買損益	**1,157,222,473**
売買益	1,571,335,121
売買損	△414,112,648
(C) その他費用	**△6,213,662**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**1,151,386,043**
(E) 前期繰越損益金	**△44,425,799,884**
(F) 追加信託差損益金	**△7,018,036,564**
(G) 解約差損益金	**5,815,373,575**
(H) 計 (D+E+F+G)	**△44,477,076,830**
次期繰越損益金(H)	**△44,477,076,830**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は65,174,064,940円、期中追加設定元本額は10,384,568,564円、期中一部解約元本額は8,605,920,139円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

コモディティ・オープン(SMA専用)	40,924,115,557円
コア投資戦略ファンド(成長型)	7,934,373,070円
コア投資戦略ファンド(安定型)	5,603,342,492円
分散投資コア戦略ファンドS	4,147,202,524円
分散投資コア戦略ファンドA	3,216,701,392円
FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用)	2,138,790,195円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,913,135,634円
SMTAMコモディティ・オープン	1,064,717,947円
コモディティ・オープン(適格機関投資家専用)	10,334,554円

お知らせ

該当事項はありません。

■FOFｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	日興アセットマネジメント株式会社
運用方針	主として、ゴールド・マザーファンド受益証券に投資を行ない、信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
主要運用対象	ゴールド・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合は10%以下とします。 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。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

●損益の状況

現時点で入手し得る直近の決算報告書が存在しないため、記載しておりません。

●組入資産の明細

現時点で入手し得る直近の決算報告書が存在しないため、記載しておりません。

BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

運用報告書(全体版)
第 5 期
(決算日 2017年8月15日)

ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)

追加型投信／内外／資産複合

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)は、2017年8月15日に第5期決算を行いました。

ここに、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

■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パリバ インベストメント・パートナーズ株式会社
東京都千代田区丸の内1-9-1 グラントウキョウ ノースタワー

※BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社は2017年12月1日を目処に、「BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社」に社名を変更する予定です。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率					
（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
5期（2017年8月15日）	10,783	0	3.4	32.6	55.7	△17.8	9.2	49,546

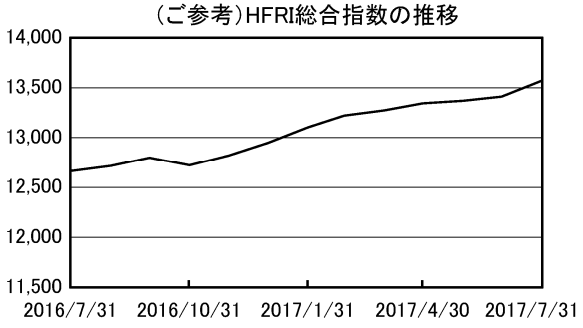
（注1）基準価額は1万口当たり。
（注2）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注3）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注4）当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式先物比率」「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。
（注5）株式先物比率は買建比率－売建比率。
（注6）債券先物比率は買建比率－売建比率。
（注7）当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率				
（期首）	円	%	%	%	%	%
2016年 8月15日	10,427	－	38.8	60.3	△21.1	4.2
8月末	10,409	△0.2	39.7	61.9	△21.4	4.2
9月末	10,385	△0.4	37.2	60.4	△20.6	4.4
10月末	10,344	△0.8	37.2	62.4	△20.2	4.3
11月末	10,432	0.0	38.3	63.6	△11.8	3.2
12月末	10,592	1.6	39.4	60.5	△13.6	3.6
2017年 1月末	10,608	1.7	35.9	60.5	△13.3	4.1
2月末	10,724	2.8	38.1	59.2	△17.6	5.3
3月末	10,758	3.2	38.3	57.6	△19.0	6.0
4月末	10,770	3.3	35.2	57.1	△21.9	7.7
5月末	10,781	3.4	35.1	58.0	△16.1	7.3
6月末	10,765	3.2	35.8	59.5	△16.4	6.7
7月末	10,842	4.0	32.1	55.1	△15.1	7.7
（期末）						
2017年 8月15日	10,783	3.4	32.6	55.7	△17.8	9.2

（注1）基準価額は1万口当たり。
（注2）騰落率は期首比です。
（注3）当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式先物比率」「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。
（注4）株式先物比率は買建比率－売建比率。
（注5）債券先物比率は買建比率－売建比率。
（注6）当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

■当期の運用経過と今後の運用方針（2016年8月16日から2017年8月15日まで）



（注）参考指数のHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため、2016年7月31日から2017年7月31日までの推移を掲げております。また、HFRI総合指数は米ドル建てです。（出所：ブルームバーグ）なお、HFRI総合指数はベンチマークではありません。

1. 基準価額の主な変動要因

当期末（2017年8月15日）の基準価額は10,783円となり、当期は3.4％上昇しました。当ファンドは、ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）を高位に組み入れていたため、基準価額は米国株式、欧州株式、新興国株式、新興国債券、米国債券、金価格等の影響を受けました。

上昇要因

先進国株式市場や新興国株式市場が全体的に上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

金価格が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

2. 投資環境について

米国株式市場は、期初は利上げ観測などを背景に軟調に推移しましたが、2016年11月の大統領選挙でトランプ氏が当選すると、景気拡大政策への期待などから上昇しました。トランプ政権発足後は、移民政策や医療保険制度改革代替法案をめぐる混乱などから下落する局面もありましたが、減税などの政策に対する期待や、良好な経済指標と企業業績などを背景に、上昇基調をたどりました。2017年4月にシリアや北朝鮮情勢をめぐる地政学リスクが高まったことや、5月にトランプ政権とロシアの関係をめぐる疑惑が浮上したことなどから下落する局面もありましたが、引き続き経済指標や企業業績が良好だったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方などを背景に、米国株式市場は期末にかけて概ね上昇基調をたどり、前期末と比較して上昇しました。

欧州株式市場は、憲法改正をめぐるイタリアの国民投票や、フランス大統領選挙での反EU（欧州連合）候補に対する懸念、英国の下院選挙など、政治リスクへの警戒感から軟調となる局面もありました。金融政策をめぐっては、ECB（欧州中央銀行）の量的緩和縮小に対する懸念が広がる局面もありました。しかし、米国大統領選挙を受けて景気が拡大するとの見方が広がったことや、親EU派のマクロン氏がフランス大統領に選出され、政治リスクが後退したことなどが好感されたほか、欧州の経済指標の改善や良好な企業業績などを背景に、ドイツや英国など欧州株式市場は前期末から上昇しました。

新興国株式市場は、利上げ観測を背景に米国金利が上昇したことを受けて、投資資金が新興国から流出するとの懸念が広がり、11月に大きく下落する局面がありましたが、2017年に入り、好調な景気見通しなどから米国をはじめとする先進国株式市場が上昇したことを受けて、新興国株式市場も上昇しました。中国の良好な経済指標や資源価格の上昇、フランス大統領選挙を経て政治リスクが後退したこと、米国の利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方などを背景に、新興国株式市場は期末にかけて概ね上昇基調をたどり、前期末と

比較して上昇しました。

米国金利は前期末から上昇しました。11月の大統領選挙後、景気拡大への期待が広がったことや、FRBが12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げを決定したことなどを受けて、米国金利は上昇しました。2017年に入ると、トランプ政権の政策に対する不透明感や、ロシアとの関係をめぐる疑惑、シリアや北朝鮮情勢をめぐる地政学リスクに対する懸念が広がったことなどから、金利が低下する局面もありましたが、良好な米国の経済指標やFRB高官のタカ派的な発言に加え、FRBが3月と6月に追加利上げを実施したことなどを受けて、米国金利は上昇しました。

為替市場では、前期末と比較して円が米ドルに対して下落し、円安となりました。期初から米国の利上げ観測を背景に円安基調で推移しましたが、大統領選挙後は景気拡大への期待などから米ドルが大幅に上昇し、円安が進行しました。FRBが利上げを実施し、その後も日米の金利差が拡大するとの見方が広がったことも円安の進行につながりました。2017年に入ると、トランプ政権の政策に対する不透明感などから円高に転じました。その後もシリアや北朝鮮情勢などの地政学リスクに対する懸念からリスク回避の動きが広がったことや、米国の利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方が広がったことなどを背景に、円高が進行する局面もありましたが、前期末と比較すると円安の水準で当期末を迎えました。

3. ポートフォリオについて

マザーファンドの運用状況は下記の通りです。

マザーファンドにおいては、運用の基本方針通り「HFRI総合指数（HFRI Weighted Composite Index）」（以下「HFR指数」といいます。）のリターン分析に基づく組み入れファクターのウェイト推計値に従って、毎月リバランスを行いました。当期のファクターウェイトの推移については、先進国株式は米国および欧州（米国S&P500種先物、ドイツDAX指数先物以外）株式先物のロングポジションの組み合わせを中心に、ネット・ロングポジションで推移しました。米国S&P500種先物はショートポジションで推移、ドイツDAX指数先物は当期初からロングポジションで推移してきましたが、2017年1月以降はショートポジションに転じました。また、エマージング株式先物はロングポジションで推移し、当期の後半ではロングポジション幅をやや拡大しました。米国10年国債先物はショートポジションで推移しました。また、金ETFについてはロングポジションで、エマージング債券ETFについてはニュートラルからロングポジションで推移しました。為替については、米ドル以外の他通貨のショートポジションで推移しました。

4. 分配金について

当期は基準価額の水準や市場動向等を勘案し、分配金の支払いを見送らせていただきました。分配金に充当しなかった留保益については、特に制限を設けず、元本と同一の運用を行います。

5. 今後の運用方針

引き続きマザーファンドを高位に組み入れる運用を行います。マザーファンドにおける運用方針は以下の通りです。

一貫した定量的手法に基づき、HFR指数のリターンに対して説明力の高いファクターのウェイトを月次で推計し、先物・為替・ETFなどの金融商品を利用してロングおよびショートの投資を行うことにより、ヘッジファンド・ユニバースのβ部分と類似する投資収益となるようなパフォーマンスを目指します。

当ファンドは原則として為替フルヘッジを行い、円ヘッジ後の収益を追求します。

（将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。）

・「HFRI総合指数®（HFRI Weighted Composite Index®）」（以下「HFR指数」）は、ヘッジ・ファンド・リサーチ・インク（HFR）の商標であり、「ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）」に関する使用のみ、BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社に許諾されています。この使用許諾以外に、HFR及びHFR指数（当該指数は当該投資信託と独立し、関係なく算出されている）は、当該投資信託と関係はなく、当該投資信託の設定、投資判断や他の事務や販売に関与しておらず、又は関与する予定はありません。HFRは、当該投資信託を発起、支持、販売又は推奨していません。HFRは、当該投資信託あるいは当該投資信託への投資に関する妥当性や、HFR指数の使用に起因して当該投資信託が得た結果即ちある特定の日における当該投資信託の運用成績がHFR指数の運用

成績あるいはHFR指数の価値に追従するかどうかを含む運用成績について明示的あるいは暗示的な推奨、保証又は表明をしていません。HFRは当該投資信託や当該投資信託の投資家に対してHFR指数の過誤について通知する義務を負いません。HFRは、HFR指数の計算に使用される方法を含むHFR指数をいつでも修正、変更し、HFR指数の計算、公表そして周知を停止する権利を有します。これは、HFR指数に基づく有価証券の売買の申込み又は申込みの勧誘ではありません。

・ HFRは、当該投資信託及び当該投資信託の投資家に対して、HFR指数の過誤を含むいかなる種類、性質の損害も賠償する責任を負いません。
・ HFR指数に関して、HFRは、全ての明示的あるいは暗示的な保証（特定の目的に係る商品性又は適合性、権利及び非侵害性の保証を含むがこれに限らない）を明示的に否認します。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期（2016/8/16～2017/8/15） 金額	比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	92	0.864	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,617円です。
（投信会社）	(86)	(0.810)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(5)	(0.043)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.054	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(1)	(0.007)	
（先物・オプション）	(5)	(0.048)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	3	0.031	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.010)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	(0)	(0.000)	運用報告書等の法定書類の作成に要する費用
（その他）	(2)	(0.016)	事務手数料　等
合計	101	0.949	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■売買及び取引の状況（2016年8月16日から2017年8月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド	20,141,647	32,330,000	8,269,272	13,000,000

（注）単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2016年8月16日から2017年8月15日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
先物為替取引	432,467	69	0.0	453,293	－	－

ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	29,257	730	2.5	26,697	－	－
投資信託証券	5,399	－	－	3,360	－	－
株式先物取引	139,944	－	－	150,984	－	－
債券先物取引	51,038	－	－	46,699	－	－
先物為替取引	161,316	4,759	3.0	162,177	5,784	3.6
為替直物取引	27,513	－	－	45,196	－	－

平均保有割合　67.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

（注1）金額の単位未満は切り捨て。

（注2）公社債には現先などによるものを含みません。

（注3）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、BNP Paribas及びBNPパリバ銀行東京支店です。

■組入れ資産の明細（2017年8月15日現在）

親投資信託残高

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド	18,542,377	30,414,751	49,128,948

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド全体の受益権口数は31,205,573千口です。

■投資信託財産の構成

2017年8月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド	49,128,948	98.6
コール・ローン等、その他	721,536	1.4
投資信託財産総額	49,850,484	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(43,723,755千円)の投資信託財産総額(50,707,576千円)に対する比率は86.2%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2017年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.21円、1ユーロ=129.84円、1英ポンド=142.90円、1スイスフラン=113.22円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2017年8月15日）現在

項目	当期末
(A) 資産	99,189,811,210円
コール・ローン等	501,335,529
ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド（評価額）	49,128,948,075
未収入金	49,559,527,606
(B) 負債	49,643,797,976
未払金	49,342,018,000
未払解約金	106,343,630
未払信託報酬	193,979,202
未払利息	1,304
その他未払費用	1,455,840
(C) 純資産総額（A－B）	49,546,013,234
元本	45,949,204,531
次期繰越損益金	3,596,808,703
(D) 受益権総口数	45,949,204,531口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,783円

〈注記事項（当運用報告書作成時点では監査未了です。）〉

(注) 期首元本額 25,186,911,798円
期中追加設定元本額 26,511,844,755円
期中一部解約元本額 5,749,552,022円
1口当たり純資産額 1.0783円

■損益の状況

当期　自2016年8月16日　至2017年8月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 514,219円
支払利息	△ 514,219
(B) 有価証券売買損益	1,234,465,301
売買益	8,295,146,729
売買損	△7,060,681,428
(C) 信託報酬等	△ 305,934,971
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	928,016,111
(E) 前期繰越損益金	60,184,862
(F) 追加信託差損益金	2,608,607,730
（配当等相当額）	(1,086,959,549)
（売買損益相当額）	(1,521,648,181)
(G) 計（D＋E＋F）	3,596,808,703
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	3,596,808,703
追加信託差損益金	2,608,607,730
（配当等相当額）	(1,092,872,393)
（売買損益相当額）	(1,515,735,337)
分配準備積立金	988,200,973

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(112,330,432円)、費用控除後の有価証券等損益額(799,547,974円)、信託約款に規定する収益調整金(2,608,607,730円)および分配準備積立金(76,322,567円)より分配対象収益は3,596,808,703円(10,000口当たり782円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■外国の税法について

＜租税に関するリスクファクター＞

外国の税法による源泉徴収が投資信託からの支払いに影響を与える可能性があります。

外国の税法により、その要求する情報を提供しない特定の投資家に対する支払いに対して、源泉徴収税が課される可能性があります。そのような源泉徴収に係る金額が、当投資信託に関係する支払いから源泉徴収される場合、投資信託委託会社又はその他の者が、追加での支払いを求められることはありません。投資しようとしている方は、下記「＜外国の税法に関する開示＞ 外国の税法」の部分をご参照ください。

外国の税法による報告により、投資家の当投資信託の保有に関して開示しなければならない場合があります。

外国の税法により、当投資信託の保有者の情報を集めて、関係する税務当局へ開示する必要がある場合があります。開示される情報は、投資家及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者の本人確認情報を含みますが、これに限られません。従って、上記のような情報の報告義務を投資信託委託会社が遵守するため、投資家は自己及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者についての情報に関する投資信託委託会社からの合理的な要求を遵守するよう求められることになります。投資家がそのような要求を遵守しない場合、当投資信託からの支払いに関して当該投資家について源泉徴収又は控除がされることがあります。また、投資信託の一部解約、強制的な売却をされることもあります。

＜外国の税法に関する開示＞

外国の税法

外国の税法は、新しい報告体制を課し、金融機関が受け、又は行う、特定の支払いに対して源泉徴収がされる場合があります。当投資信託は金融機関に分類されます。

外国の税法に基づき、関係する税務当局へ投資家の特定の情報を報告する必要がある場合があります。開示される情報は、投資家及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者の本人確認情報を含みますが、これに限られません。従って、上記のような情報の報告義務を投資信託委託会社が遵守するため、投資家は自己及びその直接又は間接的な受益者、実質的な所有者、被支配関係にある者についての情報に関する投資信託委託会社からの合理的な要求を遵守するよう求められることになります。投資家がそのような要求を遵守しない場合、当投資信託からの支払いに関して当該投資家について源泉徴収又は控除がされることがあります。また、投資信託の一部解約、強制的な売却をされることもあります。

外国の税法の遵守のため、以下の通り各納税者に通知します。(A)ここに記載された税金に関する説明は、各納税者に課される外国の租税に関する罰則を回避する目的で書かれたものではなく、また、そのために利用することはできません。(B)このような税金の記載はここに記載された取引や事項を促進又は勧誘することを支援するために書かれています。(C)納税者は独立した税務アドバイザーから当該納税者の個別の状況に基づいたアドバイスを受けるべきです。

ヘッジファンド・リターン・ターゲットマザーファンド

運用報告書

＜第9期＞

決算日　2017年8月15日

（計算期間　2016年8月16日～2017年8月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	①主な投資対象（海外の上場先物、為替取引など）の組み合わせに拠り、ヘッジファンドの過去の平均リターンと類似の投資収益となるような投資成果を目指します。 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
5期(2013年8月15日)	12,757	28.7	43.2	64.1	△ 2.4	0.4	21,159
6期(2014年8月15日)	13,793	8.1	32.2	53.3	△ 9.1	9.8	41,736
7期(2015年8月17日)	16,775	21.6	37.6	60.4	△ 7.5	4.9	76,585
8期(2016年8月15日)	14,008	△16.5	39.3	61.0	△21.4	4.3	59,041
9期(2017年8月15日)	16,153	15.3	32.9	56.2	△18.0	9.3	50,404

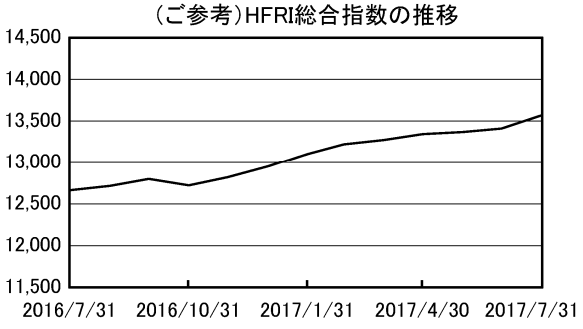
(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注4) 当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

■当期中の基準価額等の推移

年　月　日	基準価額		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	%	%	%	%	%
2016年 8月15日	14,008	－	39.3	61.0	△21.4	4.3
8月末	14,232	1.6	39.5	61.5	△21.3	4.2
9月末	13,949	△ 0.4	37.5	60.9	△20.8	4.5
10月末	14,439	3.1	37.3	62.6	△20.3	4.3
11月末	15,629	11.6	38.4	63.9	△11.9	3.2
12月末	16,473	17.6	40.1	61.6	△13.8	3.6
2017年 1月末	16,178	15.5	36.6	61.6	△13.5	4.2
2月末	16,197	15.6	38.5	59.7	△17.8	5.3
3月末	16,261	16.1	38.5	57.9	△19.1	6.0
4月末	16,172	15.4	35.3	57.4	△22.0	7.8
5月末	16,169	15.4	35.5	58.6	△16.3	7.4
6月末	16,334	16.6	35.9	59.7	△16.4	6.8
7月末	16,246	16.0	33.2	57.0	△15.6	7.9
（期　末）						
2017年 8月15日	16,153	15.3	32.9	56.2	△18.0	9.3

（注1）基準価額は1万口当たり。
（注2）騰落率は期首比です。
（注3）株式先物比率は買建比率－売建比率。
（注4）債券先物比率は買建比率－売建比率。
（注5）当ファンドの参考指数であるHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため併記しておりません。なお、当ファンドにはベンチマークはありません。

■当期の運用経過と今後の運用方針（2016年8月16日から2017年8月15日まで）



（注）参考指数のHFRI総合指数は、月末の値のみが算出されるため、2016年7月31日から2017年7月31日までの推移を掲げております。また、HFRI総合指数は米ドル建てです。（出所：ブルームバーグ）なお、HFRI総合指数はベンチマークではありません。

1.運用状況について

当期末(2017年8月15日)の基準価額は16,153円となり、当期は15.3%上昇しました。

運用状況については、2～3頁の「2.投資環境について」、3頁の「3.ポートフォリオについて」をご覧ください。

2.今後の運用方針

3頁の「5.今後の運用方針」をご覧ください。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016/8/16～2017/8/15) 金額	比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	8	0.053	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(7)	(0.047)	
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用	4	0.027	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.010)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(3)	(0.016)	事務手数料　等
合計	12	0.080	

(注1) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。期中の平均基準価額は15,689円です。

■売買及び取引の状況（2016年8月16日から2017年8月15日まで）

(1) 公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	国債証券	273,426	237,728 (135,100)

(注1) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

			口数	買付額	口数	売付額
			口	千米ドル	口	千米ドル
外国	アメリカ	ISHARES JP MORGAN EM BOND FD	213,770	24,364	67,204	7,763
		SPDR GOLD TRUST	204,269	24,216	190,240	22,446

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

■派生商品の取引状況等

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買建		売建		当期末評価額		
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
外国	株式	EMINI S&P	－	－	13,222	11,028	－	2,253	△ 34
		MINI MSCI EM	29,408	30,911	－	－	6,247	－	230
		RUSSELL2000M	31,943	34,249	－	－	6,418	－	△134
		S&P 500	－	－	5,449	10,256	－	－	－
		FTSE 100 IDX	23,792	30,567	－	－	1,973	－	△ 34
		SWISS MKT IX	28,163	30,364	－	－	4,911	－	89
		DAX INDEX FU	1,576	1,966	4,241	3,763	－	711	9
	債券	US10YR NOTE	－	－	46,697	51,035	－	9,065	△ 43

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。
(注3) 当期末の金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注4) －印は組み入れなし。

■利害関係人との取引状況等（2016年8月16日から2017年8月15日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	29,257	730	2.5	26,697	－	－
投資信託証券	5,399	－	－	3,360	－	－
株式先物取引	139,944	－	－	150,984	－	－
債券先物取引	51,038	－	－	46,699	－	－
先物為替取引	161,316	4,759	3.0	162,177	5,784	3.6
為替直物取引	27,513	－	－	45,196	－	－

（注1）金額の単位未満は切り捨て。
（注2）公社債には現先などによるものを含みません。
（注3）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、BNP Paribas及びBNPパリバ銀行東京支店です。

■組入れ資産の明細（2017年8月15日現在）

（1）公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

作成期	当期末							
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	258,000	257,145	28,339,972	56.2	－	－	－	56.2
合計	258,000	257,145	28,339,972	56.2	－	－	－	56.2

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注3）額面・評価額の単位未満は切り捨て。
（注4）－印は組み入れなし。
（注5）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

B　個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

作成期		当期末				
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
TREASURY BILL 170914	国債証券	－	111,000	110,943	12,227,055	2017/ 9/14
TREASURY BILL 171207	国債証券	－	1,400	1,396	153,932	2017/12/ 7
TREASURY BILL 180301	国債証券	－	138,000	137,282	15,129,903	2018/ 3/ 1
TREASURY BILL 180621	国債証券	－	7,600	7,522	829,082	2018/ 6/21
合計	－	－	－	－	28,339,972	－

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切り捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円
ISHARES JP MORGAN EM BOND FD		19,775	166,341	19,167	2,112,447
SPDR GOLD TRUST		176,097	190,126	23,180	2,554,685
合計	口数・金額	195,872	356,467	42,347	4,667,132
	銘柄数<比率>	2	2	－	<9.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
外国	株式先物取引		百万円	百万円
		EMINI S&P	－	2,253
		DAX INDEX FU	－	711
		MINI MSCI EM	6,247	－
		RUSSELL2000M	6,418	－
		SWISS MKT IX	4,911	－
		FTSE 100 IDX	1,973	－
	債券先物取引	US10YR NOTE	－	9,065

(注1) 単位未満は切り捨て。
(注2) 金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注3) －印は組み入れなし。

■投資信託財産の構成

2017年8月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	28,339,972	55.9
投資信託受益証券	4,667,132	9.2
コール・ローン等、その他	17,700,472	34.9
投資信託財産総額	50,707,576	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産(43,723,755千円)の投資信託財産総額(50,707,576千円)に対する比率は86.2%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2017年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.21円、1ユーロ=129.84円、1英ポンド=142.90円、1スイスフラン=113.22円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年8月15日)現在

項目	当期末
(A) 資産	61,997,343,629円
コール・ローン等	14,870,563,070
公社債(評価額)	28,339,972,887
投資信託受益証券(評価額)	4,667,132,891
未収入金	11,654,977,296
差入委託証拠金	2,464,697,485
(B) 負債	11,592,386,955
未払金	11,592,369,517
未払利息	17,438
(C) 純資産総額(A-B)	50,404,956,674
元本	31,205,573,303
次期繰越損益金	19,199,383,371
(D) 受益権総口数	31,205,573,303口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,153円

(注1) 期首元本額 42,147,820,564円
期中追加設定元本額 21,684,633,387円
期中一部解約元本額 32,626,880,648円
1口当たり純資産額 1.6153円
(注2) 期末における元本の内訳
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(SMA専用) 790,821,817円
ヘッジファンド・リターン・ターゲットファンド・為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) 30,414,751,486円

■損益の状況

当期 自2016年8月16日 至2017年8月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	219,780,053円
受取配当金	21,116,291
受取利息	204,314,610
その他収益金	724,303
支払利息	△ 6,375,151
(B) 有価証券売買損益	5,831,712,559
売買益	7,700,079,539
売買損	△ 1,868,366,980
(C) 先物取引等取引損益	2,930,317,364
取引益	4,899,815,460
取引損	△ 1,969,498,096
(D) その他費用等	△ 14,650,057
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	8,967,159,919
(F) 前期繰越損益金	16,893,376,191
(G) 追加信託差損益金	12,986,366,613
(H) 解約差損益金	△19,647,519,352
(I) 計(E+F+G+H)	19,199,383,371
次期繰越損益金(I)	19,199,383,371

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

■Global Absolute Return Strategies Fund-Class D[A, H, JPY]

●ファンドの概要

運用会社	Standard Life Investments Limited
運用方針	主として世界の株式、債券、為替、デリバティブ等の多様な資産に対して、様々な投資手法を活用した投資を行うことで、リスクの低減を図りつつ、日本円短期金利(円LIBOR 6ヶ月物)を上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	主として世界の株式、債券、為替、デリバティブ等に投資します。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Audited Annual Report Standard Life Investments Global SICAV Société d' Investissement á Capital Variable Audited Annual Report as at 31 December 2017」の情報を基に掲載しています。

Global Absolute Return Strategies Fund

●損益の状況（2017年1月1日～2017年12月31日）

	Emerging Market Debt Unconstrained Fund^ (USD)	Global Absolute Return Strategies Fund^ (EUR)	Global Focused Strategies Fund^ (EUR)	Absolute Return Global Bond Strategies Fund^ (GBP)
Net assets at the beginning of the year after Swing Adjustment	**106,009,776**	**12,679,272,834**	**446,624,311**	**1,288,213,865**
Reversal of prior year swing adjustment	(190,475)	38,152,275	2,018,895	(3,725,017)
Net assets at the beginning of the year prior to Swing Adjustment	**105,819,301**	**12,717,425,109**	**448,643,206**	**1,284,488,848**
Income				
Dividend income, net (note 2d)	–	115,846,816	2,194,614	–
Interest income, net (note 2d)	7,310,019	123,119,561	4,978,762	29,288,417
Bank interest (note 3g)	58,914	104,503	356	2,451,807
Interest income on swap contracts (note 2g)	1,616	75,763	4,107	30,371
Total income	**7,370,549**	**239,146,643**	**7,177,839**	**31,770,595**
Expenses				
Annual management charges (note 3a)	41,726	68,078,436	3,977,056	4,143,496
Management company fees (note 3f)	6,104	558,765	21,724	79,391
Central administration fees (note 3d)	38,845	757,914	98,997	117,647
Depositary fees (note 3b)	105,075	1,550,399	230,419	344,168
Professional fees	6,983	27,276	7,898	23,896
Transfer agency fees	10,038	370,786	45,847	45,410
Taxe d'abonnement (note 5a)	12,820	1,579,012	45,745	165,741
Bank interest (note 3g)	9,012	4,192,563	290,058	92,586
Interest expense on swap contracts (note 2g)	2,977	1,235,194	75,883	276,790
Sundry expenses	26,258	(9,994)	22,852	26,916
Total expenses prior to reimbursement	**259,838**	**78,340,351**	**4,816,479**	**5,316,041**
Expense reimbursement (note 3e)	62,416	–	–	–
Total expenses after reimbursement	**197,422**	**78,340,351**	**4,816,479**	**5,316,041**
Net income	**7,173,127**	**160,806,292**	**2,361,360**	**26,454,554**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	146,518	421,868,599	7,084,994	(7,933,155)
Forward foreign exchange contracts (note 2f)	7,621,372	(65,280,694)	11,360,529	(1,369,357)
Swap contracts (note 2g)	(662,385)	(160,625,785)	(24,996,622)	(4,123,694)
Exchange traded futures contracts (note 2h)	(40,738)	(22,106,067)	16,099,241	(9,841,553)
Option/swaption contracts (note 2i)	–	30,157,720	1,765,594	388,452
Foreign currencies (note 2c)	23,401	55,162,842	(8,846,229)	7,027,031
Net realised appreciation/(depreciation) for the year	**7,088,168**	**259,176,615**	**2,467,507**	**(15,852,276)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	6,725,529	(739,049,039)	1,960,195	(14,673,151)
Forward foreign exchange contracts (note 2f)	2,588,900	161,907,563	(17,905,146)	17,343,760
Swap contracts (note 2g)	(202,159)	(52,221,440)	6,728,303	(16,855,671)
Exchange traded futures contracts (note 2h)	–	15,059,246	(3,821,444)	3,768,801
Option/swaption contracts (note 2i)	–	77,060,769	1,047,556	(3,010,791)
Foreign currencies (note 2c)	7,348	540,143	220,831	280,740
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year	**9,119,618**	**(536,702,758)**	**(11,769,705)**	**(13,146,312)**
Increase/(decrease) in net assets as a result of operations	**23,380,913**	**(116,719,851)**	**(6,940,838)**	**(2,544,034)**
Movements in share capital				
Subscriptions	5,447,698	1,619,117,840	48,438,365	759,915,132
Redemptions	(1,143)	(4,228,979,177)	(78,339,273)	(183,322,143)
Increase/(decrease) in net assets as a result of movements in share capital	**5,446,555**	**(2,609,861,337)**	**(29,900,908)**	**576,592,989**
Dividend distribution (note 4)	(30,503)	(9,420,196)	–	(14,192)
Foreign exchange adjustment	–	–	–	–
Total net assets prior to Swing Adjustment at the end of the year	**134,616,266**	**9,981,423,725**	**411,801,460**	**1,858,523,611**
Adjustment due to swing pricing (note 8)	269,232	(41,921,980)	(1,811,926)	7,434,095
Total net assets after Swing Adjustment at the end of the year	**134,885,498**	**9,939,501,745**	**409,989,534**	**1,865,957,706**

^This Sub-fund is not authorised in Hong Kong and is not available to Hong Kong residents.
The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

●投資明細表(2017年12月31日現在)

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market				
Common Stocks (Shares)				
		Australia		
1,172,332	AUD	Dexus (Reit)	7,446,383	0.07%
889,125	AUD	Goodman Group (Reit)	4,877,138	0.05%
1,051,400	AUD	GPT Group (Reit)	3,500,088	0.03%
3,229,967	AUD	Mirvac Group (Reit)	4,944,883	0.05%
1,649,466	AUD	Scentre Group (Reit)	4,502,436	0.05%
865,922	AUD	Stockland (Reit)	2,527,242	0.03%
		Total for Australia	**27,798,170**	**0.28%**
		Austria		
64,649	EUR	BUWOG AG	1,858,659	0.02%
42,826	EUR	Oesterreichische Post AG	1,602,549	0.01%
		Total for Austria	**3,461,208**	**0.03%**
		Belgium		
97,365	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV	9,092,917	0.09%
363,794	EUR	KBC Group NV	25,905,771	0.26%
376,546	EUR	Umicore SA	14,914,987	0.15%
		Total for Belgium	**49,913,675**	**0.50%**
		Bermuda		
396,471	USD	Hongkong Land Holdings Ltd	2,328,508	0.02%
65,399	USD	Validus Holdings Ltd	2,574,630	0.03%
		Total for Bermuda	**4,903,138**	**0.05%**
		Canada		
61,939	CAD	Alimentation Couche-Tard Inc	2,710,555	0.03%
105,005	CAD	Canadian Apartment Properties (Reit)	2,588,941	0.02%
468,441	CAD	RioCan Real Estate Investment Trust (Reit)	7,686,244	0.08%
135,404	CAD	SmartCentres Real Estate Investment Trust (Reit)	2,781,433	0.03%
		Total for Canada	**15,767,173**	**0.16%**
		Cayman Islands		
1,477,328	HKD	CK Asset Holdings Ltd	10,772,552	0.11%
1,443,824	GBP	Phoenix Group Holdings	12,740,430	0.13%
		Total for Cayman Islands	**23,512,982**	**0.24%**
		Denmark		
8,590	DKK	AP Moller - Maersk A/S	12,494,833	0.12%
187,810	DKK	Coloplast A/S	12,506,450	0.13%
1,193,309	DKK	Danske Bank A/S	38,754,135	0.39%
357,868	DKK	Novo Nordisk A/S	16,053,812	0.16%
141,338	DKK	Pandora A/S	12,851,577	0.13%
206,748	DKK	Vestas Wind Systems A/S	11,904,294	0.12%
		Total for Denmark	**104,565,101**	**1.05%**
		Finland		
288,430	EUR	Kesko OYJ	13,028,383	0.13%
4,229,126	EUR	Nokia OYJ	16,518,966	0.16%
369,916	EUR	Sampo OYJ	16,886,665	0.17%
1,031,824	EUR	Stora Enso OYJ	13,692,305	0.14%
326,174	EUR	Wartsila OYJ Abp	17,156,753	0.17%
		Total for Finland	**77,283,072**	**0.77%**
		France		
1,083,259	EUR	AXA SA	26,962,316	0.27%
1,587,118	EUR	BNP Paribas SA	99,004,421	0.99%
167,589	EUR	Cie Generale des Etablissements Michelin	20,119,059	0.20%
2,112,047	EUR	Credit Agricole SA	29,199,050	0.29%
51,449	EUR	Gecina SA (Reit)	7,881,987	0.08%
582,130	EUR	Klepierre SA (Reit)	21,268,120	0.21%
1,554,865	EUR	Natixis SA	10,274,548	0.10%
1,269,469	EUR	Orange SA	18,419,995	0.19%
1,639,159	EUR	Societe Generale SA	70,746,102	0.71%
1,483,312	EUR	Suez	21,760,187	0.22%
137,812	EUR	Thales SA	12,386,543	0.13%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Common Stocks (Shares) (continued)				
		France (continued)		
795,375	EUR	Total SA	36,833,816	0.37%
49,053	EUR	Unibail-Rodamco SE (Reit)	10,337,920	0.10%
705,198	EUR	Vivendi SA	15,881,059	0.16%
		Total for France	**401,075,123**	**4.02%**
		Germany		
141,137	EUR	Allianz SE	27,027,735	0.27%
379,848	EUR	BASF SE	34,847,256	0.35%
268,239	EUR	Bayer AG	27,896,856	0.28%
3,487,630	EUR	Commerzbank AG	43,612,813	0.44%
115,801	EUR	Covestro AG	9,962,360	0.10%
4,993,579	EUR	Deutsche Bank AG	79,273,067	0.79%
662,499	EUR	Deutsche Post AG	26,334,335	0.26%
1,476,329	EUR	Deutsche Telekom AG	21,842,288	0.22%
202,096	EUR	Deutsche Wohnen SE	7,368,420	0.07%
1,715,161	EUR	E.ON SE	15,541,074	0.16%
53,505	EUR	LEG Immobilien AG	5,098,491	0.05%
48,298	EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	8,729,864	0.09%
244,761	EUR	Siemens AG	28,428,990	0.29%
573,543	EUR	thyssenkrupp AG	13,888,344	0.14%
478,960	GBP	TUI AG	8,323,060	0.08%
164,067	EUR	TUI AG	2,817,030	0.03%
121,844	EUR	Vonovia SE	5,043,123	0.05%
		Total for Germany	**366,035,106**	**3.67%**
		Hong Kong		
906,744	HKD	Hang Lung Properties Ltd	1,849,009	0.02%
824,112	HKD	Link (Reit)	6,374,492	0.06%
1,800,813	HKD	New World Development Co Ltd	2,257,136	0.02%
489,144	HKD	Sun Hung Kai Properties Ltd	6,809,814	0.07%
		Total for Hong Kong	**17,290,451**	**0.17%**
		Ireland		
48,078	USD	Allegion Plc	3,191,059	0.04%
23,168	USD	Allergan Plc	3,181,741	0.03%
705,348	EUR	CRH Plc	21,128,699	0.21%
998,598	EUR	Ryanair Holdings Plc	15,028,900	0.15%
		Total for Ireland	**42,530,399**	**0.43%**
		Italy		
694,256	EUR	Atlantia SpA	18,418,612	0.18%
6,905,768	EUR	Banco BPM SpA	18,189,793	0.18%
5,666,274	EUR	Enel SpA	29,294,637	0.29%
36,278,366	EUR	Intesa Sanpaolo SpA	100,781,301	1.01%
1,541,652	EUR	Mediobanca SpA	14,599,444	0.15%
6,325,342	EUR	UniCredit SpA	99,307,869	1.00%
3,824,300	EUR	Unione di Banche Italiane SpA	14,058,127	0.14%
		Total for Italy	**294,649,783**	**2.95%**
		Japan		
313,593	JPY	Hulic Co Ltd	2,942,324	0.03%
2,645	JPY	Japan Hotel REIT Investment Corp (Reit)	1,481,965	0.02%
2,115	JPY	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit)	3,238,404	0.03%
1,641	JPY	LaSalle Logiport (Reit)	1,402,259	0.01%
523,544	JPY	Mitsubishi Estate Co Ltd	7,605,007	0.08%
392,799	JPY	Mitsui Fudosan Co Ltd	7,350,588	0.07%
883	JPY	Nippon Building Fund Inc (Reit)	3,605,808	0.04%
3,312	JPY	Nomura Real Estate Master Fund Inc (Reit)	3,433,985	0.03%
2,073	JPY	Orix JREIT Inc (Reit)	2,398,240	0.02%
140,966	JPY	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	3,868,641	0.04%
3,207	JPY	United Urban Investment Corp (Reit)	3,852,763	0.04%
		Total for Japan	**41,179,984**	**0.41%**

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Common Stocks (Shares) (continued)				
		Jersey		
41,023	USD	Delphi Technologies Plc	1,811,094	0.02%
2,815,462	GBP	Glencore Plc	12,390,172	0.12%
		Total for Jersey	**14,201,266**	**0.14%**
		Netherlands		
799,869	EUR	ABN AMRO Group NV	21,556,470	0.22%
7,127,508	EUR	ING Groep NV	109,977,448	1.10%
6,535,450	EUR	Koninklijke KPN NV	19,037,766	0.19%
412,395	EUR	Philips Lighting NV	12,606,915	0.13%
80,140	EUR	RELX NV	1,541,092	0.01%
503,043	EUR	Unilever NV	23,788,904	0.24%
98,313	EUR	Wereldhave NV (Reit)	3,942,351	0.04%
		Total for Netherlands	**192,450,946**	**1.93%**
		Portugal		
574,890	EUR	Galp Energia SGPS SA	8,847,557	0.09%
		Total for Portugal	**8,847,557**	**0.09%**
		Singapore		
23,885	USD	Broadcom Ltd	5,189,115	0.05%
4,392,392	SGD	CapitaLand Commercial Trust (Reit)	5,290,967	0.05%
459,659	SGD	City Developments Ltd	3,583,231	0.04%
		Total for Singapore	**14,063,313**	**0.14%**
		Spain		
134,211	EUR	Amadeus IT Group SA	8,096,950	0.08%
12,779,131	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	90,987,413	0.91%
9,271,511	EUR	Banco de Sabadell SA	15,335,079	0.15%
32,940,634	EUR	Banco Santander SA	180,942,902	1.81%
3,891,514	EUR	Bankia SA	15,542,707	0.16%
3,335,139	EUR	Bankinter SA	26,324,252	0.27%
10,398,700	EUR	CaixaBank SA	40,544,531	0.41%
126,617	EUR	Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA (Reit)	1,989,786	0.02%
453,910	EUR	Industria de Diseno Textil SA	13,224,668	0.13%
394,996	EUR	Inmobiliaria Colonial Socimi SA (Reit)	3,267,407	0.03%
792,525	EUR	Merlin Properties Socimi SA (Reit)	8,951,570	0.09%
113,490	EUR	Neinor Homes SA	2,067,788	0.02%
		Total for Spain	**407,275,053**	**4.08%**
		Sweden		
696,882	SEK	Assa Abloy AB	12,069,376	0.12%
172,466	SEK	Castellum AB	2,410,251	0.02%
213,808	SEK	Fabege AB	3,792,061	0.04%
159,725	SEK	Hufvudstaden AB	2,129,917	0.02%
2,663,865	SEK	Nordea Bank AB	26,939,608	0.27%
520,289	SEK	Securitas AB	7,620,169	0.08%
1,284,853	SEK	Swedbank AB	25,974,322	0.26%
406,925	SEK	Swedish Match AB	13,342,424	0.13%
		Total for Sweden	**94,278,128**	**0.94%**
		Switzerland		
760,139	CHF	Nestle SA	54,316,985	0.55%
460,345	CHF	Novartis AG	32,481,807	0.33%
35,439	CHF	Partners Group Holding AG	20,298,172	0.20%
200,665	CHF	Roche Holding AG	42,202,325	0.42%
150,442	CHF	Zurich Insurance Group AG	38,116,845	0.38%
		Total for Switzerland	**187,416,134**	**1.88%**
		United Kingdom		
1,191,447	GBP	Anglo American Plc	20,831,924	0.21%
205,256	GBP	AstraZeneca Plc	11,860,793	0.12%
1,697,367	GBP	Aviva Plc	9,701,040	0.10%
757,245	GBP	Babcock International Group Plc	6,028,323	0.06%
1,374,923	GBP	Barratt Developments Plc	10,045,724	0.10%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Common Stocks (Shares) (continued)				
		United Kingdom (continued)		
214,115	GBP	Bellway Plc	8,608,470	0.09%
7,196,135	GBP	BP Plc	42,443,861	0.42%
742,614	GBP	British American Tobacco Plc	42,049,116	0.42%
548,720	GBP	British Land Co Plc (Reit)	4,281,600	0.04%
1,753,548	GBP	BT Group Plc	5,376,137	0.05%
107,933	GBP	Derwent London Plc (Reit)	3,797,462	0.04%
2,476,695	GBP	Direct Line Insurance Group Plc	10,667,380	0.11%
2,630,444	GBP	Dixons Carphone Plc	5,906,704	0.06%
1,634,026	GBP	DS Smith Plc	9,541,846	0.10%
1,568,930	GBP	GlaxoSmithKline Plc	23,413,283	0.23%
4,117,506	GBP	HSBC Holdings Plc	35,631,660	0.36%
528,565	GBP	Imperial Brands Plc	18,883,061	0.19%
1,381,498	GBP	Inchcape Plc	12,198,254	0.12%
263,618	GBP	Johnson Matthey Plc	9,147,096	0.09%
1,384,870	GBP	National Grid Plc	13,675,077	0.14%
1,099,766	GBP	Prudential Plc	23,646,797	0.24%
226,121	GBP	Reckitt Benckiser Group Plc	17,654,170	0.18%
822,502	GBP	RELX Plc	16,139,855	0.16%
522,872	GBP	Rio Tinto Plc	23,258,145	0.23%
1,323,418	GBP	Royal Dutch Shell Plc	37,034,953	0.37%
1,050,872	GBP	Sage Group Plc	9,462,716	0.09%
2,079,190	GBP	Segro Plc (Reit)	13,771,947	0.14%
397,873	GBP	Severn Trent Plc	9,706,513	0.10%
248,549	EUR	TechnipFMC Plc	6,490,857	0.06%
10,206,343	GBP	Vodafone Group Plc	27,064,568	0.27%
		Total for United Kingdom	**488,319,332**	**4.89%**
		United States		
52,328	USD	AbbVie Inc	4,268,962	0.04%
31,835	USD	Acuity Brands Inc	4,723,109	0.05%
35,909	USD	Adobe Systems Inc	5,258,935	0.05%
191,911	USD	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	20,920,374	0.21%
4,182	USD	Alphabet Inc A	3,684,012	0.04%
11,556	USD	Alphabet Inc C	10,104,633	0.10%
97,059	USD	Altria Group Inc	5,770,803	0.06%
5,746	USD	Amazon.com Inc	5,685,657	0.06%
114,508	USD	American International Group Inc	5,731,665	0.06%
145,245	USD	American Tower Corp (Reit)	17,316,396	0.17%
107,857	USD	Apple Inc	15,393,638	0.15%
34,807	USD	Arthur J Gallagher & Co	1,847,661	0.02%
56,835	USD	AvalonBay Communities Inc (Reit)	8,467,250	0.08%
255,976	USD	Bank of America Corp	6,363,693	0.06%
287,461	USD	Boston Scientific Corp	6,040,888	0.06%
30,399	USD	Burlington Stores Inc	3,085,071	0.03%
39,065	USD	Cavium Inc	2,760,355	0.03%
29,168	USD	Celanese Corp	2,633,832	0.03%
89,327	USD	CenturyLink Inc	1,275,793	0.01%
116,331	USD	Charles Schwab Corp	5,050,408	0.05%
63,111	USD	Chevron Corp	6,611,793	0.07%
206,058	USD	Cisco Systems Inc	6,633,732	0.07%
90,067	USD	Citigroup Inc	5,641,358	0.06%
186,681	USD	CMS Energy Corp	7,380,411	0.07%
141,902	USD	Comcast Corp	4,769,573	0.05%
12,936	USD	CR Bard Inc	3,574,674	0.04%
93,366	USD	CSX Corp	4,283,957	0.04%
150,696	USD	DCT Industrial Trust Inc (Reit)	7,424,870	0.07%
107,540	USD	Devon Energy Corp	3,746,487	0.04%
128,966	USD	Digital Realty Trust Inc (Reit)	12,268,403	0.12%
46,350	USD	Dollar Tree Inc	4,178,771	0.04%
183,741	USD	Douglas Emmett Inc (Reit)	6,298,482	0.06%
129,491	USD	DowDuPont Inc	7,725,028	0.08%
281,664	USD	Duke Realty Corp (Reit)	6,414,867	0.06%
43,499	USD	Eli Lilly & Co	3,086,365	0.03%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Common Stocks (Shares) (continued)				
		United States (continued)		
86,552	USD	Empire State Realty Trust Inc (Reit)	1,486,713	0.01%
49,953	USD	EOG Resources Inc	4,519,442	0.05%
19,968	USD	Equinix Inc (Reit)	7,581,317	0.08%
87,408	USD	Equity LifeStyle Properties Inc (Reit)	6,486,937	0.06%
29,996	USD	Essex Property Trust Inc (Reit)	6,028,536	0.06%
39,087	USD	Evercore Inc	2,954,298	0.03%
86,306	USD	Extra Space Storage Inc (Reit)	6,318,752	0.06%
72,259	USD	Facebook Inc	10,725,324	0.11%
45,301	USD	Federal Realty Investment Trust (Reit)	5,049,408	0.05%
67,892	USD	First Republic Bank	4,936,618	0.05%
19,099	USD	Fortune Brands Home & Security Inc	1,095,889	0.01%
31,259	USD	General Dynamics Corp	5,316,194	0.05%
240,164	USD	GGP Inc (Reit)	4,692,329	0.05%
23,936	USD	Goldman Sachs Group Inc	5,121,918	0.05%
61,691	USD	Goodyear Tire & Rubber Co	1,685,492	0.02%
96,347	USD	Halliburton Co	3,903,912	0.04%
144,036	USD	Highwoods Properties Inc (Reit)	6,123,422	0.06%
110,873	USD	Hilton Worldwide Holdings Inc	7,441,244	0.07%
35,607	USD	Home Depot Inc	5,637,409	0.06%
448,888	USD	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	7,534,591	0.08%
272,034	USD	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	7,763,722	0.08%
72,562	USD	Intercontinental Exchange Inc	4,268,893	0.04%
376,726	USD	Invitation Homes Inc (Reit)	7,417,051	0.07%
80,742	USD	Johnson & Johnson	9,467,928	0.09%
44,549	USD	JPMorgan Chase & Co	4,005,992	0.04%
103,118	USD	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	3,767,925	0.04%
88,727	USD	Kraft Heinz Co	5,767,644	0.06%
110,022	USD	Marriott International Inc/MD	12,535,121	0.13%
62,212	USD	Mastercard Inc	7,876,872	0.08%
65,460	USD	McDonald's Corp	9,452,937	0.09%
101,110	USD	Merck & Co Inc	4,774,240	0.05%
77,352	USD	Microsoft Corp	5,531,557	0.06%
78,955	USD	Mid-America Apartment Communities Inc (Reit)	6,623,669	0.07%
17,139	USD	Mohawk Industries Inc	3,948,285	0.04%
124,658	USD	Mondelez International Inc	4,478,039	0.04%
189,056	USD	National Retail Properties Inc (Reit)	6,802,423	0.07%
48,687	USD	NextEra Energy Inc	6,350,451	0.06%
20,653	USD	Norfolk Southern Corp	2,503,643	0.03%
22,609	USD	Owens Corning	1,749,399	0.02%
63,676	USD	PepsiCo Inc	6,340,038	0.06%
212,145	USD	Pfizer Inc	6,436,797	0.06%
29,387	USD	Philip Morris International Inc	2,569,518	0.03%
384,637	USD	Prologis Inc (Reit)	20,780,289	0.21%
33,585	USD	Public Storage (Reit)	5,862,512	0.06%
37,547	USD	Raytheon Co	5,917,617	0.06%
104,633	USD	Realty Income Corp (Reit)	4,985,980	0.05%
138,506	USD	Regency Centers Corp (Reit)	8,021,339	0.08%
142,477	USD	Simon Property Group Inc (Reit)	20,343,017	0.20%
57,883	USD	SL Green Realty Corp (Reit)	4,873,770	0.05%
59,455	USD	Steel Dynamics Inc	2,173,474	0.02%
35,255	USD	Time Warner Inc	2,694,370	0.03%
40,036	USD	TJX Cos Inc	2,551,080	0.03%
44,135	USD	UnitedHealth Group Inc	8,202,260	0.08%
179,962	USD	Ventas Inc (Reit)	9,072,503	0.09%
80,168	USD	Verizon Communications Inc	3,573,386	0.04%
13,914	USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	1,754,734	0.02%
115,146	USD	Vornado Realty Trust (Reit)	7,499,404	0.08%
46,580	USD	Wells Fargo & Co	2,382,065	0.02%
315,998	USD	Welltower Inc (Reit)	16,797,854	0.17%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Common Stocks (Shares) (continued)				
		United States (continued)		
50,444	USD	Yum! Brands Inc	3,478,974	0.03%
		Total for United States	**592,458,423**	**5.94%**
Total Common Stocks (Shares)			**3,469,275,517**	**34.76%**
Bonds and Other Debt Securities				
		Australia		
661,000	EUR	APT Pipelines Ltd 1.375% 22-Mar-2022	683,131	0.01%
902,000	EUR	APT Pipelines Ltd 2.000% 22-Mar-2027	933,732	0.01%
400,000	EUR	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 1.750% 15-Oct-2024	422,770	0.00%
1,165,000	GBP	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22-Oct-2077	1,538,931	0.02%
2,468,000	USD	BHP Billiton Finance USA Ltd 5.000% 30-Sep-2043	2,524,175	0.03%
541,000	USD	Commonwealth Bank of Australia '144A' 4.500% 09-Dec-2025	471,428	0.01%
1,200,000	EUR	Commonwealth Bank of Australia FRN 03-Oct-2029	1,205,914	0.01%
1,571,000	USD	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.750% 15-May-2022	1,331,896	0.01%
1,333,000	EUR	National Australia Bank Ltd FRN 12-Nov-2024	1,369,042	0.01%
509,000	USD	Rio Tinto Finance USA Ltd 5.200% 02-Nov-2040	519,094	0.00%
1,130,000	EUR	Scentre Group Trust 1 1.500% 16-Jul-2020	1,166,285	0.01%
700,000	EUR	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 1.375% 22-Mar-2023	724,736	0.01%
780,000	EUR	Scentre Group Trust 2 3.250% 11-Sep-2023	887,383	0.01%
650,000	EUR	Telstra Corp Ltd 1.125% 14-Apr-2026	655,649	0.01%
890,000	EUR	Westpac Banking Corp 0.250% 17-Jan-2022	888,374	0.01%
		Total for Australia	**15,322,540**	**0.16%**
		Austria		
200,000	EUR	UniCredit Bank Austria AG 2.500% 27-May-2019	207,056	0.00%
		Total for Austria	**207,056**	**0.00%**
		Belgium		
518,000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.875% 17-Mar-2022	531,180	0.01%
100,000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25-Sep-2024	114,318	0.00%
2,950,000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.500% 17-Mar-2025	3,099,049	0.03%
4,330,000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.000% 17-Mar-2028	4,631,962	0.05%
100,000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.750% 17-Mar-2036	109,991	0.00%
1,600,000	EUR	Belfius Bank SA/NV 2.250% 26-Sep-2018	1,629,288	0.02%
500,000	EUR	KBC Group NV 1.000% 26-Apr-2021	512,362	0.00%
		Total for Belgium	**10,628,150**	**0.11%**
		Bermuda		
676,000	USD	Digicel Ltd 6.000% 15-Apr-2021	557,476	0.01%
360,000	USD	Digicel Ltd '144A' 6.750% 01-Mar-2023	296,859	0.00%
924,000	USD	Fly Leasing Ltd 6.375% 15-Oct-2021	805,531	0.01%
1,479,000	USD	Fly Leasing Ltd 5.250% 15-Oct-2024	1,236,933	0.01%
1,325,000	USD	Viking Cruises Ltd '144A' 6.250% 15-May-2025	1,141,300	0.01%
540,000	USD	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15-Sep-2027	459,502	0.00%
		Total for Bermuda	**4,497,601**	**0.04%**
		British Virgin Islands		
1,080,000	EUR	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd 1.000% 12-Dec-2024	1,069,540	0.01%
1,000,000	EUR	Global Switch Holdings Ltd 1.500% 31-Jan-2024	1,017,340	0.01%
		Total for British Virgin Islands	**2,086,880**	**0.02%**
		Canada		
595,721	USD	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15-May-2021	520,906	0.01%
1,214,000	USD	Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 4.500% 26-Jul-2047	1,055,748	0.01%
408,000	USD	Burlington Resources Finance Co 7.200% 15-Aug-2031	466,542	0.00%
1,976,000	USD	Clearwater Seafoods Inc '144A' 6.875% 01-May-2025	1,662,893	0.02%
709,000	USD	Enbridge Inc 5.500% 01-Dec-2046	711,190	0.01%
483,000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.000% 15-Feb-2021	419,058	0.00%
1,126,000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.250% 15-May-2022	989,428	0.01%
1,138,000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.250% 01-Apr-2023	1,013,454	0.01%
2,041,000	USD	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.500% 01-Apr-2025	1,849,552	0.02%
2,290,000	EUR	Great-West Lifeco Inc 2.500% 18-Apr-2023	2,514,255	0.02%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		Canada (continued)		
3,134,000	USD	Mattamy Group Corp '144A' 6.875% 15-Dec-2023	2,777,932	0.03%
2,604,000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 5.250% 01-Aug-2023	2,248,407	0.02%
1,126,000	USD	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 01-Jun-2024	940,534	0.01%
1,464,000	USD	Open Text Corp '144A' 5.625% 15-Jan-2023	1,273,242	0.01%
1,160,000	USD	Open Text Corp '144A' 5.875% 01-Jun-2026	1,043,933	0.01%
1,391,000	USD	Potash Corp of Saskatchewan Inc 3.000% 01-Apr-2025	1,137,550	0.01%
968,000	USD	Rogers Communications Inc 5.450% 01-Oct-2043	980,466	0.01%
2,134,000	USD	Rogers Communications Inc 5.000% 15-Mar-2044	2,059,070	0.02%
1,083,000	USD	Royal Bank of Canada 4.650% 27-Jan-2026	972,550	0.01%
775,000	USD	Teck Resources Ltd 4.750% 15-Jan-2022	678,091	0.01%
757,000	USD	Teck Resources Ltd 3.750% 01-Feb-2023	637,050	0.01%
1,381,000	USD	TransCanada PipeLines Ltd 7.625% 15-Jan-2039	1,735,739	0.02%
160,000	USD	TransCanada PipeLines Ltd 6.100% 01-Jun-2040	175,080	0.00%
3,921,000	USD	Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 7.000% 15-Mar-2024	3,516,406	0.04%
364,000	USD	Valeant Pharmaceuticals International Inc '144A' 5.500% 01-Nov-2025	311,196	0.00%
		Total for Canada	**31,690,272**	**0.32%**
		Cayman Islands		
1,590,000	EUR	China Overseas Land International Cayman Ltd 1.750% 15-Jul-2019	1,623,191	0.02%
550,000	EUR	CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0.875% 03-Oct-2024	544,801	0.00%
2,197,000	EUR	CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.250% 06-Apr-2023	2,249,157	0.02%
1,533,000	EUR	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1.375% 31-Oct-2021	1,588,772	0.02%
520,000	EUR	IPIC GMTN Ltd 2.375% 30-May-2018	524,404	0.00%
760,000	EUR	IPIC GMTN Ltd 5.875% 14-Mar-2021	895,879	0.01%
1,068,000	USD	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.250% 15-Aug-2022	889,860	0.01%
2,812,000	USD	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.500% 15-Feb-2024	2,334,168	0.02%
1,389,000	USD	Tecnoglass Inc '144A' 8.200% 31-Jan-2022	1,231,189	0.01%
		Total for Cayman Islands	**11,881,421**	**0.11%**
		Curaçao		
210,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance IV BV 2.875% 15-Apr-2019	212,902	0.00%
		Total for Curaçao	**212,902**	**0.00%**
		Denmark		
1,430,000	EUR	Danske Bank A/S 0.500% 06-May-2021	1,446,753	0.01%
1,570,000	EUR	Danske Bank A/S 0.750% 02-Jun-2023	1,591,941	0.02%
1,220,000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN 17-Nov-2027	1,300,563	0.01%
800,000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN 03-Jun-2036	872,456	0.01%
1,300,000	EUR	Nykredit Realkredit A/S FRN (Perpetual)*	1,437,033	0.01%
475,000	GBP	Orsted A/S 4.875% 12-Jan-2032	676,671	0.01%
819,000	EUR	Orsted A/S FRN 26-Jun-3013	1,001,375	0.01%
746,000	EUR	Orsted A/S FRN 24-Nov-3017	760,099	0.01%
		Total for Denmark	**9,086,891**	**0.09%**
		Finland		
400,000	EUR	Fortum OYJ 6.000% 20-Mar-2019	429,183	0.00%
		Total for Finland	**429,183**	**0.00%**
		France		
200,000	EUR	Aeroports de Paris 1.500% 24-Jul-2023	210,992	0.00%
500,000	EUR	Aeroports de Paris 1.500% 07-Apr-2025	525,225	0.01%
500,000	EUR	Aeroports de Paris 1.000% 13-Dec-2027	496,140	0.00%
800,000	EUR	APRR SA 1.125% 15-Jan-2021	822,342	0.01%
500,000	EUR	APRR SA 1.500% 15-Jan-2024	523,895	0.01%
500,000	EUR	APRR SA 1.875% 15-Jan-2025	534,518	0.01%
900,000	EUR	APRR SA 1.125% 09-Jan-2026	913,127	0.01%
500,000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 2.950% 17-Jan-2024	567,950	0.01%
419,000	EUR	AXA SA FRN 04-Jul-2043	503,821	0.00%
430,000	EUR	AXA SA FRN (Perpetual)*	488,187	0.00%
411,000	EUR	AXA SA FRN (Perpetual)*	466,735	0.00%
600,000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.000% 28-Nov-2023	685,007	0.01%
400,000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.375% 24-Mar-2026	427,198	0.00%
1,480,000	EUR	BNP Paribas SA 0.750% 11-Nov-2022	1,506,709	0.02%
200,000	EUR	BNP Paribas SA 2.875% 01-Oct-2026	221,939	0.00%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		France (continued)		
1,200,000	EUR	BNP Paribas SA 2.250% 11-Jan-2027	1,264,530	0.01%
1,700,000	EUR	BPCE SA 0.625% 20-Apr-2020	1,724,627	0.02%
200,000	EUR	BPCE SA 4.625% 18-Jul-2023	239,060	0.00%
677,000	EUR	Carrefour SA 0.750% 26-Apr-2024	675,368	0.01%
1,900,000	EUR	Christian Dior SE 1.375% 19-Jun-2019	1,931,274	0.02%
300,000	EUR	Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 5.000% 24-May-2021	349,256	0.00%
500,000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 0.875% 29-Sep-2024	502,933	0.00%
1,200,000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.500% 29-Jul-2028	1,211,124	0.01%
1,300,000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29-Jul-2032	1,349,172	0.01%
700,000	EUR	Credit Agricole SA 1.250% 14-Apr-2026	718,824	0.01%
500,000	EUR	Credit Agricole SA 1.875% 20-Dec-2026	525,985	0.01%
900,000	EUR	Credit Agricole SA 1.375% 03-May-2027	927,414	0.01%
1,150,000	USD	Credit Agricole SA '144A' FRN (Perpetual)*	1,087,575	0.01%
520,000	EUR	Credit Agricole SA FRN (Perpetual)*	588,900	0.01%
1,275,000	USD	Electricite de France SA '144A' 3.625% 13-Oct-2025	1,089,263	0.01%
900,000	EUR	Electricite de France SA 4.625% 26-Apr-2030	1,174,753	0.01%
390,000	EUR	Electricite de France SA 5.625% 21-Feb-2033	567,638	0.01%
600,000	GBP	Electricite de France SA 6.125% 02-Jun-2034	931,785	0.01%
800,000	EUR	Electricite de France SA 1.875% 13-Oct-2036	740,304	0.01%
500,000	EUR	Electricite de France SA FRN (Perpetual)*	534,834	0.01%
800,000	EUR	Electricite de France SA FRN (Perpetual)*	849,354	0.01%
200,000	EUR	Engie SA FRN (Perpetual)*	207,283	0.00%
100,000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 5.750% 09-Mar-2018	101,407	0.00%
700,000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 2.250% 24-Mar-2025	750,631	0.01%
600,000	EUR	Infra Park SAS 1.250% 16-Oct-2020	616,424	0.01%
500,000	EUR	Infra Park SAS 2.125% 16-Apr-2025	535,238	0.01%
800,000	EUR	La Banque Postale SA FRN 23-Apr-2026	848,224	0.01%
400,000	EUR	La Banque Postale SA FRN 19-Nov-2027	430,271	0.00%
870,000	EUR	La Financiere Atalian SAS 4.000% 15-May-2024	910,577	0.01%
1,070,000	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.375% 26-May-2022	1,075,671	0.01%
400,000	EUR	Mercialys SA 1.787% 31-Mar-2023	415,050	0.00%
2,327,000	USD	Orange SA 9.000% 01-Mar-2031	2,913,452	0.03%
660,000	EUR	Orange SA FRN (Perpetual)*	783,698	0.01%
500,000	EUR	Orange SA FRN (Perpetual)*	553,896	0.01%
210,000	EUR	RCI Banque SA 0.375% 10-Jul-2019	211,322	0.00%
800,000	EUR	RCI Banque SA 1.375% 17-Nov-2020	827,653	0.01%
810,000	EUR	RCI Banque SA 0.625% 10-Nov-2021	815,818	0.01%
630,000	EUR	RCI Banque SA 0.750% 26-Sep-2022	634,867	0.01%
650,000	EUR	RCI Banque SA 1.000% 17-May-2023	658,115	0.01%
1,200,000	EUR	RCI Banque SA 1.625% 11-Apr-2025	1,244,322	0.01%
1,100,000	EUR	Renault SA 3.625% 19-Sep-2018	1,129,744	0.01%
200,000	EUR	Renault SA 3.125% 05-Mar-2021	217,752	0.00%
200,000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1.625% 08-Oct-2024	212,085	0.00%
1,000,000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1.625% 27-Nov-2025	1,054,839	0.01%
400,000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1.000% 19-Oct-2026	400,642	0.00%
800,000	EUR	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA 1.875% 23-Oct-2037	809,164	0.01%
300,000	EUR	SANEF SA 1.875% 16-Mar-2026	318,289	0.00%
400,000	EUR	Sanofi 2.500% 14-Nov-2023	447,405	0.00%
345,000	EUR	SFR Group SA 5.375% 15-May-2022	356,050	0.00%
1,283,000	USD	SFR Group SA '144A' 6.000% 15-May-2022	1,090,405	0.01%
500,000	EUR	Societe Fonciere Lyonnaise SA 1.875% 26-Nov-2021	526,592	0.01%
1,500,000	EUR	Societe Generale SA FRN 16-Sep-2026	1,592,921	0.02%
900,000	EUR	Societe Generale SA 1.375% 13-Jan-2028	897,903	0.01%
940,000	EUR	Societe Generale SA FRN (Perpetual)*	1,057,914	0.01%
550,000	EUR	Societe Generale SA FRN (Perpetual)*	632,786	0.01%
300,000	USD	Societe Generale SA FRN (Perpetual)*	281,871	0.00%
2,100,000	EUR	SPCM SA 2.875% 15-Jun-2023	2,144,163	0.02%
1,064,000	USD	SPCM SA '144A' 4.875% 15-Sep-2025	897,622	0.01%
200,000	EUR	Suez 1.750% 10-Sep-2025	213,477	0.00%
1,500,000	EUR	Total Capital International SA 0.250% 12-Jul-2023	1,487,189	0.01%
1,000,000	EUR	Total Capital International SA 1.375% 04-Oct-2029	1,019,935	0.01%
2,330,000	EUR	Total SA FRN (Perpetual)*	2,444,683	0.02%
1,340,000	EUR	Total SA FRN (Perpetual)*	1,471,494	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		France (continued)		
600,000	EUR	Transport et Infrastructures Gaz France SA 4.339% 07-Jul-2021	682,403	0.01%
1,100,000	EUR	Transport et Infrastructures Gaz France SA 2.200% 05-Aug-2025	1,187,626	0.01%
1,500,000	EUR	Unibail-Rodamco SE 1.375% 09-Mar-2026	1,550,512	0.02%
600,000	EUR	Unibail-Rodamco SE 1.375% 15-Apr-2030	594,665	0.01%
300,000	EUR	Valeo SA 1.625% 18-Mar-2026	314,262	0.00%
300,000	EUR	Veolia Environnement SA 1.590% 10-Jan-2028	309,551	0.00%
600,000	EUR	Veolia Environnement SA 0.927% 04-Jan-2029	574,341	0.01%
		Total for France	**68,329,962**	**0.69%**
		Germany		
780,000	EUR	Aareal Bank AG FRN 18-Mar-2026	859,611	0.01%
1,600,000	EUR	Aareal Bank AG FRN (Perpetual)*	1,764,000	0.02%
1,500,000	EUR	Allianz SE FRN (Perpetual)*	1,670,014	0.02%
500,000	EUR	Allianz SE FRN (Perpetual)*	593,930	0.01%
100,000	EUR	alstria office REIT-AG 2.125% 12-Apr-2023	107,138	0.00%
819,000	EUR	BASF SE 0.875% 15-Nov-2027	810,511	0.01%
800,000	EUR	Commerzbank AG 7.750% 16-Mar-2021	974,120	0.01%
350,000	EUR	Commerzbank AG 4.000% 23-Mar-2026	398,273	0.00%
1,520,000	EUR	Daimler AG 1.400% 12-Jan-2024	1,596,234	0.02%
1,150,000	EUR	Deutsche Bank AG 5.000% 24-Jun-2020	1,268,992	0.01%
1,400,000	EUR	Deutsche Bank AG 1.250% 08-Sep-2021	1,436,357	0.01%
1,100,000	EUR	Deutsche Bank AG 1.500% 20-Jan-2022	1,136,679	0.01%
400,000	EUR	Deutsche Post AG 1.000% 13-Dec-2027	394,844	0.00%
880,000	EUR	HP Pelzer Holding GmbH 4.125% 01-Apr-2024	918,218	0.01%
1,290,000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 2.750% 15-Sep-2021	1,329,448	0.01%
576,000	USD	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 4.125% 15-Sep-2021	490,136	0.00%
1,110,000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 3.250% 15-Sep-2023	1,162,514	0.01%
605,000	EUR	IHO Verwaltungs GmbH 3.750% 15-Sep-2026	648,941	0.01%
3,671,000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 15-Jan-2024	3,669,054	0.04%
2,278,000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 04-Oct-2024	2,262,270	0.02%
4,439,000	EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 22-Feb-2027	4,471,485	0.05%
1,330,000	EUR	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.500% 30-Sep-2024	1,343,220	0.01%
1,400,000	GBP	RWE AG FRN (Perpetual)*	1,676,125	0.02%
615,000	EUR	Unitymedia GmbH 3.750% 15-Jan-2027	627,774	0.01%
466,560	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5.750% 15-Jan-2023	481,292	0.01%
2,010,000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4.000% 15-Jan-2025	2,125,515	0.02%
130,000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 4.625% 15-Feb-2026	140,221	0.00%
250,000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 3.500% 15-Jan-2027	259,413	0.00%
650,000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 6.250% 15-Jan-2029	732,453	0.01%
1,469,000	EUR	Volkswagen Bank GmbH 0.750% 15-Jun-2023	1,464,975	0.01%
700,000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 3.250% 10-May-2018	708,641	0.01%
350,000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 0.750% 11-Aug-2020	355,560	0.00%
300,000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-Jan-2024	328,698	0.00%
1,120,000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-Jan-2025	1,135,574	0.01%
		Total for Germany	**39,342,230**	**0.39%**
		Iceland		
133,000	EUR	Arion Banki HF 3.125% 12-Mar-2018	133,809	0.00%
600,000	EUR	Arion Banki HF 0.750% 29-Jun-2020	605,688	0.01%
620,000	EUR	Islandsbanki HF 1.750% 07-Sep-2020	642,066	0.01%
100,000	EUR	Landsbankinn HF 3.000% 19-Oct-2018	102,413	0.00%
350,000	EUR	Landsbankinn HF 1.625% 15-Mar-2021	361,488	0.00%
700,000	EUR	Landsbankinn HF 1.375% 14-Mar-2022	716,121	0.01%
		Total for Iceland	**2,561,585**	**0.03%**
		Ireland		
2,325,000	USD	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.250% 01-Jul-2020	2,012,857	0.02%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		Ireland (continued)		
777,000	EUR	Aquarius & Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 02-Oct-2043	907,130	0.01%
387,000	USD	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.250% 15-Sep-2022	329,310	0.00%
253,000	USD	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.625% 15-May-2023	215,813	0.00%
215,000	EUR	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15-May-2023	228,511	0.00%
1,365,000	EUR	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.750% 15-Mar-2024	1,407,492	0.01%
376,000	USD	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 7.250% 15-May-2024	342,691	0.00%
510,000	EUR	Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd 1.750% 16-Sep-2024	540,891	0.01%
1,674,000	EUR	ESB Finance DAC 3.494% 12-Jan-2024	1,949,398	0.02%
1,470,000	EUR	ESB Finance DAC 2.125% 08-Jun-2027	1,593,355	0.02%
1,318,000	EUR	GE Capital European Funding Unlimited Co 0.800% 21-Jan-2022	1,343,273	0.01%
2,201,000	USD	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15-Nov-2035	1,987,720	0.02%
432,000	USD	James Hardie International Finance DAC '144A' 4.750% 15-Jan-2025	364,899	0.01%
628,000	USD	James Hardie International Finance DAC '144A' 5.000% 15-Jan-2028	530,455	0.01%
505,000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 5.125% 15-Sep-2018	518,574	0.01%
475,000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 4.125% 30-Jan-2020	512,124	0.01%
425,000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 3.250% 01-Jun-2021	459,329	0.00%
350,000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.375% 01-Feb-2024	368,307	0.00%
140,000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.750% 01-Feb-2025	148,616	0.00%
1,035,000	GBP	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 5.500% 15-Sep-2024	1,180,017	0.01%
626,000	EUR	Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 3.375% 27-Jun-2022	709,501	0.01%
		Total for Ireland	**17,650,263**	**0.18%**
		Italy		
1,050,000	EUR	2i Rete Gas SpA 1.608% 31-Oct-2027	1,052,488	0.01%
920,000	EUR	Aeroporti di Roma SpA 1.625% 08-Jun-2027	941,496	0.01%
900,000	EUR	Assicurazioni Generali SpA FRN 12-Dec-2042	1,162,837	0.01%
710,000	EUR	Atlantia SpA 1.875% 13-Jul-2027	725,705	0.01%
1,160,000	EUR	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 26-Sep-2029	1,188,971	0.01%
400,000	EUR	Eni SpA 4.000% 29-Jun-2020	439,352	0.00%
132,000	USD	Eni SpA '144A' 5.700% 01-Oct-2040	119,953	0.00%
295,000	EUR	FCA Bank SpA 4.000% 17-Oct-2018	304,632	0.00%
204,000	EUR	FCA Bank SpA 2.625% 17-Apr-2019	210,998	0.00%
1,360,000	EUR	FCA Bank SpA 2.000% 23-Oct-2019	1,407,782	0.01%
620,000	EUR	FCA Bank SpA 1.375% 17-Apr-2020	638,073	0.01%
500,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 3.000% 28-Jan-2019	516,647	0.01%
200,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 15-Oct-2019	215,711	0.00%
800,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14-Jan-2020	817,054	0.01%
2,199,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04-Mar-2022	2,248,923	0.02%
1,410,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (Perpetual)*	1,537,323	0.02%
900,000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA FRN (Perpetual)*	996,210	0.01%
2,338,000	USD	Telecom Italia SpA '144A' 5.303% 30-May-2024	2,094,312	0.02%
500,000	EUR	UniCredit SpA 4.200% 31-Dec-2018 (Step-up coupon)	520,727	0.01%
2,455,000	EUR	UniCredit SpA 6.950% 31-Oct-2022	3,022,645	0.03%
800,000	EUR	UniCredit SpA FRN 03-Jan-2027	870,688	0.01%
740,000	EUR	Wind Tre SpA 2.625% 20-Jan-2023	724,811	0.01%
		Total for Italy	**21,757,338**	**0.22%**
		Japan		
1,210,000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1.000% 19-Jan-2022	1,238,985	0.01%
1,070,000	EUR	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 0.934% 11-Oct-2024	1,069,187	0.01%
		Total for Japan	**2,308,172**	**0.02%**
		Jersey		
1,068,000	GBP	AA Bond Co Ltd 2.875% 31-Jan-2022	1,216,977	0.01%
510,000	GBP	CPUK Finance Ltd 4.250% 28-Aug-2022	588,772	0.01%
700,000	EUR	Glencore Finance Europe Ltd 4.625% 03-Apr-2018	708,148	0.01%
1,300,000	EUR	Glencore Finance Europe Ltd 1.250% 17-Mar-2021	1,331,920	0.01%
397,000	EUR	Heathrow Funding Ltd 4.600% 15-Feb-2018	401,923	0.00%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		Jersey (continued)		
1,130,000	EUR	Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-May-2022	1,203,111	0.01%
650,000	EUR	Heathrow Funding Ltd 1.500% 11-Feb-2030	653,812	0.01%
409,000	GBP	Heathrow Funding Ltd 6.450% 10-Dec-2031	665,638	0.01%
390,000	GBP	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP FRN (Perpetual)*	581,543	0.00%
1,000,000	GBP	Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3.950% 30-Jun-2022	1,188,496	0.01%
600,000	EUR	Kennedy Wilson Europe Real Estate Plc 3.250% 12-Nov-2025	624,648	0.01%
		Total for Jersey	**9,164,988**	**0.09%**
		Luxembourg		
301,000	EUR	Allergan Funding SCS 0.500% 01-Jun-2021	301,479	0.00%
590,000	USD	Allergan Funding SCS 4.750% 15-Mar-2045	524,756	0.01%
540,000	EUR	Altice Financing SA 5.250% 15-Feb-2023	564,295	0.01%
845,000	USD	Altice Finco SA '144A' 8.125% 15-Jan-2024	740,184	0.01%
1,115,000	EUR	Altice Luxembourg SA 7.250% 15-May-2022	1,133,398	0.01%
2,115,000	USD	Altice Luxembourg SA '144A' 7.750% 15-May-2022	1,742,903	0.02%
2,235,000	USD	ArcelorMittal 6.125% 01-Jun-2025	2,155,872	0.02%
780,000	EUR	Arena Luxembourg Finance Sarl 2.875% 01-Nov-2024	803,860	0.01%
300,000	GBP	Cabot Financial Luxembourg SA 8.375% 01-Aug-2020	353,435	0.00%
140,000	EUR	CNH Industrial Finance Europe SA 6.250% 09-Mar-2018	141,828	0.00%
635,000	EUR	Dufry Finance SCA 4.500% 01-Aug-2023	668,217	0.01%
552,011	EUR	eDreams ODIGEO SA 8.500% 01-Aug-2021	591,469	0.01%
525,000	EUR	Fiat Chrysler Finance Europe SA 6.750% 14-Oct-2019	583,910	0.01%
475,000	EUR	FMC Finance VIII SA 6.500% 15-Sep-2018	496,610	0.01%
228,000	EUR	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.500% 01-Aug-2022	239,411	0.00%
510,000	GBP	Garfunkelux Holdco 3 SA 8.500% 01-Nov-2022	604,477	0.01%
1,410,000	EUR	GELF Bond Issuer I SA 1.750% 22-Nov-2021	1,472,378	0.01%
150,000	EUR	GELF Bond Issuer I SA 0.875% 20-Oct-2022	150,862	0.00%
1,290,000	EUR	Intralot Capital Luxembourg SA 5.250% 15-Sep-2024	1,310,176	0.01%
680,000	EUR	Nestle Finance International Ltd 1.750% 02-Nov-2037	700,114	0.01%
1,410,000	EUR	Novartis Finance SA 0.125% 20-Sep-2023	1,389,745	0.01%
850,000	EUR	Novartis Finance SA 1.125% 30-Sep-2027	868,240	0.01%
315,000	EUR	Prologis International Funding II SA 2.750% 23-Oct-2018	321,966	0.00%
400,000	EUR	Prologis International Funding II SA 2.875% 04-Apr-2022	438,078	0.00%
900,000	EUR	SELP Finance Sarl 1.250% 25-Oct-2023	904,256	0.01%
812,000	EUR	SELP Finance Sarl 1.500% 20-Nov-2025	809,747	0.01%
800,000	EUR	Simon International Finance SCA 1.375% 18-Nov-2022	833,324	0.01%
270,000	EUR	Simon International Finance SCA 1.250% 13-May-2025	275,339	0.00%
1,490,000	EUR	Telecom Italia Finance SA 7.750% 24-Jan-2033	2,304,717	0.02%
		Total for Luxembourg	**23,425,046**	**0.24%**
		Mexico		
100,000	EUR	America Movil SAB de CV 4.125% 25-Oct-2019	107,600	0.00%
1,670,000	EUR	America Movil SAB de CV 3.000% 12-Jul-2021	1,833,263	0.02%
1,260,000	EUR	America Movil SAB de CV FRN 06-Sep-2073	1,301,498	0.01%
200,000	EUR	America Movil SAB de CV FRN 06-Sep-2073	245,750	0.00%
1,596,000	USD	Axtel SAB de CV '144A' 6.375% 14-Nov-2024	1,378,056	0.01%
603,000	EUR	Cemex SAB de CV 2.750% 05-Dec-2024	609,687	0.01%
311,000	USD	Cemex SAB de CV '144A' 5.700% 11-Jan-2025	273,850	0.00%
2,614,000	USD	Cemex SAB de CV '144A' 7.750% 16-Apr-2026	2,466,936	0.03%
1,462,000	USD	Mexichem SAB de CV '144A' 5.875% 17-Sep-2044	1,268,453	0.01%
2,093,000	USD	Nemak SAB de CV '144A' 5.500% 28-Feb-2023	1,798,457	0.02%
1,310,000	EUR	Nemak SAB de CV 3.250% 15-Mar-2024	1,365,164	0.01%
400,000	EUR	Petroleos Mexicanos 3.750% 15-Mar-2019	417,755	0.00%
1,400,000	EUR	Petroleos Mexicanos 3.125% 27-Nov-2020	1,503,880	0.02%
138,204,400	MXN	Petroleos Mexicanos 7.190% 12-Sep-2024	5,220,444	0.05%
49,000	EUR	Petroleos Mexicanos 5.500% 24-Feb-2025	57,988	0.00%
580,000	EUR	Petroleos Mexicanos 2.750% 21-Apr-2027	558,134	0.01%
		Total for Mexico	**20,406,915**	**0.20%**
		Multinational		
1,050,000	USD	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6.000% 15-Jul-2023	687,627	0.01%
1,200,000	USD	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 5.875% 15-Oct-2024	1,021,116	0.01%
		Total for Multinational	**1,708,743**	**0.02%**

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		Netherlands		
1,100,000	EUR	ABN AMRO Bank NV FRN 18-Jan-2028	1,199,234	0.01%
400,000	EUR	Alliander NV FRN (Perpetual)*	410,840	0.00%
1,000,000	EUR	Allianz Finance II BV 0.250% 06-Jun-2023	993,650	0.01%
1,311,000	EUR	Bharti Airtel International Netherlands BV 4.000% 10-Dec-2018	1,358,415	0.01%
400,000	EUR	BMW Finance NV 0.875% 17-Nov-2020	409,927	0.00%
880,000	GBP	BMW Finance NV 0.875% 16-Aug-2022	974,563	0.01%
317,000	EUR	BMW Finance NV 0.750% 15-Apr-2024	320,639	0.00%
340,000	EUR	BMW Finance NV 0.750% 12-Jul-2024	343,678	0.00%
1,720,000	EUR	BMW Finance NV 0.875% 03-Apr-2025	1,745,963	0.02%
1,350,000	EUR	CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-Oct-2022	1,290,094	0.01%
627,000	USD	Cooperatieve Rabobank UA 3.375% 21-May-2025	537,929	0.01%
1,222,000	USD	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04-Aug-2025	1,076,366	0.01%
2,780,000	EUR	Cooperatieve Rabobank UA FRN 26-May-2026	2,945,841	0.03%
790,000	EUR	CRH Funding BV 1.875% 09-Jan-2024	838,206	0.01%
715,000	EUR	Delta Lloyd NV FRN (Perpetual)*	800,800	0.01%
500,000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0.250% 19-Apr-2021	502,355	0.00%
501,000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0.375% 30-Oct-2021	504,056	0.00%
1,440,000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 0.875% 30-Jan-2024	1,461,087	0.01%
2,170,000	EUR	Deutsche Telekom International Finance BV 1.500% 03-Apr-2028	2,213,661	0.02%
558,000	USD	Deutsche Telekom International Finance BV 8.750% 15-Jun-2030	684,905	0.01%
679,000	USD	Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 4.875% 06-Mar-2042	644,077	0.01%
730,000	EUR	Dufry One BV 2.500% 15-Oct-2024	743,786	0.01%
400,000	GBP	E.ON International Finance BV 6.750% 27-Jan-2039	712,764	0.01%
920,000	EUR	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd FRN (Perpetual)*	966,328	0.01%
1,301,000	USD	Enel Finance International NV '144A' 6.800% 15-Sep-2037	1,453,135	0.01%
820,000	EUR	General Motors Financial International BV 0.850% 23-Feb-2018	821,222	0.01%
340,000	EUR	General Motors Financial International BV 1.168% 18-May-2020	348,296	0.00%
1,800,000	EUR	Iberdrola International BV FRN (Perpetual)*	1,811,628	0.02%
951,000	USD	ING Bank NV FRN 21-Nov-2023	802,812	0.01%
800,000	EUR	ING Groep NV FRN 26-Sep-2029	804,892	0.01%
680,000	EUR	innogy Finance BV 1.250% 19-Oct-2027	682,536	0.01%
1,625,000	EUR	InterXion Holding NV 6.000% 15-Jul-2020	1,679,811	0.02%
300,000	EUR	JAB Holdings BV 1.500% 24-Nov-2021	313,839	0.00%
1,100,000	EUR	JAB Holdings BV 2.125% 16-Sep-2022	1,179,646	0.01%
700,000	EUR	JAB Holdings BV 1.750% 25-May-2023	736,961	0.01%
200,000	EUR	JAB Holdings BV 1.250% 22-May-2024	203,461	0.00%
530,000	EUR	LeasePlan Corp NV 2.375% 23-Apr-2019	546,244	0.01%
3,625,000	USD	Marfrig Holdings Europe BV '144A' 8.000% 08-Jun-2023	3,160,225	0.03%
360,000	EUR	Mylan NV 1.250% 23-Nov-2020	368,627	0.00%
740,000	EUR	Mylan NV 2.250% 22-Nov-2024	771,088	0.01%
1,242,000	USD	Mylan NV 5.250% 15-Jun-2046	1,136,960	0.01%
830,000	EUR	NN Group NV FRN 13-Jan-2048	970,004	0.01%
331,000	EUR	NN Group NV FRN (Perpetual)*	374,036	0.00%
570,000	USD	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17-Jan-2022	505,834	0.01%
702,000	EUR	RELX Finance BV 0.375% 22-Mar-2021	704,008	0.01%
570,000	EUR	RELX Finance BV 1.000% 22-Mar-2024	577,296	0.01%
1,410,000	EUR	Roche Finance Europe BV 0.500% 27-Feb-2023	1,423,663	0.01%
1,770,000	EUR	Shell International Finance BV 0.375% 15-Feb-2025	1,741,468	0.02%
460,000	EUR	Shell International Finance BV 1.625% 20-Jan-2027	488,646	0.00%
520,000	EUR	Shell International Finance BV 1.250% 12-May-2028	532,844	0.01%
646,000	EUR	Shell International Finance BV 0.750% 15-Aug-2028	624,459	0.01%
3,718,000	USD	Shell International Finance BV 4.125% 11-May-2035	3,383,369	0.03%
881,000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 3.250% 27-May-2025	746,853	0.01%
471,000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV '144A' 6.125% 17-Aug-2026	475,483	0.00%
1,950,000	USD	Telefonica Europe BV 8.250% 15-Sep-2030	2,294,334	0.02%
70,000	EUR	Telefonica Europe BV 5.875% 14-Feb-2033	103,967	0.00%
1,000,000	EUR	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)*	1,077,605	0.01%
1,611,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 0.375% 25-Jul-2020	1,531,505	0.02%
900,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.250% 31-Mar-2023	819,531	0.01%
645,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.125% 15-Oct-2024	558,448	0.01%
490,000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.625% 15-Oct-2028	405,926	0.00%
3,063,000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.150% 01-Oct-2026	2,108,198	0.02%
1,100,000	EUR	Volkswagen International Finance NV 2.000% 14-Jan-2020	1,143,222	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		Netherlands (continued)		
1,000,000	EUR	Volkswagen International Finance NV 0.500% 30-Mar-2021	1,008,203	0.01%
1,100,000	EUR	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30-Mar-2027	1,137,124	0.01%
1,500,000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetual)*	1,696,155	0.02%
1,800,000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetual)*	1,860,750	0.02%
1,100,000	EUR	Volkswagen International Finance NV FRN (Perpetual)*	1,163,833	0.01%
410,000	EUR	Vonovia Finance BV 0.875% 30-Mar-2020	417,009	0.00%
700,000	EUR	Vonovia Finance BV 2.250% 15-Dec-2023	757,386	0.01%
2,300,000	EUR	Vonovia Finance BV FRN (Perpetual)*	2,517,833	0.03%
520,000	EUR	WPC Eurobond BV 2.250% 19-Jul-2024	544,242	0.01%
1,615,000	EUR	Ziggo Bond Co BV 7.125% 15-May-2024	1,781,103	0.02%
		Total for Netherlands	**75,974,884**	**0.76%**
		Norway		
740,000	EUR	DNB Bank ASA FRN 26-Sep-2023	755,762	0.01%
1,250,000	EUR	Nassa Topco AS 2.875% 06-Apr-2024	1,271,975	0.01%
1,050,000	EUR	Silk Bidco AS 7.500% 01-Feb-2022	1,092,704	0.01%
469,000	EUR	Statkraft AS 2.500% 28-Nov-2022	515,160	0.01%
949,000	EUR	Statkraft AS 1.500% 21-Sep-2023	994,759	0.01%
		Total for Norway	**4,630,360**	**0.05%**
		Poland		
940,000	EUR	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 0.750% 25-Jul-2021	952,338	0.01%
		Total for Poland	**952,338**	**0.01%**
		Spain		
800,000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17-Jan-2022	807,223	0.01%
1,100,000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.750% 11-Sep-2022	1,101,106	0.01%
600,000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)*	650,022	0.01%
600,000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)*	633,132	0.01%
1,000,000	EUR	Banco Santander SA 1.375% 09-Feb-2022	1,031,405	0.01%
500,000	EUR	Bankinter SA FRN 06-Apr-2027	516,165	0.01%
400,000	EUR	CaixaBank SA FRN 14-Nov-2023	415,472	0.00%
1,000,000	EUR	CaixaBank SA FRN 15-Feb-2027	1,065,410	0.01%
500,000	EUR	Santander Consumer Finance SA 1.100% 30-Jul-2018	503,783	0.00%
300,000	EUR	Santander Consumer Finance SA 0.750% 03-Apr-2019	302,945	0.00%
800,000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 3.961% 26-Mar-2021	897,722	0.01%
1,100,000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 1.715% 12-Jan-2028	1,117,803	0.01%
300,000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 1.930% 17-Oct-2031	297,153	0.00%
		Total for Spain	**9,339,341**	**0.09%**
		Sweden		
830,000	EUR	Akelius Residential Property AB 3.375% 23-Sep-2020	897,396	0.01%
810,000	EUR	Akelius Residential Property AB 1.500% 23-Jan-2022	833,393	0.01%
1,120,000	EUR	Essity AB 0.625% 28-Mar-2022	1,130,429	0.01%
910,000	EUR	Essity AB 1.125% 27-Mar-2024	924,334	0.01%
800,000	EUR	Intrum Justitia AB 3.125% 15-Jul-2024	806,216	0.01%
750,000	EUR	Nordea Bank AB 1.000% 22-Feb-2023	771,720	0.01%
280,000	EUR	Nordea Bank AB FRN 10-Nov-2025	291,111	0.00%
600,000	EUR	Nordea Bank AB FRN 07-Sep-2026	605,409	0.01%
1,430,000	EUR	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14-Dec-2022	1,483,247	0.01%
839,000	EUR	Svenska Handelsbanken AB FRN 15-Jan-2024	860,697	0.01%
		Total for Sweden	**8,603,952**	**0.09%**
		Switzerland		
1,030,000	EUR	Credit Suisse AG 0.625% 20-Nov-2018	1,037,622	0.01%
600,000	EUR	Credit Suisse AG 0.375% 11-Apr-2019	604,071	0.00%
750,000	EUR	Credit Suisse AG 1.125% 15-Sep-2020	771,486	0.01%
840,000	EUR	Credit Suisse AG 1.375% 31-Jan-2022	876,294	0.01%
926,000	USD	Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)*	842,868	0.01%
1,190,000	EUR	UBS AG 1.250% 03-Sep-2021	1,236,019	0.01%
1,970,000	EUR	UBS AG FRN 12-Feb-2026	2,216,250	0.02%
1,800,000	USD	UBS Group AG FRN (Perpetual)*	1,614,925	0.02%
2,743,000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1.750% 16-Nov-2022	2,908,883	0.03%
1,300,000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1.500% 30-Nov-2024	1,351,908	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		Switzerland (continued)		
1,075,000	USD	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 4.125% 15-Apr-2026	940,569	0.01%
930,000	EUR	UBS Group Funding Switzerland AG 1.250% 01-Sep-2026	939,686	0.01%
2,540,000	EUR	Zuercher Kantonalbank FRN 15-Jun-2027	2,692,654	0.03%
		Total for Switzerland	**18,033,235**	**0.18%**
		United Arab Emirates		
900,000	EUR	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 2.750% 18-Jun-2026	1,001,539	0.01%
		Total for United Arab Emirates	**1,001,539**	**0.01%**
		United Kingdom		
1,480,000	EUR	Annington Funding Plc 1.650% 12-Jul-2024	1,501,430	0.01%
1,144,000	GBP	Arqiva Broadcast Finance Plc 9.500% 31-Mar-2020	1,348,657	0.01%
528,449	GBP	Aspire Defence Finance Plc 4.674% 31-Mar-2040	746,949	0.01%
848,000	EUR	Aviva Plc FRN 03-Jul-2044	959,552	0.01%
631,000	EUR	Babcock International Group Plc 1.750% 06-Oct-2022	657,982	0.01%
300,000	EUR	Barclays Bank Plc 6.000% 14-Jan-2021	346,808	0.00%
546,000	EUR	Barclays Bank Plc 6.625% 30-Mar-2022	670,667	0.01%
1,985,000	USD	Barclays Plc 3.650% 16-Mar-2025	1,656,830	0.02%
1,140,000	EUR	Barclays Plc FRN 07-Feb-2028	1,136,327	0.01%
1,280,000	GBP	Barclays Plc FRN (Perpetual)*	1,610,886	0.02%
600,000	EUR	BP Capital Markets Plc 2.177% 28-Sep-2021	645,263	0.01%
430,000	EUR	BP Capital Markets Plc 1.109% 16-Feb-2023	444,111	0.00%
366,000	EUR	BP Capital Markets Plc 2.213% 25-Sep-2026	400,696	0.00%
250,000	EUR	BP Capital Markets Plc 1.573% 16-Feb-2027	260,201	0.00%
590,000	EUR	Brambles Finance Plc 4.625% 20-Apr-2018	598,363	0.01%
771,000	EUR	British Telecommunications Plc 0.625% 10-Mar-2021	779,662	0.01%
1,610,000	USD	British Telecommunications Plc 9.125% 15-Dec-2030	2,007,383	0.02%
1,476,000	EUR	Coventry Building Society 2.500% 18-Nov-2020	1,574,708	0.02%
400,000	GBP	CYBG Plc FRN 22-Jun-2025	466,815	0.00%
1,180,000	GBP	CYBG Plc FRN 09-Feb-2026	1,420,457	0.01%
400,000	GBP	EI Group Plc 6.875% 15-Feb-2021	504,156	0.00%
407,000	GBP	Eversholt Funding Plc 6.359% 02-Dec-2025	588,190	0.01%
670,000	EUR	Experian Finance Plc 4.750% 04-Feb-2020	735,895	0.01%
630,000	EUR	FCE Bank Plc 1.875% 18-Apr-2019	645,734	0.01%
400,000	EUR	FCE Bank Plc 1.528% 09-Nov-2020	415,795	0.00%
762,000	EUR	FCE Bank Plc 1.875% 24-Jun-2021	801,220	0.01%
400,000	GBP	Firstgroup Plc 8.125% 19-Sep-2018	473,831	0.00%
1,167,000	EUR	G4S International Finance Plc 2.625% 06-Dec-2018	1,195,977	0.01%
800,000	EUR	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 12-Sep-2029	810,580	0.01%
560,000	EUR	HSBC Holdings Plc 1.500% 15-Mar-2022	586,981	0.01%
400,000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN 10-Jan-2024	413,239	0.00%
1,080,000	EUR	HSBC Holdings Plc 0.875% 06-Sep-2024	1,086,367	0.01%
630,000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)*	567,620	0.01%
800,000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)*	886,008	0.01%
2,390,000	USD	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)*	2,101,015	0.02%
1,250,000	EUR	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)*	1,331,388	0.01%
180,000	EUR	Imperial Brands Finance Plc 4.500% 05-Jul-2018	184,307	0.00%
2,687,000	EUR	Imperial Brands Finance Plc 5.000% 02-Dec-2019	2,944,994	0.03%
200,000	EUR	Imperial Brands Finance Plc 2.250% 26-Feb-2021	211,814	0.00%
260,000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 2.750% 24-Jan-2021	298,518	0.00%
1,255,000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive Plc 3.875% 01-Mar-2023	1,470,876	0.01%
455,000	EUR	Jaguar Land Rover Automotive Plc 2.200% 15-Jan-2024	464,737	0.00%
586,000	EUR	Leeds Building Society 2.625% 01-Apr-2021	626,572	0.01%
655,000	EUR	Leeds Building Society 1.375% 05-May-2022	673,802	0.01%
2,300,000	GBP	Lloyds Bank Plc FRN 09-Jul-2025	2,848,009	0.03%
320,000	GBP	Lloyds Bank Plc 6.500% 17-Sep-2040	582,051	0.01%
1,260,000	EUR	Lloyds Banking Group Plc 1.500% 12-Sep-2027	1,267,755	0.01%
221,000	GBP	London & Quadrant Housing Trust Ltd 3.750% 27-Oct-2049	295,688	0.00%
870,000	EUR	Mondi Finance Plc 3.375% 28-Sep-2020	944,494	0.01%
700,000	EUR	Nationwide Building Society FRN 20-Mar-2023	707,213	0.01%
328,000	EUR	Nationwide Building Society 0.625% 19-Apr-2023	327,987	0.00%
857,000	USD	Nationwide Building Society '144A' 3.900% 21-Jul-2025	749,836	0.01%
1,588,000	EUR	Nationwide Building Society FRN 25-Jul-2029	1,614,369	0.02%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		United Kingdom (continued)		
1,549,000	EUR	NGG Finance Plc FRN 18-Jun-2076	1,684,692	0.02%
925,000	EUR	Nomad Foods Bondco Plc 3.250% 15-May-2024	953,028	0.01%
325,000	EUR	Rentokil Initial Plc 3.250% 07-Oct-2021	357,557	0.00%
516,000	USD	Rio Tinto Finance USA Plc 4.750% 22-Mar-2042	497,468	0.00%
330,000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 08-Mar-2023	346,980	0.00%
2,600,000	EUR	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 25-Mar-2024	2,685,358	0.03%
509,861	USD	Royal Bank of Scotland Group Plc 4.800% 05-Apr-2026	457,125	0.00%
1,200,000	USD	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)[‡]	1,129,985	0.01%
600,000	EUR	Royal Bank of Scotland Plc 5.375% 30-Sep-2019	656,784	0.01%
850,000	EUR	Santander UK Group Holdings Plc 1.125% 08-Sep-2023	860,451	0.01%
1,460,000	GBP	Santander UK Group Holdings Plc FRN (Perpetual)[‡]	1,815,439	0.02%
500,000	EUR	Santander UK Plc 2.000% 14-Jan-2019	511,119	0.01%
330,000	EUR	Santander UK Plc 2.625% 16-Jul-2020	351,101	0.00%
688,000	USD	Santander UK Plc 4.000% 13-Mar-2024	605,711	0.01%
514,000	GBP	Santander UK Plc 3.875% 15-Oct-2029	677,599	0.01%
1,163,000	USD	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.250% 15-Feb-2026	1,062,399	0.01%
1,950,000	GBP	TalkTalk Telecom Group Plc 5.375% 15-Jan-2022	2,146,922	0.02%
267,000	EUR	Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.375% 01-Jul-2019	271,949	0.00%
100,000	EUR	Tesco Plc 3.375% 02-Nov-2018	102,695	0.00%
678,174	GBP	Tesco Property Finance 2 Plc 6.052% 13-Oct-2039	918,715	0.01%
1,210,000	EUR	Thomas Cook Finance 2 Plc 3.875% 15-Jul-2023	1,234,938	0.01%
3,413,000	USD	Vedanta Resources Plc '144A' 6.375% 30-Jul-2022	2,975,406	0.03%
1,100,000	USD	Virgin Media Finance Plc '144A' 6.000% 15-Oct-2024	945,200	0.01%
870,000	EUR	Virgin Media Finance Plc 4.500% 15-Jan-2025	908,062	0.01%
625,500	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 5.500% 15-Jan-2025	733,715	0.01%
725,000	GBP	Virgin Media Secured Finance Plc 6.000% 15-Jan-2025 (Step-up coupon)	938,791	0.01%
1,630,000	EUR	Vodafone Group Plc 0.375% 22-Nov-2021	1,632,200	0.02%
1,290,000	EUR	Vodafone Group Plc 1.600% 29-Jul-2031	1,218,314	0.01%
100,000	EUR	Vodafone Group Plc 2.750% 01-Dec-2034	102,270	0.00%
857,000	USD	WPP Finance 2010 5.625% 15-Nov-2043	829,991	0.01%
520,000	EUR	Yorkshire Building Society 2.125% 18-Mar-2019	533,931	0.01%
		Total for United Kingdom	**78,736,660**	**0.79%**
		United States		
1,444,000	USD	21st Century Fox America Inc 4.750% 15-Sep-2044	1,380,093	0.01%
2,424,000	USD	Abbott Laboratories 4.900% 30-Nov-2046	2,332,049	0.02%
800,000	EUR	AbbVie Inc 1.375% 17-May-2024	817,540	0.01%
846,000	USD	Activision Blizzard Inc 4.500% 15-Jun-2047	742,971	0.01%
289,000	USD	Advanced Micro Devices Inc 7.000% 01-Jul-2024	251,042	0.00%
2,446,000	USD	Airxcel Inc '144A' 8.500% 15-Feb-2022	2,168,099	0.02%
2,221,000	USD	Allison Transmission Inc '144A' 4.750% 01-Oct-2027	1,869,071	0.02%
1,445,000	USD	Ally Financial Inc 3.600% 21-May-2018	1,210,608	0.01%
4,560,000	USD	Ally Financial Inc 5.750% 20-Nov-2025	4,141,777	0.04%
2,000,000	USD	Altice US Finance I Corp '144A' 5.375% 15-Jul-2023	1,716,459	0.02%
1,522,000	USD	Altice US Finance I Corp '144A' 5.500% 15-May-2026	1,296,703	0.01%
1,631,000	USD	Altria Group Inc 5.375% 31-Jan-2044	1,659,708	0.02%
2,131,117	USD	American Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.625% 15-Jan-2021	1,850,856	0.02%
1,038,598	USD	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.600% 22-Sep-2027	883,991	0.01%
960,000	EUR	American International Group Inc 1.875% 21-Jun-2027	982,814	0.01%
2,339,000	USD	American International Group Inc 4.500% 16-Jul-2044	2,104,914	0.02%
150,000	EUR	American International Group Inc FRN 15-Mar-2067	141,938	0.00%
878,000	USD	Amgen Inc 3.125% 01-May-2025	735,611	0.01%
467,000	USD	Amgen Inc 4.663% 15-Jun-2051	436,501	0.00%
3,462,000	USD	Anadarko Petroleum Corp 6.450% 15-Sep-2036	3,541,442	0.04%
1,265,000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.700% 01-Feb-2036	1,181,401	0.01%
1,932,000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.900% 01-Feb-2046	1,869,380	0.02%
2,874,000	USD	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.950% 15-Jan-2042	2,779,237	0.03%
1,272,000	USD	Anthem Inc 3.500% 15-Aug-2024	1,082,091	0.01%
554,000	USD	Apple Inc 2.900% 12-Sep-2027	456,996	0.00%
1,237,000	USD	Apple Inc 4.500% 23-Feb-2036	1,180,979	0.01%
1,251,000	USD	Apple Inc 4.250% 09-Feb-2047	1,159,638	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		United States (continued)		
913,000	USD	Arconic Inc 5.125% 01-Oct-2024	815,331	0.01%
3,144,000	USD	Arconic Inc 5.900% 01-Feb-2027	2,959,100	0.03%
2,372,000	USD	Asbury Automotive Group Inc 6.000% 15-Dec-2024	2,062,930	0.02%
2,336,000	USD	Ashland LLC 4.750% 15-Aug-2022	2,038,929	0.02%
600,000	EUR	AT&T Inc 2.650% 17-Dec-2021	650,772	0.01%
1,080,000	EUR	AT&T Inc 1.450% 01-Jun-2022	1,123,837	0.01%
500,000	EUR	AT&T Inc 2.500% 15-Mar-2023	544,064	0.01%
1,100,000	EUR	AT&T Inc 2.750% 19-May-2023	1,216,661	0.01%
180,000	EUR	AT&T Inc 2.400% 15-Mar-2024	194,650	0.00%
1,728,000	USD	AT&T Inc 3.400% 15-May-2025	1,417,560	0.01%
770,000	EUR	AT&T Inc 1.800% 04-Sep-2026	778,671	0.01%
340,000	EUR	AT&T Inc 3.550% 17-Dec-2032	382,180	0.00%
520,000	EUR	AT&T Inc 2.450% 15-Mar-2035	498,013	0.00%
620,000	EUR	AT&T Inc 3.150% 04-Sep-2036	636,748	0.01%
1,862,000	USD	AT&T Inc 5.150% 15-Mar-2042	1,613,880	0.02%
324,000	USD	AT&T Inc 4.800% 15-Jun-2044	267,724	0.00%
1,624,000	USD	AT&T Inc 4.750% 15-May-2046	1,327,021	0.01%
888,000	USD	AT&T Inc 5.700% 01-Mar-2057	814,914	0.01%
2,015,000	USD	Avantor Inc '144A' 6.000% 01-Oct-2024	1,685,206	0.02%
2,057,000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 5.125% 01-Jun-2022	1,746,073	0.02%
2,062,000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.500% 01-Apr-2023	1,769,670	0.02%
200,000	EUR	Bank of America Corp 2.500% 27-Jul-2020	212,447	0.00%
3,600,000	EUR	Bank of America Corp FRN 07-Feb-2022	3,655,116	0.04%
1,290,000	EUR	Bank of America Corp 1.625% 14-Sep-2022	1,359,667	0.01%
1,820,000	EUR	Bank of America Corp 0.750% 26-Jul-2023	1,829,167	0.02%
1,108,000	USD	Bank of America Corp 4.450% 03-Mar-2026	987,139	0.01%
1,139,000	EUR	Bank of America Corp FRN 04-May-2027	1,189,267	0.01%
1,013,000	USD	Bank of America Corp 7.750% 14-May-2038	1,267,775	0.01%
1,628,000	USD	Bank of America Corp 5.875% 07-Feb-2042	1,798,317	0.02%
4,367,000	USD	Bank of America Corp FRN (Perpetual)*	4,135,156	0.04%
930,000	EUR	BAT Capital Corp 1.125% 16-Nov-2023	944,982	0.01%
2,476,000	USD	Baxalta Inc 5.250% 23-Jun-2045	2,411,101	0.02%
1,386,000	USD	Berry Global Inc 5.500% 15-May-2022	1,189,506	0.01%
1,850,000	USD	Berry Global Inc 6.000% 15-Oct-2022	1,622,450	0.02%
1,113,000	USD	Block Communications Inc '144A' 6.875% 15-Feb-2025	974,941	0.01%
200,000	EUR	BMW US Capital LLC 1.125% 18-Sep-2021	207,232	0.00%
236,000	USD	Boeing Co 5.875% 15-Feb-2040	262,455	0.00%
828,000	USD	Brighthouse Financial Inc '144A' 4.700% 22-Jun-2047	705,737	0.01%
1,589,000	USD	Broadridge Financial Solutions Inc 3.400% 27-Jun-2026	1,315,062	0.01%
462,000	USD	Builders FirstSource Inc '144A' 5.625% 01-Sep-2024	402,553	0.00%
2,773,000	USD	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.150% 01-Apr-2045	2,513,733	0.03%
3,069,000	USD	BWAY Holding Co '144A' 5.500% 15-Apr-2024	2,675,512	0.03%
595,000	USD	CB Escrow Corp '144A' 8.000% 15-Oct-2025	506,303	0.00%
3,157,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 01-Apr-2024	2,752,229	0.03%
1,557,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.500% 01-May-2026	1,334,640	0.01%
2,626,000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 01-May-2027	2,261,926	0.02%
1,262,000	USD	Celgene Corp 5.000% 15-Aug-2045	1,196,305	0.01%
780,000	USD	CEMEX Finance LLC '144A' 6.000% 01-Apr-2024	690,502	0.01%
3,166,000	USD	Century Communities Inc 5.875% 15-Jul-2025	2,661,029	0.03%
1,309,000	USD	CenturyLink Inc 5.625% 01-Apr-2020	1,104,312	0.01%
877,000	USD	CenturyLink Inc 6.750% 01-Dec-2023	718,829	0.01%
380,000	USD	CenturyLink Inc 7.500% 01-Apr-2024	317,013	0.00%
200,000	USD	CenturyLink Inc 6.875% 15-Jan-2028	151,833	0.00%
678,000	USD	CenturyLink Inc 7.600% 15-Sep-2039	489,260	0.00%
1,483,000	USD	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.750% 01-Mar-2025	1,243,371	0.01%
3,219,000	USD	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23-Oct-2035	3,135,331	0.03%
1,028,000	USD	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23-Oct-2045	1,015,745	0.01%
1,595,000	USD	Chemours Co 7.000% 15-May-2025	1,453,703	0.01%
3,790,000	USD	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7.000% 30-Jun-2024	3,604,440	0.04%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)

Bonds and Other Debt Securities (continued)

		United States (continued)		
1,128,000	USD	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31-Mar-2025	1,021,604	0.01%
2,072,000	USD	Cheniere Energy Partners LP '144A' 5.250% 01-Oct-2025	1,763,127	0.02%
560,000	USD	Chubb INA Holdings Inc 4.350% 03-Nov-2045	528,495	0.01%
2,456,081	USD	Cincinnati Bell Inc '144A' 7.000% 15-Jul-2024	2,038,729	0.02%
3,489,000	USD	CIT Group Inc 5.000% 15-Aug-2022	3,099,876	0.03%
688,000	USD	CIT Group Inc 5.000% 01-Aug-2023	614,138	0.01%
847,000	EUR	Citigroup Inc FRN 10-Feb-2019	848,902	0.01%
815,000	EUR	Citigroup Inc 7.375% 04-Sep-2019	917,054	0.01%
1,400,000	EUR	Citigroup Inc 1.375% 27-Oct-2021	1,459,432	0.01%
1,500,000	EUR	Citigroup Inc 0.750% 26-Oct-2023	1,504,610	0.02%
465,000	EUR	Citigroup Inc 1.750% 28-Jan-2025	489,384	0.00%
1,029,000	USD	Citigroup Inc 5.500% 13-Sep-2025	967,291	0.01%
887,000	USD	Citigroup Inc 4.450% 29-Sep-2027	782,994	0.01%
613,000	USD	Citigroup Inc 8.125% 15-Jul-2039	818,682	0.01%
441,000	USD	Citigroup Inc 5.875% 30-Jan-2042	484,545	0.00%
4,143,000	USD	Citigroup Inc FRN (Perpetual)*	3,680,936	0.04%
990,000	USD	Comcast Corp 4.200% 15-Aug-2034	882,425	0.01%
2,578,000	USD	Comcast Corp 4.750% 01-Mar-2044	2,466,175	0.02%
467,000	USD	Commonwealth Edison Co 4.350% 15-Nov-2045	437,741	0.00%
692,000	USD	Commonwealth Edison Co 3.650% 15-Jun-2046	583,062	0.01%
2,359,000	USD	CommScope Technologies LLC '144A' 6.000% 15-Jun-2025	2,110,663	0.02%
2,648,000	USD	Conduent Finance Inc / Conduent Business Services LLC '144A' 10.500% 15-Dec-2024	2,590,148	0.03%
3,736,000	USD	Consolidated Communications Inc 6.500% 01-Oct-2022	2,812,858	0.03%
3,966,000	USD	Continental Resources Inc/OK 4.500% 15-Apr-2023	3,383,060	0.03%
3,170,000	USD	Continental Resources Inc/OK '144A' 4.375% 15-Jan-2028	2,614,806	0.03%
1,594,000	USD	Cornerstone Chemical Co '144A' 6.750% 15-Aug-2024	1,329,787	0.01%
2,478,000	USD	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.250% 01-Apr-2023	2,160,286	0.02%
441,000	USD	CRH America Inc '144A' 3.875% 18-May-2025	384,115	0.00%
810,000	USD	CRH America Inc '144A' 5.125% 18-May-2045	789,009	0.01%
1,963,000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 10.125% 15-Jan-2023	1,850,514	0.02%
3,694,000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15-Oct-2025	3,671,077	0.04%
2,370,000	USD	CSC Holdings LLC '144A' 6.625% 15-Oct-2025	2,145,180	0.02%
2,515,000	USD	CVS Health Corp 5.125% 20-Jul-2045	2,408,218	0.02%
693,000	USD	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp (Coupon 15-Mar-2018) '144A' 5.000% 15-Mar-2024	601,257	0.01%
2,497,000	USD	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp (Coupon 15-Sep-2018) '144A' 5.000% 15-Mar-2024	2,166,435	0.02%
1,772,000	USD	Daimler Finance North America LLC 8.500% 18-Jan-2031	2,231,935	0.02%
345,000	USD	Devon Energy Corp 4.750% 15-May-2042	305,191	0.00%
3,590,000	USD	DISH DBS Corp 6.750% 01-Jun-2021	3,159,662	0.03%
2,739,000	USD	Dollar Tree Inc 5.250% 01-Mar-2020	2,325,956	0.02%
1,775,000	USD	Dollar Tree Inc 5.750% 01-Mar-2023	1,553,899	0.02%
755,000	USD	Dominion Energy Inc 7.000% 15-Jun-2038	870,914	0.01%
823,000	USD	Dominion Energy Inc 4.050% 15-Sep-2042	707,591	0.01%
1,440,000	USD	Dow Chemical Co 4.625% 01-Oct-2044	1,315,247	0.01%
819,000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc '144A' 4.500% 15-Nov-2045	735,305	0.01%
1,296,000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc 4.420% 15-Dec-2046	1,137,874	0.01%
1,368,000	USD	Duke Energy Carolinas LLC 6.450% 15-Oct-2032	1,516,513	0.02%
717,000	USD	Duke Energy Progress LLC 3.250% 15-Aug-2025	610,331	0.01%
3,154,000	USD	Duke Energy Progress LLC 4.200% 15-Aug-2045	2,901,632	0.03%
792,000	USD	Dynegy Inc 7.375% 01-Nov-2022	700,233	0.01%
1,067,000	USD	Dynegy Inc 7.625% 01-Nov-2024	961,903	0.01%
1,537,000	USD	Eastman Chemical Co 4.650% 15-Oct-2044	1,400,795	0.01%
296,000	USD	Electronic Arts Inc 4.800% 01-Mar-2026	270,886	0.00%
376,000	USD	Eli Lilly & Co 2.750% 01-Jun-2025	314,406	0.00%
520,000	EUR	Eli Lilly & Co 1.625% 02-Jun-2026	548,764	0.01%
1,283,000	USD	EMD Finance LLC '144A' 3.250% 19-Mar-2025	1,076,634	0.01%
1,576,000	USD	EMI Music Publishing Group North America Holdings Inc '144A' 7.625% 15-Jun-2024	1,449,534	0.01%
822,000	USD	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.500% 30-Jan-2026	699,465	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		United States (continued)		
598,000	USD	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.750% 30-Jan-2028	510,727	0.00%
2,321,000	USD	Energy Transfer Equity LP 7.500% 15-Oct-2020	2,134,752	0.02%
973,000	USD	Energy Transfer Equity LP 5.875% 15-Jan-2024	856,365	0.01%
50,000	USD	Energy Transfer LP 2.500% 15-Jun-2018	41,793	0.00%
5,334,000	USD	Energy Transfer LP 6.125% 15-Dec-2045	4,838,584	0.05%
2,356,000	USD	Enterprise Products Operating LLC 4.900% 15-May-2046	2,168,840	0.02%
255,000	USD	Envision Healthcare Corp 5.625% 15-Jul-2022	215,924	0.00%
1,222,000	USD	Envision Healthcare Corp '144A' 6.250% 01-Dec-2024	1,060,225	0.01%
212,000	USD	EOG Resources Inc 3.150% 01-Apr-2025	176,237	0.00%
202,000	USD	EOG Resources Inc 4.150% 15-Jan-2026	179,393	0.00%
1,034,000	USD	EOG Resources Inc 3.900% 01-Apr-2035	881,479	0.01%
620,000	EUR	Equinix Inc 2.875% 01-Oct-2025	625,645	0.01%
1,897,000	USD	Equinix Inc 5.875% 15-Jan-2026	1,705,212	0.02%
2,793,000	USD	ESH Hospitality Inc '144A' 5.250% 01-May-2025	2,359,172	0.02%
900,000	USD	Exelon Corp 3.950% 15-Jun-2025	783,003	0.01%
268,000	USD	Exelon Corp 4.950% 15-Jun-2035	255,248	0.00%
2,261,000	USD	Exelon Corp 5.100% 15-Jun-2045	2,229,728	0.02%
1,303,000	USD	Exxon Mobil Corp 3.567% 06-Mar-2045	1,098,381	0.01%
798,000	USD	Exxon Mobil Corp 4.114% 01-Mar-2046	745,051	0.01%
912,000	USD	FedEx Corp 4.750% 15-Nov-2045	853,271	0.01%
5,348,000	USD	First Data Corp '144A' 7.000% 01-Dec-2023	4,729,236	0.05%
98,000	USD	Florida Power & Light Co 5.960% 01-Apr-2039	111,009	0.00%
1,784,000	USD	Florida Power & Light Co 5.690% 01-Mar-2040	1,976,061	0.02%
2,432,000	USD	Ford Motor Co 4.750% 15-Jan-2043	2,060,438	0.02%
1,324,000	USD	Fortive Corp 4.300% 15-Jun-2046	1,181,079	0.01%
1,583,000	USD	Freeport-McMoRan Inc 4.550% 14-Nov-2024	1,350,324	0.01%
1,490,000	USD	Frontier Communications Corp 8.500% 15-Apr-2020	1,048,243	0.01%
1,220,000	USD	Frontier Communications Corp 6.250% 15-Sep-2021	725,168	0.01%
2,897,000	USD	Frontier Communications Corp 10.500% 15-Sep-2022	1,840,134	0.02%
1,802,000	EUR	General Electric Co 1.250% 26-May-2023	1,863,652	0.02%
1,500,000	EUR	General Electric Co 0.875% 17-May-2025	1,496,775	0.02%
570,000	EUR	General Electric Co 1.500% 17-May-2029	572,157	0.01%
700,000	EUR	General Electric Co 2.125% 17-May-2037	696,183	0.01%
2,076,000	USD	General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)*	1,787,885	0.02%
98,000	USD	Georgia-Pacific LLC '144A' 3.600% 01-Mar-2025	83,988	0.00%
2,047,000	USD	Georgia-Pacific LLC 7.750% 15-Nov-2029	2,399,113	0.02%
1,189,000	USD	Gilead Sciences Inc 4.500% 01-Feb-2045	1,102,366	0.01%
637,000	USD	GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15-May-2038	750,869	0.01%
3,017,000	USD	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15-Apr-2026	2,705,686	0.03%
1,524,000	USD	Halliburton Co 3.800% 15-Nov-2025	1,321,598	0.01%
710,000	USD	Halliburton Co 5.000% 15-Nov-2045	675,225	0.01%
3,272,000	USD	Harland Clarke Holdings Corp '144A' 8.375% 15-Aug-2022	2,859,309	0.03%
6,732,000	USD	HCA Inc 4.750% 01-May-2023	5,826,744	0.06%
1,522,000	USD	HCA Inc 5.500% 15-Jun-2047	1,271,308	0.01%
2,824,000	USD	HCA Inc 7.500% 15-Nov-2095	2,420,696	0.02%
3,818,000	USD	HealthSouth Corp 5.750% 01-Nov-2024	3,268,758	0.03%
2,248,000	USD	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.250% 01-Sep-2024	1,898,825	0.02%
2,138,000	USD	Home Depot Inc 4.400% 15-Mar-2045	2,019,741	0.02%
1,150,000	USD	Home Depot Inc 4.250% 01-Apr-2046	1,071,357	0.01%
833,000	USD	Host Hotels & Resorts LP 4.000% 15-Jun-2025	710,303	0.01%
1,502,000	USD	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.250% 01-Feb-2022	1,290,627	0.01%
1,932,000	USD	International Paper Co 5.150% 15-May-2046	1,869,277	0.02%
2,828,000	USD	Interval Acquisition Corp 5.625% 15-Apr-2023	2,465,411	0.02%
3,334,000	USD	j2 Cloud Services LLC / j2 Global Co-Obligor Inc '144A' 6.000% 15-Jul-2025	2,941,302	0.03%
3,065,000	USD	JM Smucker Co 4.375% 15-Mar-2045	2,715,375	0.03%
1,952,000	USD	Johnson & Johnson 4.500% 05-Dec-2043	1,901,899	0.02%
1,951,000	USD	Johnson & Johnson 3.700% 01-Mar-2046	1,715,354	0.02%
500,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-Apr-2021	540,878	0.01%
2,250,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1.375% 16-Sep-2021	2,345,734	0.02%
600,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1.500% 26-Oct-2022	630,637	0.01%
6,230,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 0.625% 25-Jan-2024	6,196,441	0.06%
640,000	EUR	JPMorgan Chase & Co 1.500% 27-Jan-2025	666,144	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		United States (continued)		
1,603,000	USD	JPMorgan Chase & Co 6.400% 15-May-2038	1,839,974	0.02%
1,828,000	USD	JPMorgan Chase & Co 5.625% 16-Aug-2043	1,896,073	0.02%
839,000	USD	Kansas City Southern 4.950% 15-Aug-2045	799,106	0.01%
320,000	USD	Kilroy Realty LP 4.375% 01-Oct-2025	280,118	0.00%
589,000	USD	Kilroy Realty LP 4.250% 15-Aug-2029	508,484	0.01%
719,000	EUR	Kinder Morgan Inc 1.500% 16-Mar-2022	745,560	0.01%
1,378,000	USD	Kinder Morgan Inc 4.300% 01-Jun-2025	1,197,692	0.01%
1,950,000	USD	Lennar Corp '144A' 2.950% 29-Nov-2020	1,622,711	0.02%
2,016,000	USD	Lennar Corp '144A' 4.750% 29-Nov-2027	1,740,366	0.02%
3,801,000	USD	Lockheed Martin Corp 4.090% 15-Sep-2052	3,312,917	0.03%
520,000	USD	Lowe's Cos Inc 3.700% 15-Apr-2046	435,549	0.00%
1,835,000	USD	M/I Homes Inc 5.625% 01-Aug-2025	1,561,334	0.02%
574,000	USD	Marriott International Inc/MD 3.750% 01-Oct-2025	492,157	0.00%
732,000	USD	McDonald's Corp 3.375% 26-May-2025	629,962	0.01%
911,000	USD	McDonald's Corp 4.875% 09-Dec-2045	881,738	0.01%
2,974,000	USD	MDC Holdings Inc 6.000% 15-Jan-2043	2,437,627	0.02%
556,000	USD	Medtronic Inc 3.500% 15-Mar-2025	480,957	0.00%
1,178,000	USD	Medtronic Inc 4.375% 15-Mar-2035	1,107,807	0.01%
453,000	USD	Medtronic Inc 4.625% 15-Mar-2045	440,259	0.00%
2,313,000	USD	Mercer International Inc 7.750% 01-Dec-2022	2,045,868	0.02%
808,000	USD	Mercer International Inc 6.500% 01-Feb-2024	719,570	0.01%
458,000	USD	Mercer International Inc '144A' 5.500% 15-Jan-2026	388,885	0.00%
780,000	EUR	Merck & Co Inc 1.875% 15-Oct-2026	842,322	0.01%
2,434,000	USD	Merck & Co Inc 4.150% 18-May-2043	2,270,346	0.02%
1,610,000	USD	MetLife Inc 5.875% 06-Feb-2041	1,746,087	0.02%
871,000	USD	MetLife Inc 4.600% 13-May-2046	828,778	0.01%
1,390,000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 30-Sep-2019	1,451,957	0.01%
200,000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 1.250% 17-Sep-2021	207,213	0.00%
1,380,000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 0.875% 20-Jan-2022	1,407,806	0.01%
240,000	EUR	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11-Jan-2023	262,000	0.00%
2,449,000	USD	MGM Resorts International 6.000% 15-Mar-2023	2,216,727	0.02%
1,754,000	USD	Microsemi Corp '144A' 9.125% 15-Apr-2023	1,649,832	0.02%
2,936,000	USD	Microsoft Corp 3.750% 12-Feb-2045	2,564,692	0.03%
383,000	USD	Microsoft Corp 4.450% 03-Nov-2045	374,478	0.00%
1,185,000	USD	Molex Electronic Technologies LLC '144A' 3.900% 15-Apr-2025	1,008,206	0.01%
802,000	EUR	Molson Coors Brewing Co 1.250% 15-Jul-2024	808,941	0.01%
2,295,000	USD	Molson Coors Brewing Co 4.200% 15-Jul-2046	1,954,812	0.02%
1,702,000	USD	Monongahela Power Co '144A' 5.400% 15-Dec-2043	1,770,291	0.02%
600,000	EUR	Morgan Stanley 5.375% 10-Aug-2020	682,529	0.01%
100,000	EUR	Morgan Stanley 2.375% 31-Mar-2021	107,003	0.00%
500,000	EUR	Morgan Stanley 1.875% 30-Mar-2023	530,680	0.01%
1,160,000	EUR	Morgan Stanley 1.750% 30-Jan-2025	1,213,261	0.01%
1,844,000	USD	Morgan Stanley 4.350% 08-Sep-2026	1,612,351	0.02%
1,600,000	EUR	Morgan Stanley 1.375% 27-Oct-2026	1,604,184	0.02%
1,430,000	EUR	Morgan Stanley 1.875% 27-Apr-2027	1,482,478	0.01%
3,435,000	USD	Morgan Stanley 4.375% 22-Jan-2047	3,141,018	0.03%
4,697,000	USD	Morgan Stanley FRN (Perpetual)*	4,084,984	0.04%
1,720,000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.000% 19-Aug-2022	1,905,880	0.02%
470,000	EUR	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.325% 24-Mar-2025	497,265	0.00%
259,000	USD	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.250% 01-Aug-2026	225,793	0.00%
2,565,000	USD	Multi-Color Corp '144A' 4.875% 01-Nov-2025	2,153,213	0.02%
800,000	EUR	National Grid North America Inc 1.000% 12-Jul-2024	807,800	0.01%
2,090,000	USD	Navient Corp 4.875% 17-Jun-2019	1,777,398	0.02%
1,416,000	USD	Navient Corp 6.625% 26-Jul-2021	1,250,692	0.01%
1,308,000	USD	Netflix Inc 5.750% 01-Mar-2024	1,163,484	0.01%
860,000	EUR	Netflix Inc 3.625% 15-May-2027	869,735	0.01%
797,000	USD	Newell Brands Inc 5.500% 01-Apr-2046	795,352	0.01%
1,315,000	USD	Noble Energy Inc 5.250% 15-Nov-2043	1,216,643	0.01%
529,000	USD	Noble Energy Inc 5.050% 15-Nov-2044	473,393	0.00%
2,093,000	USD	Novelis Corp '144A' 6.250% 15-Aug-2024	1,824,649	0.02%
618,000	USD	Novelis Corp '144A' 5.875% 30-Sep-2026	527,164	0.01%
1,843,000	USD	NRG Energy Inc 7.250% 15-May-2026	1,679,734	0.02%
1,596,000	USD	NRG Energy Inc 6.625% 15-Jan-2027	1,414,671	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)

Bonds and Other Debt Securities (continued)

		United States (continued)		
388,000	USD	NRG Energy Inc '144A' 5.750% 15-Jan-2028	326,924	0.00%
1,825,000	USD	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-Mar-2022	1,566,269	0.02%
3,021,000	USD	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-Jan-2023	2,586,411	0.03%
1,946,000	USD	Occidental Petroleum Corp 3.500% 15-Jun-2025	1,680,430	0.02%
585,000	USD	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.250% 30-Sep-2040	609,346	0.01%
299,000	USD	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.300% 01-Jun-2042	314,234	0.00%
1,412,000	USD	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.750% 01-Apr-2045	1,217,091	0.01%
346,000	USD	Oracle Corp 2.650% 15-Jul-2026	281,268	0.00%
1,639,000	USD	Oracle Corp 4.300% 08-Jul-2034	1,519,509	0.02%
1,063,000	USD	Oracle Corp 3.900% 15-May-2035	939,334	0.01%
1,145,000	USD	Oracle Corp 4.000% 15-Jul-2046	1,014,598	0.01%
999,000	USD	Owens-Brockway Glass Container Inc '144A' 5.875% 15-Aug-2023	897,479	0.01%
2,318,000	USD	Pacific Gas & Electric Co 4.300% 15-Mar-2045	2,020,478	0.02%
874,000	USD	Pacific Gas & Electric Co 4.250% 15-Mar-2046	765,204	0.01%
2,360,000	USD	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15-Jan-2025	1,998,351	0.02%
588,000	USD	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15-Oct-2027	502,800	0.00%
2,508,000	USD	PDC Energy Inc 6.125% 15-Sep-2024	2,175,978	0.02%
830,000	EUR	PepsiCo Inc 0.875% 18-Jul-2028	804,292	0.01%
1,204,000	USD	PepsiCo Inc 4.600% 17-Jul-2045	1,166,586	0.01%
1,155,000	USD	PepsiCo Inc 4.450% 14-Apr-2046	1,094,847	0.01%
800,000	EUR	Philip Morris International Inc 1.875% 03-Mar-2021	841,744	0.01%
170,000	EUR	Philip Morris International Inc 2.750% 19-Mar-2025	190,951	0.00%
750,000	EUR	Philip Morris International Inc 2.875% 03-Mar-2026	851,988	0.01%
140,000	EUR	Philip Morris International Inc 3.125% 03-Jun-2033	166,770	0.00%
765,000	USD	Philip Morris International Inc 6.375% 16-May-2038	863,618	0.01%
480,000	USD	Philip Morris International Inc 4.125% 04-Mar-2043	412,429	0.00%
2,359,000	USD	Post Holdings Inc '144A' 5.000% 15-Aug-2026	1,948,304	0.02%
461,000	USD	Post Holdings Inc '144A' 5.750% 01-Mar-2027	392,279	0.00%
700,000	EUR	Praxair Inc 1.200% 12-Feb-2024	727,965	0.01%
820,000	EUR	Praxair Inc 1.625% 01-Dec-2025	871,918	0.01%
750,000	EUR	Prologis LP 3.000% 18-Jan-2022	823,699	0.01%
1,234,000	USD	Prudential Financial Inc 4.600% 15-May-2044	1,170,681	0.01%
962,000	USD	Prudential Financial Inc 3.935% 07-Dec-2049	819,976	0.01%
1,445,000	USD	PulteGroup Inc 5.500% 01-Mar-2026	1,315,485	0.01%
1,111,000	USD	PulteGroup Inc 5.000% 15-Jan-2027	972,030	0.01%
2,015,000	EUR	Quintiles IMS Inc 3.250% 15-Mar-2025	2,083,359	0.02%
650,000	EUR	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 8.500% 15-Jan-2021	667,940	0.01%
1,300,000	EUR	RELX Capital Inc 1.300% 12-May-2025	1,330,680	0.01%
2,034,000	USD	Reynolds American Inc 5.850% 15-Aug-2045	2,122,041	0.02%
2,005,000	USD	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15-Jul-2023	1,733,296	0.02%
345,000	USD	Roche Holdings Inc '144A' 3.000% 10-Nov-2025	289,823	0.00%
928,000	USD	Roche Holdings Inc '144A' 2.625% 15-May-2026	754,292	0.01%
1,530,000	USD	Roche Holdings Inc '144A' 4.000% 28-Nov-2044	1,368,908	0.01%
1,347,000	USD	Rowan Cos Inc 7.375% 15-Jun-2025	1,149,012	0.01%
1,899,000	USD	S&P Global Inc 4.400% 15-Feb-2026	1,713,452	0.02%
900,000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.200% 15-Mar-2028	759,853	0.01%
1,939,000	USD	Schlumberger Holdings Corp '144A' 4.000% 21-Dec-2025	1,700,218	0.02%
3,342,000	USD	Service Corp International 5.375% 15-May-2024	2,948,360	0.03%
945,000	USD	Simon Property Group LP 4.250% 01-Oct-2044	822,595	0.01%
2,903,000	USD	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15-Apr-2025	2,536,850	0.03%
1,928,000	USD	SM Energy Co 6.750% 15-Sep-2026	1,664,720	0.02%
970,000	USD	Southern Co 4.400% 01-Jul-2046	863,155	0.01%
813,000	USD	Southern Copper Corp 5.875% 23-Apr-2045	820,570	0.01%
950,000	EUR	Southern Power Co 1.850% 20-Jun-2026	989,313	0.01%
6,004,000	USD	Sprint Communications Inc 6.000% 15-Nov-2022	5,013,516	0.05%
5,738,000	USD	Sprint Corp 7.250% 15-Sep-2021	5,080,096	0.05%
1,072,000	USD	Sprint Corp 7.625% 15-Feb-2025	939,026	0.01%
2,024,209	USD	Standard Industries Inc '144A' 5.500% 15-Feb-2023	1,764,677	0.02%
3,480,000	USD	Staples Inc '144A' 8.500% 15-Sep-2025	2,692,693	0.03%
2,100,000	USD	Starwood Property Trust Inc '144A' 4.750% 15-Mar-2025	1,743,681	0.02%
1,510,000	USD	Steel Dynamics Inc '144A' 4.125% 15-Sep-2025	1,272,307	0.01%
1,494,000	USD	Steel Dynamics Inc 5.000% 15-Dec-2026	1,321,144	0.01%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率

Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)

Bonds and Other Debt Securities (continued)

		United States (continued)		
2,233,000	USD	Stryker Corp 4.625% 15-Mar-2046	2,118,829	0.02%
988,000	USD	Swiss Re Treasury US Corp '144A' 4.250% 06-Dec-2042	857,006	0.01%
2,949,000	USD	Symantec Corp '144A' 5.000% 15-Apr-2025	2,564,747	0.03%
1,693,000	USD	Target Corp 4.000% 01-Jul-2042	1,461,149	0.01%
1,443,000	USD	Tenet Healthcare Corp 4.500% 01-Apr-2021	1,221,873	0.01%
949,000	USD	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15-Jul-2024	772,896	0.01%
1,576,000	USD	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 01-May-2025	1,298,730	0.01%
1,957,000	USD	Tennant Co '144A' 5.625% 01-May-2025	1,722,412	0.02%
350,000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 1.500% 01-Dec-2020	362,371	0.00%
850,000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 0.750% 12-Sep-2024	831,856	0.01%
920,000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 1.400% 23-Jan-2026	923,353	0.01%
490,000	EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24-Jul-2037	498,382	0.01%
637,000	USD	Time Warner Inc 3.600% 15-Jul-2025	532,729	0.01%
469,000	USD	Time Warner Inc 5.375% 15-Oct-2041	433,346	0.00%
1,110,000	USD	Time Warner Inc 4.850% 15-Jul-2045	973,956	0.01%
1,895,000	USD	Titan International Inc '144A' 6.500% 30-Nov-2023	1,612,512	0.02%
2,456,000	USD	T-Mobile USA Inc 6.125% 15-Jan-2022	2,118,569	0.02%
284,000	USD	Travelers Cos Inc 4.600% 01-Aug-2043	273,524	0.00%
1,973,000	USD	TTM Technologies Inc '144A' 5.625% 01-Oct-2025	1,691,230	0.02%
1,117,000	USD	Ultra Resources Inc '144A' 6.875% 15-Apr-2022	936,511	0.01%
1,309,000	USD	Ultra Resources Inc '144A' 7.125% 15-Apr-2025	1,087,932	0.01%
547,000	USD	Union Pacific Corp 4.050% 01-Mar-2046	493,423	0.00%
1,995,000	USD	Union Pacific Corp 3.799% 01-Oct-2051	1,696,772	0.02%
725,270	USD	United Airlines 2013-1 Class B Pass Through Trust 5.375% 15-Aug-2021	637,575	0.01%
427,565	USD	United Airlines 2015-1 Class AA Pass Through Trust 3.450% 01-Dec-2027	362,014	0.00%
1,455,000	USD	United Parcel Service Inc 6.200% 15-Jan-2038	1,670,632	0.02%
1,777,000	USD	United Rentals North America Inc 4.625% 15-Oct-2025	1,500,984	0.02%
1,094,000	USD	United Rentals North America Inc 4.875% 15-Jan-2028	920,650	0.01%
1,639,000	USD	United Technologies Corp 4.500% 01-Jun-2042	1,515,401	0.02%
509,000	USD	UnitedHealth Group Inc 3.750% 15-Jul-2025	447,375	0.00%
2,741,000	USD	UnitedHealth Group Inc 4.750% 15-Jul-2045	2,700,835	0.03%
646,594	USD	US Airways 2011-1 Class A Pass Through Trust 7.125% 22-Oct-2023	620,293	0.01%
1,693,000	USD	USG Corp '144A' 5.500% 01-Mar-2025	1,505,947	0.01%
2,435,000	USD	Vector Group Ltd '144A' 6.125% 01-Feb-2025	2,107,564	0.02%
808,000	USD	Verizon Communications Inc 3.500% 01-Nov-2024	687,038	0.01%
1,020,000	EUR	Verizon Communications Inc 0.875% 02-Apr-2025	1,004,052	0.01%
670,000	EUR	Verizon Communications Inc 2.875% 15-Jan-2038	679,539	0.01%
413,000	USD	Verizon Communications Inc 5.012% 15-Apr-2049	361,911	0.00%
1,666,000	USD	Verizon Communications Inc 4.672% 15-Mar-2055	1,346,037	0.01%
2,550,000	USD	Versum Materials Inc '144A' 5.500% 30-Sep-2024	2,276,238	0.02%
1,440,000	USD	Virginia Electric & Power Co 4.650% 15-Aug-2043	1,401,449	0.01%
895,000	USD	Voya Financial Inc 5.700% 15-Jul-2043	915,745	0.01%
350,000	EUR	Wachovia Corp 4.375% 27-Nov-2018	364,098	0.00%
764,000	USD	Walgreens Boots Alliance Inc 4.650% 01-Jun-2046	672,454	0.01%
1,238,000	USD	Walt Disney Co 3.150% 17-Sep-2025	1,051,860	0.01%
2,343,000	USD	Waste Management Inc 4.100% 01-Mar-2045	2,102,344	0.02%
900,000	EUR	Wells Fargo & Co 1.125% 29-Oct-2021	929,307	0.01%
460,000	EUR	Wells Fargo & Co 2.625% 16-Aug-2022	506,339	0.01%
1,950,000	EUR	Wells Fargo & Co 1.500% 12-Sep-2022	2,045,016	0.02%
520,000	EUR	Wells Fargo & Co 2.250% 02-May-2023	565,891	0.01%
860,000	EUR	Wells Fargo & Co 2.000% 27-Apr-2026	921,617	0.01%
1,381,000	USD	Wells Fargo & Co 4.100% 03-Jun-2026	1,207,530	0.01%
700,000	EUR	Wells Fargo & Co 1.000% 02-Feb-2027	689,040	0.01%
1,216,000	USD	Wells Fargo & Co 5.375% 07-Feb-2035	1,239,985	0.01%
1,422,000	USD	WestRock MWV LLC 8.200% 15-Jan-2030	1,668,291	0.02%
2,475,000	USD	Williams Partners LP 5.100% 15-Sep-2045	2,259,878	0.02%
425,000	EUR	WMG Acquisition Corp 4.125% 01-Nov-2024	449,846	0.00%
700,000	EUR	WP Carey Inc 2.000% 20-Jan-2023	726,838	0.01%
833,000	USD	WPX Energy Inc 6.000% 15-Jan-2022	729,673	0.01%
2,800,000	USD	WPX Energy Inc 8.250% 01-Aug-2023	2,662,911	0.03%
1,624,000	USD	Wyndham Worldwide Corp 5.100% 01-Oct-2025	1,420,245	0.01%
592,000	USD	Wyndham Worldwide Corp 4.500% 01-Apr-2027	501,973	0.00%
2,468,000	USD	XPO Logistics Inc '144A' 6.500% 15-Jun-2022	2,156,716	0.02%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Bonds and Other Debt Securities (continued)				
		United States (continued)		
1,227,000	USD	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc '144A' 5.750% 15-Jan-2027	1,051,768	0.01%
1,000,000	EUR	ZF North America Capital Inc 2.250% 26-Apr-2019	1,029,370	0.01%
1,021,000	USD	ZF North America Capital Inc '144A' 4.750% 29-Apr-2025	903,935	0.01%
		Total for United States	**543,807,264**	**5.45%**
Total Bonds and Other Debt Securities			**1,033,777,711**	**10.36%**
Government Bonds				
		Argentina		
300,408,367	ARS	Argentina POM Politica Monetaria FRN 21-Jun-2020	14,231,942	0.14%
151,182,000	ARS	Provincia de Buenos Aires FRN 31-May-2022	6,799,706	0.07%
		Total for Argentina	**21,031,648**	**0.21%**
		Brazil		
11,114,000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 6.000% 15-May-2045	9,136,659	0.09%
9,772,000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series B 6.000% 15-Aug-2050	8,089,042	0.08%
222,159,000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10.000% 01-Jan-2023	56,593,800	0.57%
20,972,000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F 10.000% 01-Jan-2025	5,275,177	0.05%
		Total for Brazil	**79,094,678**	**0.79%**
		Colombia		
213,642,000	COP	Colombian TES 3.500% 10-Mar-2021	15,726,441	0.16%
80,401,200,000	COP	Colombian TES 10.000% 24-Jul-2024	27,154,976	0.27%
48,046,800,000	COP	Colombian TES 7.750% 18-Sep-2030	14,623,324	0.15%
		Total for Colombia	**57,504,741**	**0.58%**
		Czech Republic		
879,150,000	CZK	Czech Republic Government Bond 0.450% 25-Oct-2023	33,255,046	0.33%
367,760,000	CZK	Czech Republic Government Bond 2.400% 17-Sep-2025	15,465,170	0.16%
158,500,000	CZK	Czech Republic Government Bond 1.000% 26-Jun-2026	6,056,907	0.06%
		Total for Czech Republic	**54,777,123**	**0.55%**
		Dominican Republic		
425,400,000	DOP	Dominican Republic Bond '144A' 11.250% 05-Feb-2027	8,365,810	0.08%
		Total for Dominican Republic	**8,365,810**	**0.08%**
		India		
1,154,790,000	INR	India Government Bond 7.680% 15-Dec-2023	15,407,252	0.15%
602,920,000	INR	India Government Bond 7.720% 25-May-2025	8,048,358	0.08%
100,000	INR	India Government Bond 6.970% 06-Sep-2026	1,279	0.00%
		Total for India	**23,456,889**	**0.23%**
		Indonesia		
98,049,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.250% 15-Jul-2021	6,483,411	0.07%
250,560,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.000% 15-May-2022	16,091,249	0.16%
230,447,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-Sep-2026	16,016,041	0.16%
459,911,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.000% 15-May-2027	29,729,721	0.30%
11,779,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.750% 15-May-2031	845,220	0.01%
248,812,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.500% 15-Aug-2032	16,204,650	0.16%
279,367,000,000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.250% 15-May-2036	19,233,032	0.19%
		Total for Indonesia	**104,603,324**	**1.05%**
		Malaysia		
60,014,000	MYR	Malaysia Government Bond 3.580% 28-Sep-2018	12,443,472	0.12%
17,877,000	MYR	Malaysia Government Bond 3.759% 15-Mar-2019	3,715,733	0.04%
41,352,000	MYR	Malaysia Government Bond 3.654% 31-Oct-2019	8,602,255	0.09%
40,776,000	MYR	Malaysia Government Bond 4.378% 29-Nov-2019	8,592,294	0.09%
33,145,000	MYR	Malaysia Government Bond 3.492% 31-Mar-2020	6,864,179	0.07%
31,919,000	MYR	Malaysia Government Bond 4.160% 15-Jul-2021	6,733,585	0.07%
29,336,000	MYR	Malaysia Government Bond 4.181% 15-Jul-2024	6,128,964	0.06%
54,984,000	MYR	Malaysia Government Bond 4.059% 30-Sep-2024	11,480,445	0.11%
		Total for Malaysia	**64,560,927**	**0.65%**

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Government Bonds (continued)				
		Mexico		
720,364,000	MXN	Mexican Bonos 5.000% 11-Dec-2019	29,095,690	0.29%
698,543,700	MXN	Mexican Bonos 6.500% 09-Jun-2022	28,321,591	0.28%
130,945,700	MXN	Mexican Bonos 10.000% 05-Dec-2024	6,246,991	0.06%
281,413,300	MXN	Mexican Bonos 7.500% 03-Jun-2027	11,768,385	0.12%
316,382,100	MXN	Mexican Bonos 8.000% 07-Nov-2047	13,617,961	0.14%
		Total for Mexico	**89,050,618**	**0.89%**
		Peru		
46,473,000	PEN	Peruvian Government International Bond 8.200% 12-Aug-2026	14,760,657	0.15%
		Total for Peru	**14,760,657**	**0.15%**
		Poland		
50,706,000	PLN	Republic of Poland Government Bond 3.250% 25-Jul-2019	12,451,993	0.13%
23,759,000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5.500% 25-Oct-2019	6,073,127	0.06%
102,145,000	PLN	Republic of Poland Government Bond 1.500% 25-Apr-2020	24,247,136	0.24%
108,406,000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5.250% 25-Oct-2020	28,266,471	0.28%
		Total for Poland	**71,038,727**	**0.71%**
		Russia		
1,384,166,000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.700% 15-May-2019	20,006,198	0.20%
680,000,000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.400% 27-May-2020	9,713,704	0.10%
962,150,000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.600% 14-Apr-2021	14,198,662	0.14%
1,115,289,000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.500% 18-Aug-2021	16,391,811	0.16%
1,054,678,000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.400% 07-Dec-2022	15,418,844	0.16%
		Total for Russia	**75,729,219**	**0.76%**
		South Africa		
275,657,000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7.750% 28-Feb-2023	18,473,236	0.19%
193,944,000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.000% 31-Jan-2030	11,968,346	0.12%
125,784,000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 9.000% 31-Jan-2040	7,918,550	0.08%
281,007,000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.750% 28-Feb-2048	17,232,946	0.17%
		Total for South Africa	**55,593,078**	**0.56%**
		Thailand		
472,582,000	THB	Thailand Government Bond 3.875% 13-Jun-2019	12,525,060	0.13%
294,207,000	THB	Thailand Government Bond 3.650% 17-Dec-2021	8,091,635	0.08%
1,302,856,000	THB	Thailand Government Bond 1.250% 12-Mar-2028	33,485,562	0.33%
		Total for Thailand	**54,102,257**	**0.54%**
		United States		
4,735,800	USD	United States Treasury Bill 15-Feb-2018 (Zero coupon)	3,944,286	0.04%
40,299,000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.750% 15-Jan-2028	44,374,311	0.44%
34,250,700	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15-Apr-2028	57,056,146	0.57%
75,696,900	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.500% 15-Jan-2029	87,762,781	0.88%
117,817,200	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15-Apr-2029	200,575,858	2.01%
34,124,500	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15-Apr-2032	54,563,282	0.55%
67,815,900	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15-Feb-2040	83,606,174	0.84%
61,391,500	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15-Feb-2041	75,240,905	0.75%
105,407,500	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15-Feb-2042	96,351,747	0.97%
76,471,400	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15-Feb-2043	66,581,767	0.67%
68,574,200	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15-Feb-2044	69,505,847	0.70%
163,926,700	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15-Feb-2045	143,046,310	1.43%
136,548,300	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.000% 15-Feb-2046	125,881,230	1.26%
68,388,400	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15-Feb-2047	60,157,028	0.60%
		Total for United States	**1,168,647,672**	**11.71%**
		Uruguay		
124,597,000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 8.500% 15-Mar-2028	3,609,780	0.03%
186,045,000	UYU	Uruguay Government International Bond '144A' 9.875% 20-Jun-2022	5,732,923	0.06%
		Total for Uruguay	**9,342,703**	**0.09%**
Total Government Bonds			**1,951,660,071**	**19.55%**

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Certificates of Deposit				
		European Union		
25,000,000	EUR	Bank of America NT & SA 08-Feb-2018 (Zero coupon)	25,011,244	0.25%
25,000,000	EUR	Bank of America NT & SA 12-Feb-2018 (Zero coupon)	25,012,296	0.25%
50,000,000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 03-Jan-2018 (Zero coupon)	50,002,353	0.50%
24,500,000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 19-Jan-2018 (Zero coupon)	24,505,664	0.25%
50,000,000	EUR	China Construction Bank Corp 04-Jan-2018 (Zero coupon)	50,002,942	0.50%
44,750,000	EUR	China Construction Bank Corp 09-Jan-2018 (Zero coupon)	44,755,239	0.45%
50,000,000	EUR	China Construction Bank Corp 10-Jan-2018 (Zero coupon)	50,006,431	0.50%
25,007,537	EUR	China Construction Bank Corp 02-Feb-2018 (Zero coupon)	25,007,537	0.25%
45,000,000	EUR	Citibank 05-Jan-2018 (Zero coupon)	45,003,177	0.45%
25,000,000	EUR	Citibank 11-Jan-2018 (Zero coupon)	25,003,503	0.25%
25,000,000	EUR	Citibank 15-Jan-2018 (Zero coupon)	25,004,647	0.25%
25,000,000	EUR	Citibank 13-Feb-2018 (Zero coupon)	25,012,557	0.25%
25,000,000	EUR	Citibank 04-Apr-2018 (Zero coupon)	25,000,000	0.25%
50,000,000	EUR	Citibank London 06-Feb-2018 (Zero coupon)	50,021,426	0.51%
25,000,000	EUR	Credit Suisse First Boston 29-Oct-2018 (Zero coupon)	25,057,022	0.25%
25,000,000	EUR	Danske Bank A/S 14-Feb-2018 (Zero coupon)	25,012,817	0.25%
25,000,000	EUR	Danske Bank A/S 19-Feb-2018 (Zero coupon)	25,014,106	0.25%
24,500,000	EUR	Danske Bank A/S 23-Feb-2018 (Zero coupon)	24,514,819	0.25%
39,500,000	EUR	Goldman Sachs International Bank 28-Feb-2018 (Zero coupon)	39,525,890	0.40%
25,000,000	EUR	Industrial & Commercial Bank of China 15-Mar-2018 (Zero coupon)	25,020,262	0.25%
25,000,000	EUR	ING Bank 02-May-2018 (Zero coupon)	25,030,949	0.25%
20,000,000	EUR	ING Bank 08-May-2018 (Zero coupon)	20,025,679	0.20%
50,000,000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 12-Jan-2018 (Zero coupon)	50,007,581	0.50%
50,000,000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 15-Jan-2018 (Zero coupon)	50,009,294	0.50%
50,000,000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 16-Jan-2018 (Zero coupon)	50,009,863	0.50%
25,000,000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 13-Feb-2018 (Zero coupon)	25,012,557	0.25%
25,000,000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 16-Feb-2018 (Zero coupon)	25,013,335	0.25%
30,000,000	EUR	Mitsubishi UFJ Trust And Banking Corp 19-Feb-2018 (Zero coupon)	30,016,927	0.30%
25,000,000	EUR	Mizuho Bank Ltd 03-Jan-2018 (Zero coupon)	25,001,177	0.25%
25,000,000	EUR	Mizuho Bank Ltd 08-Jan-2018 (Zero coupon)	25,002,637	0.25%
25,000,000	EUR	Mizuho Bank Ltd 18-Jan-2018 (Zero coupon)	25,005,497	0.25%
25,000,000	EUR	Mizuho Bank Ltd 22-Jan-2018 (Zero coupon)	25,006,620	0.25%
25,000,000	EUR	Mizuho Bank Ltd 26-Jan-2018 (Zero coupon)	25,007,732	0.25%
25,000,000	EUR	Mizuho Bank Ltd 15-Feb-2018 (Zero coupon)	25,013,076	0.25%
25,023,773	EUR	Mizuho Bank Ltd 03-Apr-2018 (Zero coupon)	25,023,773	0.25%
25,000,000	EUR	Natixis 04-Jan-2018 (Zero coupon)	25,001,471	0.25%
50,000,000	EUR	Natixis 02-Feb-2018 (Zero coupon)	50,019,282	0.50%
20,000,000	EUR	Natixis 05-Feb-2018 (Zero coupon)	20,008,357	0.20%
50,000,000	EUR	Natixis 07-Feb-2018 (Zero coupon)	50,021,957	0.51%
25,000,000	EUR	Natixis 21-Feb-2018 (Zero coupon)	25,014,615	0.25%
25,000,000	EUR	Natixis 16-Mar-2018 (Zero coupon)	25,020,517	0.25%
25,000,000	EUR	Natixis 18-May-2018 (Zero coupon)	25,033,941	0.25%
20,000,000	EUR	Qatar 08-Jan-2018 (Zero coupon)	20,002,110	0.20%
20,000,000	EUR	Qatar 09-Jan-2018 (Zero coupon)	20,002,341	0.20%
25,000,000	EUR	Rabobank International 12-Apr-2018 (Zero coupon)	25,026,874	0.25%
25,000,000	EUR	Rabobank International 16-Apr-2018 (Zero coupon)	25,027,719	0.25%
25,000,000	EUR	Rabobank International 14-May-2018 (Zero coupon)	25,033,215	0.25%
25,000,000	EUR	Rabobank International 21-May-2018 (Zero coupon)	25,034,475	0.25%
25,000,000	EUR	Societe Generale 05-Feb-2018 (Zero coupon)	25,010,446	0.25%
25,000,000	EUR	Societe Generale 09-Feb-2018 (Zero coupon)	25,011,508	0.25%
25,000,000	EUR	Societe Generale 20-Feb-2018 (Zero coupon)	25,014,361	0.25%
		Total for European Union	**1,538,963,818**	**15.42%**
Total Certificates of Deposit			**1,538,963,818**	**15.42%**
Commercial Paper				
		European Union		
25,000,000	EUR	Bank of America Corp 23-Jan-2018 (Zero coupon)	25,006,899	0.25%
34,500,000	EUR	Bank of America Corp 26-Jan-2018 (Zero coupon)	34,510,670	0.35%
25,000,000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 22-Jan-2018 (Zero coupon)	25,006,620	0.25%
25,000,000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 25-Jan-2018 (Zero coupon)	25,007,455	0.25%
25,000,000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 29-Jan-2018 (Zero coupon)	25,008,556	0.25%

数量 / 額面	通貨	銘柄名	時価 EUR	純資産比率
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market (continued)				
Commercial Paper (continued)				
		European Union (continued)		
25,000,000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 30-Jan-2018 (Zero coupon)	25,008,828	0.25%
25,000,000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 01-Feb-2018 (Zero coupon)	25,009,371	0.25%
25,000,000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 01-Mar-2018 (Zero coupon)	25,016,647	0.25%
25,000,000	EUR	Banque Federative Du Credit Mutuel 05-Mar-2018 (Zero coupon)	25,017,688	0.25%
45,000,000	EUR	Barclays Bank Plc 15-Feb-2018 (Zero coupon)	45,023,538	0.45%
25,000,000	EUR	Barclays Bank Plc 06-Apr-2018 (Zero coupon)	25,025,579	0.25%
30,000,000	EUR	Dekabank Deutsche Girozentrale 16-Feb-2018 (Zero coupon)	30,016,002	0.30%
44,500,000	EUR	Dekabank Deutsche Girozentrale 13-Mar-2018 (Zero coupon)	44,535,155	0.45%
25,000,000	EUR	Dekabank Deutsche Girozentrale 20-Mar-2018 (Zero coupon)	25,021,534	0.25%
25,000,000	EUR	Dekabank Deutsche Girozentrale 20-Apr-2018 (Zero coupon)	25,028,549	0.25%
25,000,000	EUR	Dekabank Deutsche Girozentrale 21-May-2018 (Zero coupon)	25,034,476	0.25%
25,027,203	EUR	ING Bank 03-Apr-2018 (Zero coupon)	25,027,203	0.25%
25,027,802	EUR	ING Bank 05-Apr-2018 (Zero coupon)	25,027,802	0.25%
20,023,199	EUR	ING Bank 09-Apr-2018 (Zero coupon)	20,023,199	0.20%
25,029,298	EUR	ING Bank 10-Apr-2018 (Zero coupon)	25,029,298	0.25%
20,000,000	EUR	Nordea Bank AB 04-Jan-2018 (Zero coupon)	20,001,177	0.20%
25,000,000	EUR	Nordea Bank AB 10-Jan-2018 (Zero coupon)	25,003,215	0.25%
25,000,000	EUR	Nordea Bank AB 12-Jan-2018 (Zero coupon)	25,003,790	0.25%
25,000,000	EUR	Nordea Bank AB 14-Feb-2018 (Zero coupon)	25,012,817	0.25%
50,000,000	EUR	Nordea Bank AB 28-Feb-2018 (Zero coupon)	50,032,772	0.50%
49,500,000	EUR	Nordea Bank AB 12-Mar-2018 (Zero coupon)	49,538,598	0.50%
20,000,000	EUR	Nordea Bank AB 16-Apr-2018 (Zero coupon)	20,022,175	0.20%
25,000,000	EUR	Nordea Bank AB 23-Apr-2018 (Zero coupon)	25,029,162	0.25%
11,250,000	EUR	OP Corporate Bank Plc 23-Jan-2018 (Zero coupon)	11,253,105	0.12%
20,000,000	EUR	Standard Chartered Bank 12-Mar-2018 (Zero coupon)	20,015,595	0.20%
50,000,000	EUR	UBS AG 13-Mar-2018 (Zero coupon)	50,039,500	0.50%
40,000,000	EUR	UBS AG 31-May-2018 (Zero coupon)	40,057,914	0.40%
50,000,000	EUR	UBS AG 01-Jun-2018 (Zero coupon)	50,072,726	0.50%
		Total for European Union	**960,467,615**	**9.62%**
Total Commercial Paper			**960,467,615**	**9.62%**
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			**8,954,144,732**	**89.71%**
Other Transferable Securities				
Common Stocks (Shares)				
		British Virgin Islands		
9,664,409	HKD	Tianhe Chemicals Group Ltd[1]	–	–%
		Total for British Virgin Islands	–	–%
		Cayman Islands		
532,200	HKD	China Metal Recycling Holdings Ltd[1]	–	–%
		Total for Cayman Islands	–	–%
Total Common Stocks (Shares)			–	–%
Total Other Transferable Securities			–	–%
Total investments			8,954,144,732	89.71%
Cash and cash equivalents			783,485,775	7.85%
Bank overdraft and other net assets			243,793,218	2.44%
Total net assets			**9,981,423,725**	**100.00%**

*A perpetual bond is a bond with no maturity date. Perpetual bonds are not redeemable but pay a steady stream of interest.
[1] suspended / delisted security

Analysis of Investments as % of total assets	
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market	84.77%
Other assets	15.23%
Total assets	**100.00%**

先渡外国為替取引

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	満期	未実現償却(原価償却)/EUR

Open Forward Foreign Exchange Contracts for hedging purposes

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation / (Depreciation) in EUR
EUR	829,912	USD	(992,993)	02-Jan-2018	1,512
SEK	3,048,595	EUR	(308,803)	02-Jan-2018	1,054
EUR	1,089,046	CAD	(1,637,871)	02-Jan-2018	783
EUR	103,019	USD	(122,776)	02-Jan-2018	619
GBP	221,252	EUR	(249,365)	02-Jan-2018	268
EUR	46,964	USD	(55,992)	02-Jan-2018	265
EUR	39,930	USD	(47,606)	02-Jan-2018	225
EUR	10,540	USD	(12,566)	02-Jan-2018	59
EUR	10,182	USD	(12,140)	02-Jan-2018	57
GBP	18,835	EUR	(21,229)	02-Jan-2018	23
EUR	2,920	AUD	(4,478)	02-Jan-2018	4
EUR	2,762,457	USD	(3,300,821)	03-Jan-2018	9,626
EUR	102,529	USD	(122,557)	03-Jan-2018	319
EUR	110,928	HKD	(1,036,499)	03-Jan-2018	290
EUR	39,422	USD	(47,123)	03-Jan-2018	123
EUR	37,084	USD	(44,328)	03-Jan-2018	115
EUR	20,790	USD	(24,852)	03-Jan-2018	65
EUR	16,987	USD	(20,305)	03-Jan-2018	53
EUR	8,499	USD	(10,159)	03-Jan-2018	26
EUR	7,667	USD	(9,164)	03-Jan-2018	24
EUR	3,779	USD	(4,517)	03-Jan-2018	12
EUR	1,970	USD	(2,354)	03-Jan-2018	6
EUR	26,174	SEK	(257,491)	03-Jan-2018	3
GBP	486	EUR	(546)	03-Jan-2018	2
GBP	198	EUR	(222)	03-Jan-2018	1
EUR	111,263	JPY	(15,000,000)	04-Jan-2018	103
EUR	17,669	JPY	(2,380,000)	04-Jan-2018	31
EUR	215,974	USD	(252,535)	26-Jan-2018	5,668
EUR	12,103,459	USD	(14,255,641)	05-Feb-2018	238,245
EUR	15,491,595	USD	(18,437,192)	05-Feb-2018	146,005
EUR	8,746,892	USD	(10,371,600)	05-Feb-2018	114,432
EUR	3,912,631	USD	(4,627,556)	05-Feb-2018	61,037
EUR	2,583,626	USD	(3,050,557)	05-Feb-2018	44,595
EUR	1,858,256	USD	(2,198,897)	05-Feb-2018	28,077
EUR	1,207,038	USD	(1,424,352)	05-Feb-2018	21,526
EUR	744,355	USD	(872,027)	05-Feb-2018	18,552
EUR	440,432	USD	(515,278)	05-Feb-2018	11,557
EUR	431,905	USD	(505,563)	05-Feb-2018	11,116
EUR	684,627	USD	(810,905)	05-Feb-2018	9,696
EUR	436,021	USD	(514,845)	05-Feb-2018	7,507
EUR	842,289	USD	(1,003,209)	05-Feb-2018	7,301
EUR	913,875	USD	(1,089,320)	05-Feb-2018	7,215
EUR	238,633	USD	(278,093)	05-Feb-2018	7,171
EUR	244,246	USD	(284,883)	05-Feb-2018	7,132
EUR	217,181	USD	(254,291)	05-Feb-2018	5,531
EUR	438,938	USD	(521,812)	05-Feb-2018	4,625
EUR	380,840	USD	(452,609)	05-Feb-2018	4,127
EUR	323,093	USD	(384,521)	05-Feb-2018	3,049
EUR	76,964	USD	(90,043)	05-Feb-2018	2,020
EUR	68,965	USD	(80,591)	05-Feb-2018	1,888
EUR	329,233	USD	(393,319)	05-Feb-2018	1,866
EUR	149,990	USD	(178,078)	05-Feb-2018	1,772
EUR	104,900	USD	(124,284)	05-Feb-2018	1,457
EUR	112,219	USD	(133,238)	05-Feb-2018	1,323
EUR	49,112	USD	(57,616)	05-Feb-2018	1,157
EUR	79,833	USD	(94,575)	05-Feb-2018	1,116
EUR	64,341	USD	(76,000)	05-Feb-2018	1,085
EUR	2,670,279	USD	(3,206,972)	05-Feb-2018	1,061
EUR	200,491	USD	(239,996)	05-Feb-2018	738
EUR	27,904	USD	(33,086)	05-Feb-2018	366
EUR	48,890	USD	(58,424)	05-Feb-2018	263
EUR	15,267	USD	(18,038)	05-Feb-2018	254
EUR	6,276	USD	(7,311)	05-Feb-2018	192
EUR	13,006	USD	(15,484)	05-Feb-2018	119
EUR	15,026	USD	(17,940)	05-Feb-2018	95

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	未実現償却(原価償却)/EUR

Open Forward Foreign Exchange Contracts for hedging purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	154,612,580	USD	(181,000,000)	08-Feb-2018	3,987,669
EUR	152,894,489	USD	(179,000,000)	08-Feb-2018	3,933,941
EUR	110,299,610	GBP	(96,809,968)	08-Feb-2018	1,178,964
EUR	1,140,514	CAD	(1,718,180)	08-Feb-2018	869
JPY	13,516,000,000	USD	(119,051,939)	09-Feb-2018	1,055,884
EUR	28,737	CAD	(43,165)	09-Feb-2018	108
EUR	12,124,767	GBP	(10,692,444)	14-Feb-2018	74,454
EUR	2,976,226	GBP	(2,634,293)	14-Feb-2018	7,395
EUR	143,221	USD	(170,497)	14-Feb-2018	1,383
EUR	5,264,478	JPY	(698,017,059)	15-Feb-2018	94,009
EUR	2,753,003	JPY	(366,260,000)	15-Feb-2018	39,980
EUR	1,431,613	JPY	(188,780,000)	15-Feb-2018	33,250
EUR	5,523,086	JPY	(741,773,952)	15-Feb-2018	28,493
EUR	1,420,328	JPY	(188,320,000)	15-Feb-2018	25,372
EUR	961,626	JPY	(127,620,000)	15-Feb-2018	16,298
EUR	422,731	JPY	(55,770,000)	15-Feb-2018	9,622
EUR	422,888	JPY	(55,910,000)	15-Feb-2018	8,742
EUR	526,341	JPY	(69,970,000)	15-Feb-2018	8,047
EUR	304,048	JPY	(40,030,494)	15-Feb-2018	7,528
EUR	664,574	JPY	(88,710,000)	15-Feb-2018	7,466
EUR	559,755	JPY	(74,740,000)	15-Feb-2018	6,128
EUR	576,692	JPY	(77,235,756)	15-Feb-2018	4,578
EUR	152,585	JPY	(20,100,000)	15-Feb-2018	3,697
EUR	208,728	JPY	(27,690,000)	15-Feb-2018	3,618
EUR	1,858,074	JPY	(250,410,253)	15-Feb-2018	3,193
EUR	276,123	JPY	(36,880,000)	15-Feb-2018	2,939
EUR	289,065	JPY	(38,650,000)	15-Feb-2018	2,770
EUR	673,951	JPY	(90,610,000)	15-Feb-2018	2,769
EUR	105,021	JPY	(13,900,000)	15-Feb-2018	2,058
EUR	642,937	JPY	(86,540,000)	15-Feb-2018	1,903
EUR	141,455	JPY	(18,850,000)	15-Feb-2018	1,826
EUR	160,826	JPY	(21,470,000)	15-Feb-2018	1,790
EUR	100,441	JPY	(13,340,000)	15-Feb-2018	1,626
EUR	60,495	JPY	(8,000,000)	15-Feb-2018	1,236
EUR	74,328	JPY	(9,900,000)	15-Feb-2018	995
EUR	74,754	JPY	(9,970,000)	15-Feb-2018	902
EUR	56,977	JPY	(7,600,000)	15-Feb-2018	681
EUR	55,751	JPY	(7,440,000)	15-Feb-2018	640
EUR	10,570	JPY	(1,399,674)	15-Feb-2018	202
EUR	23,225	JPY	(3,110,000)	15-Feb-2018	189
EUR	5,506	JPY	(730,000)	15-Feb-2018	99
EUR	2,711	JPY	(360,000)	15-Feb-2018	45
SEK	10,270,361	EUR	(1,028,802)	20-Feb-2018	15,138
SEK	5,980,160	EUR	(599,675)	20-Feb-2018	8,184
SEK	5,160,128	EUR	(517,542)	20-Feb-2018	6,963
EUR	409,203	SEK	(3,997,891)	20-Feb-2018	2,833
SEK	1,506,834	EUR	(150,591)	20-Feb-2018	2,572
SEK	3,507,923	EUR	(355,714)	20-Feb-2018	852
SEK	416,857	EUR	(41,829)	20-Feb-2018	543
SEK	557,105	EUR	(56,100)	20-Feb-2018	528
SEK	563,181	EUR	(56,932)	20-Feb-2018	313
SEK	428,787	EUR	(43,324)	20-Feb-2018	260
SEK	322,089	EUR	(32,491)	20-Feb-2018	248
SEK	265,466	EUR	(26,832)	20-Feb-2018	151
SEK	405,488	EUR	(41,077)	20-Feb-2018	139
EUR	301,919	SEK	(2,968,948)	20-Feb-2018	138
SEK	88,346	EUR	(8,879)	20-Feb-2018	101
SEK	59,340	EUR	(5,941)	20-Feb-2018	91
SEK	64,040	EUR	(6,448)	20-Feb-2018	61
SEK	38,245	EUR	(3,839)	20-Feb-2018	48
SEK	24,694	EUR	(2,486)	20-Feb-2018	24
SEK	15,891	EUR	(1,595)	20-Feb-2018	20
SEK	20,550	EUR	(2,070)	20-Feb-2018	19
SEK	41,481	EUR	(4,197)	20-Feb-2018	19
SEK	12,457	EUR	(1,248)	20-Feb-2018	18
SEK	16,930	EUR	(1,706)	20-Feb-2018	15
SEK	9,245	EUR	(929)	20-Feb-2018	11

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	未実現償却(原価償却)/EUR

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
SEK	11,350	EUR	(1,143)	20-Feb-2018	11
SEK	17,100	EUR	(1,730)	20-Feb-2018	9
SEK	2,940	EUR	(295)	20-Feb-2018	4
SEK	257,491	EUR	(26,170)	20-Feb-2018	3
SEK	2,055	EUR	(207)	20-Feb-2018	2
SEK	1,125	EUR	(113)	20-Feb-2018	1
SEK	1,390	EUR	(140)	20-Feb-2018	1
SEK	1,025	EUR	(104)	20-Feb-2018	1
AUD	579,012,651	EUR	(369,707,885)	26-Feb-2018	6,161,379
AUD	7,013,019	EUR	(4,514,040)	26-Feb-2018	38,500
AUD	5,020,577	EUR	(3,227,116)	26-Feb-2018	32,019
AUD	1,009,963	EUR	(644,876)	26-Feb-2018	10,747
AUD	454,645	EUR	(289,484)	26-Feb-2018	5,651
AUD	187,762	EUR	(119,889)	26-Feb-2018	1,998
AUD	951,781	EUR	(616,339)	26-Feb-2018	1,515
AUD	138,418	EUR	(88,518)	26-Feb-2018	1,337
AUD	97,272	EUR	(61,908)	26-Feb-2018	1,237
AUD	140,703	EUR	(90,128)	26-Feb-2018	1,210
AUD	128,316	EUR	(82,205)	26-Feb-2018	1,092
AUD	77,594	EUR	(49,318)	26-Feb-2018	1,052
AUD	73,229	EUR	(46,488)	26-Feb-2018	1,048
AUD	56,111	EUR	(35,595)	26-Feb-2018	830
AUD	52,809	EUR	(33,492)	26-Feb-2018	789
AUD	48,794	EUR	(30,934)	26-Feb-2018	740
AUD	67,468	EUR	(43,090)	26-Feb-2018	707
AUD	97,258	EUR	(62,646)	26-Feb-2018	489
AUD	26,366	EUR	(16,734)	26-Feb-2018	382
AUD	35,213	EUR	(22,602)	26-Feb-2018	257
AUD	25,085	EUR	(16,071)	26-Feb-2018	212
AUD	47,909	EUR	(30,893)	26-Feb-2018	207
AUD	13,859	EUR	(8,828)	26-Feb-2018	169
AUD	48,391	EUR	(31,258)	26-Feb-2018	155
AUD	23,698	EUR	(15,258)	26-Feb-2018	126
AUD	17,092	EUR	(11,017)	26-Feb-2018	78
EUR	57,600	AUD	(88,650)	26-Feb-2018	52
GBP	125,815,698	EUR	(141,191,413)	05-Mar-2018	531,038
GBP	59,788,720	EUR	(67,095,394)	05-Mar-2018	252,354
EUR	3,733,495	GBP	(3,292,573)	05-Mar-2018	24,645
EUR	1,401,821	GBP	(1,237,333)	05-Mar-2018	8,053
GBP	1,305,140	EUR	(1,464,639)	05-Mar-2018	5,509
EUR	345,228	GBP	(303,340)	05-Mar-2018	3,537
GBP	899,220	EUR	(1,009,781)	05-Mar-2018	3,126
EUR	399,676	GBP	(353,186)	05-Mar-2018	1,837
EUR	394,557	GBP	(348,769)	05-Mar-2018	1,693
EUR	252,807	GBP	(223,143)	05-Mar-2018	1,452
EUR	242,915	CHF	(282,798)	05-Mar-2018	1,157
EUR	184,021	GBP	(162,441)	05-Mar-2018	1,044
EUR	128,145	GBP	(113,145)	05-Mar-2018	695
EUR	137,276	GBP	(121,308)	05-Mar-2018	631
EUR	243,295	SGD	(390,033)	05-Mar-2018	570
EUR	134,944	GBP	(119,339)	05-Mar-2018	517
EUR	95,816	GBP	(84,621)	05-Mar-2018	496
GBP	36,729	EUR	(40,906)	05-Mar-2018	466
EUR	78,090	GBP	(68,949)	05-Mar-2018	424
EUR	57,039	GBP	(50,303)	05-Mar-2018	377
EUR	132,297	CHF	(154,330)	05-Mar-2018	364
EUR	62,324	GBP	(55,042)	05-Mar-2018	323
EUR	87,243	CHF	(101,736)	05-Mar-2018	271
GBP	20,000	EUR	(22,275)	05-Mar-2018	254
EUR	95,222	GBP	(84,326)	05-Mar-2018	234
EUR	116,911	CHF	(136,489)	05-Mar-2018	230
EUR	23,896	GBP	(21,045)	05-Mar-2018	191
EUR	43,584	GBP	(38,534)	05-Mar-2018	178
EUR	16,612	GBP	(14,596)	05-Mar-2018	170
EUR	40,043	CHF	(46,645)	05-Mar-2018	168
EUR	36,136	GBP	(31,931)	05-Mar-2018	168
EUR	44,973	SGD	(72,006)	05-Mar-2018	162

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	未実現償却(原価償却)/EUR

Open Forward Foreign Exchange Contracts for hedging purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	15,395	GBP	(13,536)	05-Mar-2018	148
EUR	58,903	GBP	(52,163)	05-Mar-2018	145
EUR	35,222	GBP	(31,141)	05-Mar-2018	144
EUR	73,976	GBP	(65,555)	05-Mar-2018	133
EUR	12,876	GBP	(11,321)	05-Mar-2018	124
GBP	57,797	EUR	(65,012)	05-Mar-2018	92
EUR	17,120	SGD	(27,363)	05-Mar-2018	92
EUR	29,074	CHF	(33,902)	05-Mar-2018	92
EUR	107,510	GBP	(95,367)	05-Mar-2018	85
GBP	22,221	EUR	(24,957)	05-Mar-2018	74
GBP	5,560	EUR	(6,193)	05-Mar-2018	71
GBP	19,341	EUR	(21,719)	05-Mar-2018	67
EUR	21,197	CHF	(24,728)	05-Mar-2018	58
EUR	12,979	SGD	(20,765)	05-Mar-2018	56
EUR	30,622	GBP	(27,136)	05-Mar-2018	55
EUR	13,129	GBP	(11,611)	05-Mar-2018	50
EUR	9,417	GBP	(8,322)	05-Mar-2018	44
EUR	14,602	CHF	(17,034)	05-Mar-2018	40
GBP	11,828	EUR	(13,284)	05-Mar-2018	39
GBP	20,942	EUR	(23,556)	05-Mar-2018	33
EUR	51,829	GBP	(45,991)	05-Mar-2018	23
EUR	17,798	CHF	(20,797)	05-Mar-2018	19
EUR	3,550	CHF	(4,135)	05-Mar-2018	15
GBP	30,023	EUR	(33,806)	05-Mar-2018	12
EUR	2,834	GBP	(2,505)	05-Mar-2018	12
EUR	1,066	GBP	(941)	05-Mar-2018	6
EUR	4,102	GBP	(3,639)	05-Mar-2018	3
EUR	3,851	GBP	(3,417)	05-Mar-2018	2
GBP	0	EUR	(0)	05-Mar-2018	-
GBP	34	EUR	(38)	05-Mar-2018	-
EUR	1,232,795	USD	(1,457,755)	12-Mar-2018	21,977
EUR	1,459,648	USD	(1,734,333)	12-Mar-2018	19,102
EUR	1,551,043	USD	(1,848,051)	12-Mar-2018	16,043
EUR	1,364,988	USD	(1,627,888)	12-Mar-2018	12,857
EUR	1,382,289	USD	(1,649,019)	12-Mar-2018	12,606
EUR	990,666	USD	(1,178,703)	12-Mar-2018	11,630
EUR	709,439	USD	(842,257)	12-Mar-2018	9,856
EUR	572,588	USD	(677,907)	12-Mar-2018	9,516
EUR	689,407	USD	(820,180)	12-Mar-2018	8,161
EUR	285,937	USD	(342,211)	12-Mar-2018	1,695
EUR	109,675	USD	(130,320)	12-Mar-2018	1,430
EUR	90,962	USD	(107,962)	12-Mar-2018	1,288
EUR	91,440	USD	(108,899)	12-Mar-2018	988
EUR	80,939	USD	(96,478)	12-Mar-2018	804
EUR	13,294	USD	(15,757)	12-Mar-2018	206
EUR	4,806	USD	(5,686)	12-Mar-2018	83
CAD	756,666,857	EUR	(497,131,133)	16-Mar-2018	3,885,902
NZD	80,789,204	EUR	(47,043,025)	16-Mar-2018	646,945
CAD	1,101,851	EUR	(723,572)	16-Mar-2018	6,004
CAD	568,889	EUR	(372,780)	16-Mar-2018	3,903
CAD	253,886	EUR	(166,183)	16-Mar-2018	1,924
CAD	507,495	EUR	(334,457)	16-Mar-2018	1,574
EUR	247,894	CAD	(373,884)	16-Mar-2018	331
CAD	87,398	EUR	(57,608)	16-Mar-2018	262
CAD	6,110	EUR	(4,004)	16-Mar-2018	41
CAD	4,477	EUR	(2,926)	16-Mar-2018	38
CAD	5,734	EUR	(3,767)	16-Mar-2018	29
EUR	521,918	CAD	(788,231)	16-Mar-2018	1
				Total	**23,182,525**
EUR	23,603	GBP	(20,942)	02-Jan-2018	(25)
EUR	65,141	GBP	(57,797)	02-Jan-2018	(70)
USD	17,940	EUR	(15,053)	02-Jan-2018	(90)
EUR	41,073	SEK	(405,488)	02-Jan-2018	(140)
CAD	373,884	EUR	(248,602)	02-Jan-2018	(179)
USD	342,211	EUR	(287,142)	02-Jan-2018	(1,726)

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	未実現償却(原価償却)/EUR

Open Forward Foreign Exchange Contracts for hedging purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
SEK	1,940,712	EUR	(197,272)	03-Jan-2018	(20)
EUR	21,750	GBP	(19,341)	03-Jan-2018	(71)
USD	239,996	EUR	(200,852)	03-Jan-2018	(700)
EUR	1,011,228	GBP	(899,220)	03-Jan-2018	(3,313)
JPY	250,410,253	EUR	(1,858,998)	04-Jan-2018	(3,283)
USD	449,522	EUR	(384,607)	18-Jan-2018	(10,065)
USD	55,261	EUR	(47,260)	26-Jan-2018	(1,240)
USD	360	EUR	(303)	05-Feb-2018	(3)
USD	659	EUR	(554)	05-Feb-2018	(6)
USD	836	EUR	(702)	05-Feb-2018	(6)
USD	2,061	EUR	(1,735)	05-Feb-2018	(19)
USD	3,440	EUR	(2,888)	05-Feb-2018	(25)
USD	10,737	EUR	(8,963)	05-Feb-2018	(26)
USD	10,355	EUR	(8,668)	05-Feb-2018	(49)
USD	6,892	EUR	(5,791)	05-Feb-2018	(55)
USD	9,149	EUR	(7,716)	05-Feb-2018	(101)
USD	8,391	EUR	(7,091)	05-Feb-2018	(107)
USD	4,527	EUR	(3,885)	05-Feb-2018	(117)
USD	8,911	EUR	(7,534)	05-Feb-2018	(118)
USD	6,006	EUR	(5,134)	05-Feb-2018	(135)
USD	21,846	EUR	(18,328)	05-Feb-2018	(145)
USD	485,800	EUR	(404,500)	05-Feb-2018	(161)
USD	14,605	EUR	(12,348)	05-Feb-2018	(192)
USD	11,916	EUR	(10,177)	05-Feb-2018	(259)
USD	36,291	EUR	(30,493)	05-Feb-2018	(287)
USD	15,196	EUR	(12,954)	05-Feb-2018	(305)
USD	21,040	EUR	(17,818)	05-Feb-2018	(307)
USD	25,300	EUR	(21,419)	05-Feb-2018	(361)
USD	32,402	EUR	(27,348)	05-Feb-2018	(380)
USD	20,866	EUR	(17,811)	05-Feb-2018	(444)
USD	33,209	EUR	(28,108)	05-Feb-2018	(468)
USD	122,776	EUR	(102,837)	05-Feb-2018	(648)
USD	57,056	EUR	(48,171)	05-Feb-2018	(682)
USD	87,500	EUR	(73,524)	05-Feb-2018	(696)
USD	71,512	EUR	(60,311)	05-Feb-2018	(790)
USD	75,000	EUR	(63,309)	05-Feb-2018	(885)
USD	219,613	EUR	(183,777)	05-Feb-2018	(989)
USD	56,857	EUR	(48,655)	05-Feb-2018	(1,332)
USD	125,592	EUR	(106,632)	05-Feb-2018	(2,099)
USD	101,091	EUR	(86,966)	05-Feb-2018	(2,827)
USD	139,799	EUR	(119,431)	05-Feb-2018	(3,074)
USD	262,000	EUR	(221,898)	05-Feb-2018	(3,830)
USD	541,055	EUR	(455,714)	05-Feb-2018	(5,385)
USD	3,300,821	EUR	(2,757,486)	05-Feb-2018	(10,156)
USD	557,586	EUR	(478,703)	05-Feb-2018	(14,614)
USD	803,910	EUR	(687,095)	05-Feb-2018	(17,987)
USD	1,150,686	EUR	(986,545)	05-Feb-2018	(28,809)
USD	3,004,933	EUR	(2,546,470)	05-Feb-2018	(45,413)
USD	4,735,110	EUR	(4,047,057)	05-Feb-2018	(105,944)
USD	1,480,311,941	EUR	(1,265,209,586)	05-Feb-2018	(33,120,656)
EUR	1,326	CAD	(2,000)	09-Feb-2018	-
EUR	3,886	CAD	(5,920)	09-Feb-2018	(41)
EUR	198,043	CAD	(300,000)	09-Feb-2018	(934)
EUR	8,435,578	CAD	(12,822,786)	09-Feb-2018	(69,229)
CAD	30,112,142	EUR	(20,246,342)	09-Feb-2018	(274,242)
CAD	214,543,079	EUR	(144,251,195)	09-Feb-2018	(1,953,917)
JPY	300,000	EUR	(2,247)	15-Feb-2018	(25)
JPY	2,380,000	EUR	(17,660)	15-Feb-2018	(30)
JPY	182,876	EUR	(1,386)	15-Feb-2018	(31)
SGD	5,063	EUR	(3,193)	15-Feb-2018	(40)
AUD	5,086	EUR	(3,347)	15-Feb-2018	(43)
JPY	2,200,000	EUR	(16,345)	15-Feb-2018	(48)
CAD	5,063	EUR	(3,415)	15-Feb-2018	(58)
JPY	15,000,000	EUR	(111,222)	15-Feb-2018	(111)
JPY	4,400,000	EUR	(32,727)	15-Feb-2018	(134)
JPY	2,810,000	EUR	(21,016)	15-Feb-2018	(201)
JPY	2,445,300	EUR	(18,332)	15-Feb-2018	(219)

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	未実現償却(原価償却)/EUR

Open Forward Foreign Exchange Contracts for hedging purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
JPY	2,205,475	EUR	(16,590)	15-Feb-2018	(254)
JPY	1,630,000	EUR	(12,355)	15-Feb-2018	(281)
JPY	2,080,000	EUR	(15,729)	15-Feb-2018	(321)
JPY	2,600,000	EUR	(19,609)	15-Feb-2018	(350)
JPY	3,020,000	EUR	(22,778)	15-Feb-2018	(408)
JPY	4,740,000	EUR	(35,540)	15-Feb-2018	(429)
JPY	4,309,578	EUR	(32,356)	15-Feb-2018	(433)
JPY	3,280,000	EUR	(24,738)	15-Feb-2018	(442)
JPY	5,714,580	EUR	(42,811)	15-Feb-2018	(481)
JPY	3,690,000	EUR	(27,866)	15-Feb-2018	(533)
JPY	5,880,000	EUR	(44,283)	15-Feb-2018	(727)
JPY	7,000,000	EUR	(52,705)	15-Feb-2018	(853)
JPY	9,123,703	EUR	(68,934)	15-Feb-2018	(1,351)
JPY	16,095,870	EUR	(120,985)	15-Feb-2018	(1,757)
JPY	15,000,000	EUR	(113,456)	15-Feb-2018	(2,345)
JPY	113,368,977	EUR	(844,121)	15-Feb-2018	(4,355)
JPY	55,294,000	EUR	(413,990)	15-Feb-2018	(4,407)
JPY	51,918,000	EUR	(389,605)	15-Feb-2018	(5,029)
JPY	77,600,032	EUR	(584,722)	15-Feb-2018	(9,910)
JPY	68,370,255	EUR	(518,169)	15-Feb-2018	(11,725)
JPY	72,424,118	EUR	(550,091)	15-Feb-2018	(13,619)
JPY	142,040,000	EUR	(1,070,700)	15-Feb-2018	(18,558)
JPY	3,725,970,000	EUR	(28,284,953)	15-Feb-2018	(685,320)
JPY	129,582,424,664	EUR	(982,087,455)	15-Feb-2018	(22,222,666)
SEK	14,650	EUR	(1,490)	20-Feb-2018	(1)
SEK	20,065	EUR	(2,054)	20-Feb-2018	(14)
EUR	197,245	SEK	(1,940,712)	20-Feb-2018	(21)
SEK	380,448	EUR	(38,911)	20-Feb-2018	(240)
EUR	55,046	SEK	(546,392)	20-Feb-2018	(493)
EUR	120,416	SEK	(1,191,174)	20-Feb-2018	(661)
EUR	308,830	SEK	(3,048,595)	20-Feb-2018	(1,047)
EUR	480,082	SEK	(4,734,396)	20-Feb-2018	(1,150)
EUR	102,595	SEK	(1,023,114)	20-Feb-2018	(1,400)
EUR	183,976	SEK	(1,824,238)	20-Feb-2018	(1,451)
EUR	156,343	SEK	(1,555,523)	20-Feb-2018	(1,770)
EUR	400,126	SEK	(3,954,377)	20-Feb-2018	(1,821)
EUR	346,410	SEK	(3,428,692)	20-Feb-2018	(2,102)
EUR	395,324	SEK	(3,912,584)	20-Feb-2018	(2,374)
EUR	360,254	SEK	(3,571,308)	20-Feb-2018	(2,755)
EUR	211,992	SEK	(2,117,527)	20-Feb-2018	(3,246)
EUR	409,124	SEK	(4,059,883)	20-Feb-2018	(3,547)
EUR	761,335	SEK	(7,526,926)	20-Feb-2018	(3,746)
EUR	766,647	SEK	(7,584,816)	20-Feb-2018	(4,318)
EUR	378,200	SEK	(3,764,453)	20-Feb-2018	(4,441)
EUR	481,320	SEK	(4,780,891)	20-Feb-2018	(4,638)
EUR	370,600	SEK	(3,693,295)	20-Feb-2018	(4,809)
EUR	432,544	SEK	(4,308,960)	20-Feb-2018	(5,444)
EUR	611,969	SEK	(6,077,693)	20-Feb-2018	(5,804)
EUR	662,753	SEK	(6,581,532)	20-Feb-2018	(6,233)
EUR	699,590	SEK	(6,948,926)	20-Feb-2018	(6,740)
EUR	540,835	SEK	(5,391,902)	20-Feb-2018	(7,230)
EUR	540,408	SEK	(5,388,110)	20-Feb-2018	(7,271)
EUR	605,043	SEK	(6,027,124)	20-Feb-2018	(7,589)
EUR	571,306	SEK	(5,716,552)	20-Feb-2018	(9,758)
EUR	780,194	SEK	(7,788,549)	20-Feb-2018	(11,480)
EUR	1,080,980	SEK	(10,755,857)	20-Feb-2018	(12,309)
EUR	874,510	SEK	(8,730,094)	20-Feb-2018	(12,868)
EUR	11,264,761	SEK	(111,862,613)	20-Feb-2018	(105,614)
SEK	3,933,603,177	EUR	(402,318,955)	20-Feb-2018	(2,484,356)
USD	18,985,476	EUR	(15,961,076)	21-Feb-2018	(172,831)
AUD	4,478	EUR	(2,911)	26-Feb-2018	(5)
AUD	11,570	EUR	(7,519)	26-Feb-2018	(8)
EUR	18,089	AUD	(27,993)	26-Feb-2018	(83)
EUR	65,447	AUD	(101,534)	26-Feb-2018	(464)
EUR	1,095,076	AUD	(1,719,280)	26-Feb-2018	(21,004)
EUR	9,857,471	AUD	(15,523,088)	26-Feb-2018	(219,427)
EUR	15,924,593	AUD	(24,949,318)	26-Feb-2018	(271,395)

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	未実現償却(原価償却)/EUR

Open Forward Foreign Exchange Contracts for hedging purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	222	GBP	(198)	05-Mar-2018	(1)
EUR	5,042	GBP	(4,478)	05-Mar-2018	(2)
GBP	474	EUR	(536)	05-Mar-2018	(2)
GBP	306	EUR	(347)	05-Mar-2018	(2)
EUR	545	GBP	(486)	05-Mar-2018	(2)
GBP	170	EUR	(193)	05-Mar-2018	(2)
GBP	485	EUR	(549)	05-Mar-2018	(3)
GBP	391	EUR	(443)	05-Mar-2018	(3)
EUR	1,826	GBP	(1,626)	05-Mar-2018	(5)
GBP	1,459	EUR	(1,651)	05-Mar-2018	(9)
GBP	1,852	EUR	(2,096)	05-Mar-2018	(10)
GBP	5,639	EUR	(6,363)	05-Mar-2018	(11)
GBP	26,976	EUR	(30,410)	05-Mar-2018	(24)
GBP	49,118	EUR	(55,353)	05-Mar-2018	(25)
EUR	21,187	GBP	(18,835)	05-Mar-2018	(30)
GBP	72,209	EUR	(81,374)	05-Mar-2018	(36)
GBP	7,728	EUR	(8,741)	05-Mar-2018	(36)
GBP	20,696	EUR	(23,355)	05-Mar-2018	(42)
GBP	16,171	EUR	(18,260)	05-Mar-2018	(45)
GBP	13,269	EUR	(15,033)	05-Mar-2018	(86)
GBP	17,811	EUR	(20,149)	05-Mar-2018	(86)
GBP	14,365	EUR	(16,269)	05-Mar-2018	(88)
GBP	14,561	EUR	(16,495)	05-Mar-2018	(94)
GBP	34,708	EUR	(39,193)	05-Mar-2018	(96)
GBP	26,091	EUR	(29,502)	05-Mar-2018	(113)
CHF	50,535	EUR	(43,320)	05-Mar-2018	(118)
GBP	10,960	EUR	(12,473)	05-Mar-2018	(128)
GBP	24,641	EUR	(27,886)	05-Mar-2018	(130)
EUR	399,924	GBP	(355,164)	05-Mar-2018	(143)
GBP	21,045	EUR	(23,896)	05-Mar-2018	(191)
EUR	66,421	GBP	(59,140)	05-Mar-2018	(196)
GBP	43,499	EUR	(49,199)	05-Mar-2018	(201)
GBP	42,307	EUR	(47,875)	05-Mar-2018	(220)
GBP	37,478	EUR	(42,497)	05-Mar-2018	(281)
GBP	318,530	EUR	(359,086)	05-Mar-2018	(285)
EUR	248,872	GBP	(221,252)	05-Mar-2018	(352)
GBP	109,297	EUR	(123,646)	05-Mar-2018	(531)
GBP	52,893	EUR	(60,161)	05-Mar-2018	(580)
GBP	57,707	EUR	(65,636)	05-Mar-2018	(633)
EUR	57,538	GBP	(51,662)	05-Mar-2018	(656)
GBP	182,625	EUR	(206,836)	05-Mar-2018	(1,122)
CHF	515,812	EUR	(443,208)	05-Mar-2018	(2,252)
EUR	263,222	GBP	(236,343)	05-Mar-2018	(3,002)
GBP	883,650	EUR	(1,000,553)	05-Mar-2018	(5,184)
SGD	12,784,336	EUR	(7,971,657)	05-Mar-2018	(15,714)
CHF	10,457,675	EUR	(8,985,694)	05-Mar-2018	(45,651)
CHF	15,548,268	EUR	(13,359,755)	05-Mar-2018	(67,873)
SGD	233,737,801	EUR	(145,746,914)	05-Mar-2018	(287,304)
USD	177	EUR	(148)	12-Mar-2018	(2)
USD	4,084	EUR	(3,452)	12-Mar-2018	(60)
USD	196,166,394	EUR	(164,553,875)	12-Mar-2018	(1,617,141)
CAD	138,873	EUR	(91,953)	16-Mar-2018	–
EUR	135,950	CAD	(206,253)	16-Mar-2018	(618)
EUR	116,359	CAD	(177,767)	16-Mar-2018	(1,347)
CAD	1,637,871	EUR	(1,085,946)	16-Mar-2018	(1,451)
EUR	479,217	CAD	(726,657)	16-Mar-2018	(1,929)
EUR	506,742	CAD	(768,913)	16-Mar-2018	(2,384)
EUR	420,359	CAD	(639,273)	16-Mar-2018	(2,927)
EUR	383,191	CAD	(583,521)	16-Mar-2018	(3,180)
EUR	640,970	CAD	(973,905)	16-Mar-2018	(3,888)
EUR	404,098	CAD	(616,683)	16-Mar-2018	(4,231)
EUR	1,008,087	CAD	(1,538,216)	16-Mar-2018	(10,423)
EUR	2,838,210	CAD	(4,342,036)	16-Mar-2018	(36,812)
				Total	**(64,211,622)**
			Net EUR for hedging purposes		**(41,029,097)**

先渡外国為替取引

買付通貨	買付金額	売却通貨	売却金額	満期	未実現償却(原価償却)/EUR

Open Forward Foreign Exchange Contracts for non-hedging purposes

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	266,772,475	USD	(316,000,000)	17-Jan-2018	3,464,763
INR	240,000,000	USD	(3,635,097)	17-Jan-2018	99,150
EUR	209,647,308	USD	(249,154,966)	18-Jan-2018	2,051,384
EUR	181,135,741	USD	(215,288,903)	18-Jan-2018	1,757,022
EUR	206,682,887	USD	(246,100,000)	18-Jan-2018	1,632,361
EUR	179,192,794	USD	(213,400,000)	18-Jan-2018	1,387,909
EUR	3,567,814	USD	(4,201,511)	18-Jan-2018	67,115
EUR	6,291,089	USD	(7,492,033)	18-Jan-2018	48,727
EUR	613,431	USD	(717,448)	18-Jan-2018	15,654
EUR	2,456,713	USD	(2,929,886)	18-Jan-2018	15,532
GBP	1,512,682	EUR	(1,691,715)	18-Jan-2018	14,262
EUR	1,197,839	USD	(1,421,960)	18-Jan-2018	13,062
EUR	1,251,474	USD	(1,488,735)	18-Jan-2018	11,060
EUR	412,929	USD	(483,000)	18-Jan-2018	10,493
GBP	629,896	EUR	(700,872)	18-Jan-2018	9,514
EUR	300,146	USD	(349,649)	18-Jan-2018	8,818
GBP	579,066	EUR	(644,612)	18-Jan-2018	8,449
EUR	725,723	USD	(861,531)	18-Jan-2018	7,896
EUR	491,162	USD	(580,329)	18-Jan-2018	7,633
EUR	388,922	USD	(458,000)	18-Jan-2018	7,316
GBP	500,000	EUR	(556,948)	18-Jan-2018	6,944
EUR	420,572	USD	(497,680)	18-Jan-2018	5,905
EUR	556,765	USD	(662,222)	18-Jan-2018	5,001
EUR	887,447	USD	(1,060,000)	18-Jan-2018	4,255
GBP	695,663	EUR	(780,344)	18-Jan-2018	4,213
GBP	558,924	EUR	(626,799)	18-Jan-2018	3,546
GBP	131,641	EUR	(146,218)	18-Jan-2018	2,245
EUR	183,228	USD	(217,309)	18-Jan-2018	2,166
GBP	10,964,660	EUR	(12,364,624)	18-Jan-2018	1,137
EUR	221,955	GBP	(196,400)	18-Jan-2018	458
USD	227,697,542	CHF	(220,500,000)	19-Jan-2018	1,297,480
USD	186,093,758	CHF	(181,000,000)	22-Jan-2018	351,535
USD	154,229,275	CHF	(150,000,000)	22-Jan-2018	297,932
USD	227,309,956	CHF	(220,500,000)	25-Jan-2018	889,159
INR	1,214,298,430	USD	(18,437,571)	25-Jan-2018	452,763
EUR	61,376	USD	(71,665)	25-Jan-2018	1,691
PHP	1,003,767,584	USD	(19,422,747)	26-Jan-2018	587,505
THB	620,152,126	USD	(18,668,035)	26-Jan-2018	313,586
USD	9,139,601	TRY	(34,379,613)	26-Jan-2018	133,602
COP	28,651,348,437	USD	(9,452,771)	26-Jan-2018	100,076
RUB	553,496,475	USD	(9,424,425)	26-Jan-2018	89,779
TRY	34,379,613	USD	(8,887,066)	26-Jan-2018	76,704
EUR	4,049,873	USD	(4,791,020)	26-Jan-2018	59,996
RON	57,300,000	USD	(14,707,392)	26-Jan-2018	15,019
RON	18,371,363	USD	(4,715,442)	26-Jan-2018	4,815
EUR	57,959	USD	(67,679)	26-Jan-2018	1,597
EUR	88,891,748	USD	(105,000,000)	30-Jan-2018	1,470,043
EUR	109,828,244	CHF	(127,000,000)	30-Jan-2018	1,297,568
EUR	8,753,120	MXN	(200,000,000)	30-Jan-2018	343,333
EUR	4,562,851	NOK	(43,000,000)	30-Jan-2018	196,394
EUR	5,879,077	IDR	(95,000,000,000)	30-Jan-2018	41,868
EUR	8,351,332	RUB	(580,000,000)	30-Jan-2018	39,517
EUR	850,336	SEK	(8,184,229)	30-Jan-2018	18,441
EUR	1,722,903	CAD	(2,568,867)	30-Jan-2018	18,338
EUR	5,510,099	DKK	(41,000,000)	30-Jan-2018	2,549
JPY	13,516,000,000	USD	(119,912,778)	07-Feb-2018	330,525
EUR	153,753,245	USD	(180,000,000)	08-Feb-2018	3,960,515
EUR	26,126,032	BRL	(100,000,000)	08-Feb-2018	1,156,776
EUR	2,751,027	SEK	(26,819,406)	08-Feb-2018	24,942
INR	19,100,000,000	USD	(291,932,871)	13-Feb-2018	5,037,750
INR	19,300,000,000	USD	(295,821,710)	13-Feb-2018	4,398,354
JPY	13,516,000,000	USD	(119,094,193)	13-Feb-2018	1,038,602
EUR	171,919,938	USD	(200,000,000)	14-Feb-2018	5,537,664
EUR	157,383,125	USD	(183,099,873)	14-Feb-2018	5,060,258
EUR	150,442,982	USD	(175,000,000)	14-Feb-2018	4,858,491
EUR	50,003,737	HKD	(453,051,307)	14-Feb-2018	1,722,221

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	未実現償却(原価償却)/EUR

Open Forward Foreign Exchange Contracts for non-hedging purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
EUR	74,233,157	JPY	(9,811,930,102)	14-Feb-2018	1,551,919
EUR	46,947,037	AUD	(71,378,791)	14-Feb-2018	578,732
EUR	22,600,004	CAD	(33,494,105)	14-Feb-2018	389,642
EUR	37,449,794	GBP	(33,034,261)	14-Feb-2018	220,402
EUR	12,674,666	HKD	(116,948,914)	14-Feb-2018	211,462
EUR	23,211,154	USD	(27,668,266)	14-Feb-2018	193,608
EUR	12,247,066	SGD	(19,414,811)	14-Feb-2018	154,786
EUR	14,761,850	SEK	(143,897,130)	14-Feb-2018	135,289
AUD	13,246,127	EUR	(8,503,337)	14-Feb-2018	101,466
AUD	7,176,065	EUR	(4,584,033)	14-Feb-2018	77,604
SEK	36,972,292	EUR	(3,703,527)	14-Feb-2018	54,557
AUD	3,116,584	EUR	(1,974,303)	14-Feb-2018	50,258
AUD	3,139,419	EUR	(1,995,962)	14-Feb-2018	43,433
AUD	3,122,896	EUR	(1,986,083)	14-Feb-2018	42,578
AUD	2,953,598	EUR	(1,886,883)	14-Feb-2018	31,801
EUR	2,542,861	AUD	(3,869,166)	14-Feb-2018	29,415
SEK	20,479,087	EUR	(2,052,391)	14-Feb-2018	29,225
CAD	1,155,272	EUR	(751,426)	14-Feb-2018	14,649
CAD	1,390,503	EUR	(909,656)	14-Feb-2018	12,404
SEK	15,010,354	EUR	(1,515,070)	14-Feb-2018	10,671
SEK	11,199,909	EUR	(1,128,682)	14-Feb-2018	9,744
EUR	527,527	HKD	(4,883,083)	14-Feb-2018	7,139
SEK	5,660,962	EUR	(568,495)	14-Feb-2018	6,918
EUR	1,783,309	GBP	(1,577,374)	14-Feb-2018	5,619
CAD	420,077	EUR	(274,341)	14-Feb-2018	4,218
SEK	4,732,909	EUR	(477,009)	14-Feb-2018	4,072
EUR	758,207	SGD	(1,210,880)	14-Feb-2018	4,026
EUR	631,530	SGD	(1,008,380)	14-Feb-2018	3,472
EUR	320,389	SGD	(508,976)	14-Feb-2018	3,379
CAD	704,835	EUR	(464,410)	14-Feb-2018	2,975
SEK	2,256,541	EUR	(226,535)	14-Feb-2018	2,833
EUR	215,587	SGD	(341,763)	14-Feb-2018	2,725
AUD	155,511	EUR	(98,783)	14-Feb-2018	2,238
EUR	570,843	SGD	(913,265)	14-Feb-2018	2,027
SGD	958,013	EUR	(595,029)	14-Feb-2018	1,658
SEK	1,534,897	EUR	(154,371)	14-Feb-2018	1,645
CAD	4,851,792	EUR	(3,215,801)	14-Feb-2018	1,483
EUR	443,179	SGD	(710,987)	14-Feb-2018	349
EUR	101,031,341	USD	(118,280,906)	15-Feb-2018	2,637,440
JPY	6,758,000,000	USD	(59,775,792)	15-Feb-2018	333,530
JPY	3,379,000,000	USD	(29,909,140)	15-Feb-2018	149,093
JPY	3,379,000,000	USD	(29,924,410)	15-Feb-2018	136,391
GBP	1,465,671	EUR	(1,643,822)	15-Feb-2018	7,938
GBP	620,616	EUR	(698,528)	15-Feb-2018	885
EUR	171,459,635	USD	(200,000,000)	16-Feb-2018	5,095,388
EUR	171,332,405	USD	(200,000,000)	16-Feb-2018	4,968,157
EUR	162,903,412	USD	(190,000,000)	16-Feb-2018	4,857,377
EUR	155,316,360	USD	(181,310,416)	16-Feb-2018	4,498,505
EUR	11,777,138	USD	(14,039,750)	16-Feb-2018	98,576
EUR	278,569,315	USD	(328,489,243)	21-Feb-2018	5,398,994
EUR	277,330,285	USD	(327,000,000)	21-Feb-2018	5,398,412
EUR	18,285,656	USD	(21,886,320)	21-Feb-2018	85,082
EUR	896,544	USD	(1,072,989)	21-Feb-2018	4,250
EUR	1,259,244	USD	(1,510,359)	21-Feb-2018	3,236
JPY	6,864,000,000	USD	(60,828,954)	06-Mar-2018	292,706
EUR	170,600,865	USD	(200,000,000)	09-Mar-2018	4,446,655
KRW	61,000,000,000	EUR	(46,487,525)	09-Mar-2018	985,076
JPY	6,968,000,000	USD	(61,629,902)	09-Mar-2018	407,263
EUR	9,997,588	NOK	(95,000,000)	09-Mar-2018	362,503
EUR	260,904,909	GBP	(231,344,383)	09-Mar-2018	342,116
EUR	12,459,759	CHF	(14,407,631)	09-Mar-2018	142,280
EUR	12,535,559	USD	(15,000,000)	09-Mar-2018	73,993
EUR	12,534,512	USD	(15,000,000)	09-Mar-2018	72,946
EUR	5,993,584	SEK	(58,392,023)	09-Mar-2018	58,254
EUR	2,554,752	AUD	(3,910,993)	09-Mar-2018	17,845
EUR	1,565,713	DKK	(11,645,997)	09-Mar-2018	1,114

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	未実現償却(原価償却)/EUR

Open Forward Foreign Exchange Contracts for non-hedging purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
INR	7,250,000,000	USD	(111,326,086)	12-Mar-2018	1,222,422
INR	7,250,000,000	USD	(111,356,864)	12-Mar-2018	1,196,857
EUR	84,188,397	CHF	(98,000,000)	12-Mar-2018	401,916
EUR	30,176,956	HKD	(280,986,781)	12-Mar-2018	265,334
EUR	15,683,180	USD	(18,712,010)	12-Mar-2018	140,896
EUR	6,066,996	JPY	(812,860,622)	12-Mar-2018	46,697
EUR	40,864,576	DKK	(304,000,000)	12-Mar-2018	22,764
JPY	6,968,000,000	USD	(61,782,361)	13-Mar-2018	293,747
INR	4,060,000,000	USD	(61,408,152)	23-Mar-2018	1,401,375
INR	3,770,000,000	USD	(57,232,208)	23-Mar-2018	1,126,685
INR	3,770,000,000	USD	(57,266,983)	23-Mar-2018	1,097,823
INR	5,000,000,000	USD	(76,425,722)	20-Apr-2018	864,021
INR	5,000,000,000	USD	(76,429,227)	20-Apr-2018	861,118
INR	5,000,000,000	USD	(76,651,847)	20-Apr-2018	676,689
				Total	**106,396,148**
USD	393,719	EUR	(329,261)	02-Jan-2018	(803)
USD	12,775,773	EUR	(10,683,960)	03-Jan-2018	(29,173)
USD	28,108	EUR	(23,531)	18-Jan-2018	(112)
GBP	88,591	EUR	(100,159)	18-Jan-2018	(247)
GBP	106,390	EUR	(120,361)	18-Jan-2018	(376)
GBP	999,161	EUR	(1,127,910)	18-Jan-2018	(1,073)
EUR	1,177,478	GBP	(1,045,059)	18-Jan-2018	(1,122)
USD	157,572	EUR	(132,733)	18-Jan-2018	(1,444)
USD	160,245	EUR	(135,384)	18-Jan-2018	(1,868)
USD	263,686	EUR	(221,848)	18-Jan-2018	(2,145)
USD	387,988	EUR	(326,545)	18-Jan-2018	(3,274)
USD	549,044	EUR	(463,847)	18-Jan-2018	(6,384)
USD	250,667	EUR	(215,731)	18-Jan-2018	(6,875)
USD	316,777	EUR	(271,124)	18-Jan-2018	(7,186)
USD	502,646	EUR	(426,449)	18-Jan-2018	(7,644)
USD	575,392	EUR	(487,402)	18-Jan-2018	(7,985)
USD	676,499	EUR	(572,278)	18-Jan-2018	(8,619)
USD	821,609	EUR	(693,208)	18-Jan-2018	(8,644)
USD	1,740,481	EUR	(1,459,346)	18-Jan-2018	(9,177)
USD	798,367	EUR	(675,700)	18-Jan-2018	(10,501)
USD	674,318	EUR	(572,535)	18-Jan-2018	(10,693)
USD	1,025,613	EUR	(865,236)	18-Jan-2018	(10,695)
USD	1,051,174	EUR	(889,146)	18-Jan-2018	(13,307)
USD	594,492	EUR	(508,670)	18-Jan-2018	(13,339)
USD	634,006	EUR	(542,233)	18-Jan-2018	(13,980)
USD	1,624,310	EUR	(1,370,313)	18-Jan-2018	(16,938)
USD	3,359,293	EUR	(2,816,700)	18-Jan-2018	(17,737)
USD	1,567,722	EUR	(1,324,794)	18-Jan-2018	(18,569)
USD	3,767,377	EUR	(3,159,333)	18-Jan-2018	(20,354)
USD	1,570,278	EUR	(1,330,659)	18-Jan-2018	(22,304)
USD	3,147,620	EUR	(2,646,300)	18-Jan-2018	(23,703)
USD	1,203,350	EUR	(1,029,165)	18-Jan-2018	(26,533)
USD	2,209,647	EUR	(1,868,064)	18-Jan-2018	(26,986)
USD	1,814,880	EUR	(1,541,148)	18-Jan-2018	(28,991)
USD	1,900,020	EUR	(1,614,672)	18-Jan-2018	(31,575)
USD	1,845,885	EUR	(1,578,088)	18-Jan-2018	(40,096)
USD	10,045,488	EUR	(8,422,941)	18-Jan-2018	(53,040)
USD	4,435,409	EUR	(3,753,888)	18-Jan-2018	(58,305)
USD	6,184,780	EUR	(5,226,413)	18-Jan-2018	(73,254)
USD	8,998,549	EUR	(7,573,516)	18-Jan-2018	(75,925)
USD	6,844,895	EUR	(5,783,088)	18-Jan-2018	(79,922)
USD	6,564,199	EUR	(5,552,469)	18-Jan-2018	(83,178)
EUR	7,868,580	GBP	(7,072,923)	18-Jan-2018	(108,145)
USD	13,720,556	EUR	(11,542,305)	18-Jan-2018	(110,337)
USD	10,951,362	EUR	(9,239,887)	18-Jan-2018	(115,211)
USD	12,211,089	EUR	(10,312,185)	18-Jan-2018	(137,906)
USD	23,894,829	EUR	(20,110,796)	18-Jan-2018	(201,624)
USD	16,587,175	EUR	(14,035,914)	18-Jan-2018	(215,479)
EUR	19,544,853	GBP	(17,568,512)	18-Jan-2018	(268,623)
EUR	25,387,764	GBP	(22,820,599)	18-Jan-2018	(348,927)

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	未実現償却(原価償却)/EUR

Open Forward Foreign Exchange Contracts for non-hedging purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
USD	38,242,863	EUR	(32,681,406)	18-Jan-2018	(817,452)
SEK	578,100,000	EUR	(60,631,054)	19-Jan-2018	(1,870,846)
USD	63,484,624	KRW	(71,582,088,096)	22-Jan-2018	(2,924,461)
USD	62,311,620	KRW	(70,513,698,721)	22-Jan-2018	(3,068,628)
USD	63,247,911	KRW	(71,582,088,097)	22-Jan-2018	(3,121,641)
JPY	13,516,000,000	USD	(120,357,486)	24-Jan-2018	(105,228)
SEK	592,900,000	EUR	(61,808,433)	24-Jan-2018	(1,543,093)
SEK	617,100,000	EUR	(64,397,344)	24-Jan-2018	(1,672,195)
USD	18,509,236	INR	(1,214,298,430)	25-Jan-2018	(393,078)
USD	151,026	EUR	(129,336)	26-Jan-2018	(3,564)
USD	204,094	EUR	(174,515)	26-Jan-2018	(4,549)
USD	9,452,771	COP	(28,651,348,437)	26-Jan-2018	(100,076)
USD	4,735,760	EUR	(4,049,873)	26-Jan-2018	(106,016)
USD	18,735,714	THB	(620,152,126)	26-Jan-2018	(257,224)
USD	9,220,331	RUB	(553,496,475)	26-Jan-2018	(259,745)
USD	19,271,721	PHP	(1,003,767,584)	26-Jan-2018	(713,277)
USD	42,445,524	KRW	(47,821,250,000)	26-Jan-2018	(1,937,136)
USD	41,656,350	KRW	(47,107,500,000)	26-Jan-2018	(2,037,853)
USD	42,297,232	KRW	(47,821,250,000)	26-Jan-2018	(2,060,631)
JPY	6,895,200,000	USD	(61,614,017)	29-Jan-2018	(218,797)
JPY	6,624,800,000	USD	(59,226,360)	29-Jan-2018	(234,012)
USD	126,154,390	KRW	(142,750,000,000)	29-Jan-2018	(6,257,604)
EUR	6,174,684	MYR	(31,000,000)	30-Jan-2018	(201,833)
EUR	20,580,102	INR	(1,600,000,000)	30-Jan-2018	(233,519)
EUR	107,417,155	GBP	(96,000,000)	30-Jan-2018	(815,005)
USD	59,000,000	EUR	(50,099,958)	30-Jan-2018	(977,285)
USD	46,000,000	EUR	(39,288,308)	30-Jan-2018	(989,275)
EUR	16,360,048	ZAR	(270,000,000)	30-Jan-2018	(1,711,572)
SEK	1,210,000,000	EUR	(124,627,675)	05-Feb-2018	(1,635,969)
USD	126,549,175	KRW	(142,750,000,000)	05-Feb-2018	(5,934,128)
BRL	35,000,000	EUR	(8,857,396)	08-Feb-2018	(118,156)
BRL	65,000,000	EUR	(16,828,915)	08-Feb-2018	(598,898)
USD	50,000,000	EUR	(42,435,139)	08-Feb-2018	(826,047)
SEK	1,210,000,000	EUR	(123,897,906)	09-Feb-2018	(906,248)
SEK	590,000,000	EUR	(60,350,573)	13-Feb-2018	(379,457)
SEK	610,000,000	EUR	(62,407,712)	13-Feb-2018	(403,677)
USD	35,188,455	KRW	(39,164,750,058)	13-Feb-2018	(1,239,930)
EUR	338,959	SGD	(544,624)	14-Feb-2018	(253)
GBP	43,332	EUR	(49,133)	14-Feb-2018	(298)
SGD	714,219	EUR	(445,244)	14-Feb-2018	(402)
GBP	122,033	EUR	(137,962)	14-Feb-2018	(431)
EUR	629,894	SGD	(1,012,136)	14-Feb-2018	(502)
SGD	970,185	EUR	(604,886)	14-Feb-2018	(618)
USD	219,956	EUR	(183,867)	14-Feb-2018	(883)
SGD	1,075,777	EUR	(671,073)	14-Feb-2018	(1,039)
USD	146,061	EUR	(122,841)	14-Feb-2018	(1,332)
EUR	324,055	SGD	(522,511)	14-Feb-2018	(1,384)
USD	174,445	EUR	(146,535)	14-Feb-2018	(1,412)
SGD	970,194	EUR	(605,749)	14-Feb-2018	(1,476)
USD	202,045	EUR	(169,579)	14-Feb-2018	(1,496)
AUD	2,233,159	EUR	(1,452,221)	14-Feb-2018	(1,541)
SGD	263,329	EUR	(165,874)	14-Feb-2018	(1,863)
SGD	2,212,857	EUR	(1,380,124)	14-Feb-2018	(1,872)
SGD	406,186	EUR	(255,012)	14-Feb-2018	(2,024)
JPY	18,208,956	EUR	(137,023)	14-Feb-2018	(2,141)
GBP	629,889	EUR	(712,257)	14-Feb-2018	(2,377)
CAD	2,610,362	EUR	(1,733,429)	14-Feb-2018	(2,465)
SGD	576,301	EUR	(361,643)	14-Feb-2018	(2,701)
USD	402,545	EUR	(337,938)	14-Feb-2018	(3,056)
GBP	2,684,177	EUR	(3,028,567)	14-Feb-2018	(3,517)
GBP	1,733,824	EUR	(1,958,202)	14-Feb-2018	(4,194)
USD	317,820	EUR	(269,416)	14-Feb-2018	(5,018)
GBP	544,525	EUR	(619,185)	14-Feb-2018	(5,508)
EUR	856,521	CAD	(1,300,197)	14-Feb-2018	(5,657)
GBP	1,077,670	EUR	(1,222,536)	14-Feb-2018	(8,008)
HKD	6,691,286	EUR	(722,109)	14-Feb-2018	(9,021)

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	未実現償却(原価償却)/EUR

Open Forward Foreign Exchange Contracts for non-hedging purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
HKD	17,778,440	EUR	(1,904,823)	14-Feb-2018	(10,181)
CAD	4,633,209	EUR	(3,082,624)	14-Feb-2018	(10,285)
USD	979,389	EUR	(825,168)	14-Feb-2018	(10,403)
SGD	4,356,239	EUR	(2,724,768)	14-Feb-2018	(11,538)
GBP	644,804	EUR	(738,262)	14-Feb-2018	(11,573)
GBP	1,653,589	EUR	(1,876,597)	14-Feb-2018	(13,014)
GBP	1,839,798	EUR	(2,087,077)	14-Feb-2018	(13,637)
GBP	5,186,793	EUR	(5,859,531)	14-Feb-2018	(14,049)
HKD	18,231,760	EUR	(1,961,724)	14-Feb-2018	(18,772)
HKD	18,070,148	EUR	(1,944,988)	14-Feb-2018	(19,259)
HKD	12,874,312	EUR	(1,392,831)	14-Feb-2018	(20,820)
HKD	18,154,985	EUR	(1,957,158)	14-Feb-2018	(22,387)
JPY	394,989,084	EUR	(2,948,333)	14-Feb-2018	(22,477)
EUR	1,866,156	AUD	(2,911,819)	14-Feb-2018	(25,388)
JPY	402,658,882	EUR	(3,008,420)	14-Feb-2018	(25,751)
USD	2,333,284	EUR	(1,969,730)	14-Feb-2018	(28,645)
GBP	12,739,687	EUR	(14,396,803)	14-Feb-2018	(39,260)
EUR	3,700,118	SEK	(36,793,534)	14-Feb-2018	(39,796)
JPY	381,466,949	EUR	(2,865,688)	14-Feb-2018	(39,996)
USD	2,617,560	EUR	(2,219,236)	14-Feb-2018	(41,658)
USD	3,940,017	EUR	(3,327,509)	14-Feb-2018	(49,764)
JPY	385,052,182	EUR	(2,911,024)	14-Feb-2018	(58,775)
JPY	493,686,777	EUR	(3,721,637)	14-Feb-2018	(64,684)
HKD	109,962,393	EUR	(11,827,275)	14-Feb-2018	(106,622)
USD	27,786,693	EUR	(23,227,572)	14-Feb-2018	(111,505)
HKD	112,834,938	EUR	(12,187,490)	14-Feb-2018	(162,711)
JPY	2,054,913,839	EUR	(15,394,820)	14-Feb-2018	(173,179)
USD	25,023,775	EUR	(21,002,619)	14-Feb-2018	(185,057)
USD	18,243,860	EUR	(15,369,248)	14-Feb-2018	(191,973)
USD	32,900,568	EUR	(27,620,623)	14-Feb-2018	(250,267)
USD	32,402,673	EUR	(27,252,505)	14-Feb-2018	(296,353)
USD	97,087,602	EUR	(81,550,420)	14-Feb-2018	(782,140)
USD	625,411	EUR	(521,604)	15-Feb-2018	(1,346)
GBP	448,161	EUR	(508,391)	15-Feb-2018	(3,329)
USD	3,173,515	EUR	(2,652,664)	15-Feb-2018	(12,724)
USD	2,409,669	EUR	(2,026,551)	15-Feb-2018	(22,029)
USD	1,726,677	EUR	(1,462,544)	15-Feb-2018	(26,180)
USD	3,738,967	EUR	(3,153,779)	15-Feb-2018	(43,458)
USD	5,763,044	EUR	(4,864,806)	15-Feb-2018	(70,724)
USD	13,474,291	EUR	(11,281,436)	15-Feb-2018	(72,627)
USD	9,452,769	EUR	(7,954,753)	15-Feb-2018	(91,313)
USD	12,245,898	EUR	(10,380,247)	15-Feb-2018	(193,297)
USD	26,202,540	EUR	(22,167,484)	15-Feb-2018	(370,474)
USD	32,010,456	EUR	(27,346,867)	15-Feb-2018	(718,447)
USD	65,184,423	EUR	(55,327,873)	15-Feb-2018	(1,103,148)
USD	5,486,931	EUR	(4,635,923)	16-Feb-2018	(71,777)
SEK	610,000,000	EUR	(62,581,105)	16-Feb-2018	(577,089)
SEK	610,000,000	EUR	(62,652,465)	16-Feb-2018	(648,448)
USD	69,425,244	EUR	(58,649,511)	16-Feb-2018	(900,118)
USD	128,745,971	GBP	(98,000,000)	21-Feb-2018	(3,361,283)
USD	141,789,720	GBP	(105,840,000)	05-Mar-2018	(1,395,001)
USD	32,500,672	KRW	(36,300,000,000)	06-Mar-2018	(1,248,691)
EUR	134,892,996	GBP	(120,000,000)	07-Mar-2018	(270,644)
EUR	135,456,131	GBP	(120,500,000)	07-Mar-2018	(270,691)
USD	111,542,159	GBP	(82,320,000)	08-Mar-2018	(47,387)
USD	9,491,772	EUR	(8,000,000)	09-Mar-2018	(114,511)
USD	33,058,815	KRW	(36,850,000,000)	09-Mar-2018	(1,213,814)
BRL	340,000,000	EUR	(87,859,838)	09-Mar-2018	(3,350,807)
HKD	6,249,867	EUR	(674,884)	12-Mar-2018	(9,573)
EUR	30,952,783	TWD	(1,100,000,000)	12-Mar-2018	(93,525)
EUR	51,952,811	SEK	(517,286,279)	12-Mar-2018	(627,473)
USD	142,705,342	GBP	(105,840,000)	12-Mar-2018	(665,311)
BRL	310,000,000	EUR	(79,273,750)	12-Mar-2018	(2,261,314)
USD	32,940,020	KRW	(36,850,000,000)	13-Mar-2018	(1,313,578)
USD	56,863,300	KRW	(62,300,000,000)	21-Mar-2018	(1,250,075)
USD	52,672,312	KRW	(57,850,000,000)	21-Mar-2018	(1,268,136)

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	未実現償却(原価償却)/EUR

Open Forward Foreign Exchange Contracts for non-hedging purposes (continued)

Currency	Purchase Amount	Currency	Sale Amount	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR
USD	52,672,312	KRW	(57,850,000,000)	21-Mar-2018	(1,268,136)
USD	129,821,286	GBP	(98,000,000)	22-Mar-2018	(2,577,391)
USD	61,813,211	KRW	(67,007,375,028)	28-Mar-2018	(806,309)
USD	61,637,535	KRW	(67,000,000,000)	28-Mar-2018	(946,337)
USD	61,600,699	KRW	(67,000,000,000)	28-Mar-2018	(976,900)
USD	122,322,168	KRW	(131,500,000,000)	16-Apr-2018	(764,984)
USD	121,920,691	KRW	(131,500,000,000)	16-Apr-2018	(1,097,674)
				Total	(84,130,914)
				Net EUR for non-hedging purposes	22,265,234
				Net EUR	(18,763,863)

The following entities were counterparties to the above forward foreign exchange contracts at 31 December 2017: Bank of New York Mellon, Barclays Bank plc, BNP Paribas, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, HSBC Bank plc, JP Morgan Securities plc, Lloyds TSB Financial Markets, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Royal Bank of Canada, Royal Bank of Scotland plc, Societe Generale, State Street Bank and Trust Company and UBS AG.

スワップ取引

種類	取引数量	銘柄名	通貨	満期	未実現償却(原価償却	時価

Swap Contracts

Type	Nominal Value	Description	Currency	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR	Market Value in EUR Amount
Credit Default Swap	(101,200,000)	CDS (sell) - CDX North America Series 29 5Y	USD	20-Dec-2022	590,480	7,110,530
Interest Rate Swap	3,336,000,000	Pays fixed - 0.247%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	06-Nov-2019	133,534	133,534
Interest Rate Swap	2,224,000,000	Pays fixed - 0.245%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	07-Nov-2019	78,959	78,959
Interest Rate Swap	2,224,000,000	Pays fixed - 0.257%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	08-Nov-2019	136,431	136,431
Interest Rate Swap	3,336,000,000	Pays fixed - 0.249%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	09-Nov-2019	162,088	162,088
Interest Rate Swap	1,112,000,000	Pays fixed - 0.234%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	13-Nov-2019	24,554	24,554
Interest Rate Swap	3,336,000,000	Pays fixed - 0.255%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	16-Nov-2019	241,446	241,446
Interest Rate Swap	1,112,000,000	Pays fixed - 0.245%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	30-Nov-2019	88,364	88,364
Interest Rate Swap	1,112,000,000	Pays fixed - 0.236%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	01-Dec-2019	69,797	69,797
Interest Rate Swap	1,112,000,000	Pays fixed - 0.212%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	04-Dec-2019	22,659	22,659
Interest Rate Swap	1,112,000,000	Pays fixed - 0.223%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	05-Dec-2019	53,045	53,045
Interest Rate Swap	218,717,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.777%	AUD	27-Sep-2021	300,519	300,519
Interest Rate Swap	109,542,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.805%	AUD	27-Sep-2021	188,256	188,256
Interest Rate Swap	92,765,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.743%	AUD	27-Sep-2021	88,077	88,077
Interest Rate Swap	54,679,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.752%	AUD	27-Sep-2021	58,308	58,308
Interest Rate Swap	162,755,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.777%	AUD	04-Oct-2021	216,543	216,543
Interest Rate Swap	109,542,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.770%	AUD	04-Oct-2021	136,299	136,299
Interest Rate Swap	137,963,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.753%	AUD	14-Oct-2021	133,791	133,791
Interest Rate Swap	137,963,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.720%	AUD	14-Oct-2021	78,675	78,675
Interest Rate Swap	137,963,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.695%	AUD	16-Oct-2021	33,981	33,981
Interest Rate Swap	143,799,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.685%	AUD	18-Oct-2021	16,464	16,464
Interest Rate Swap	173,186,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.725%	AUD	23-Oct-2021	99,423	99,423
Interest Rate Swap	158,000,000	Pays fixed 1.300%, receives floating CZK-PRIBOR	CZK	06-Oct-2022	75,219	75,219
Interest Rate Swap	136,723,398	Pays fixed 1.548%, receives floating CZK-PRIBOR	CZK	27-Oct-2022	5,689	5,689
Interest Rate Swap	273,276,602	Pays fixed 1.550%, receives floating CZK-PRIBOR	CZK	30-Oct-2022	11,600	11,600
Interest Rate Swap	533,316,748	Pays fixed 2.225%, receives floating USD-LIBOR	USD	23-Apr-2024	3,572,696	3,572,696
Interest Rate Swap	133,329,314	Pays fixed 2.208%, receives floating USD-LIBOR	USD	23-Apr-2024	981,756	981,756
Interest Rate Swap	533,316,748	Pays fixed 2.228%, receives floating USD-LIBOR	USD	24-Apr-2024	3,513,721	3,513,721
Interest Rate Swap	140,037,190	Pays fixed 2.279%, receives floating USD-LIBOR	USD	25-Apr-2024	653,353	653,353
Interest Rate Swap	472,500,000	Pays fixed 2.189%, receives floating USD-LIBOR	USD	03-Jun-2024	3,916,478	3,916,478
Interest Rate Swap	540,000,000	Pays fixed 2.189%, receives floating USD-LIBOR	USD	05-Jun-2024	4,497,170	4,497,170
Interest Rate Swap	202,500,000	Pays fixed 2.133%, receives floating USD-LIBOR	USD	06-Jun-2024	2,123,375	2,123,375
Interest Rate Swap	135,000,000	Pays fixed 2.158%, receives floating USD-LIBOR	USD	07-Jun-2024	1,283,934	1,283,934
Interest Rate Swap	374,000,000	Pays fixed 1.020%, receives floating CZK-PRIBOR	CZK	13-Jun-2024	544,742	544,742
Interest Rate Swap	101,000,000	Pays fixed 2.113%, receives floating USD-LIBOR	USD	26-Jun-2027	2,041,532	2,041,532
Interest Rate Swap	50,500,000	Pays fixed 2.109%, receives floating USD-LIBOR	USD	27-Jun-2027	1,035,827	1,035,827
Interest Rate Swap	50,500,000	Pays fixed 2.123%, receives floating USD-LIBOR	USD	27-Jun-2027	983,252	983,252
Interest Rate Swap	103,200,000	Pays fixed 2.357%, receives floating CAD-CDOR	CAD	18-Oct-2027	50,454	50,454

スワップ取引

種類	取引数量	銘柄名	通貨	満期	未実現償却(原価償却	時価

Type	Nominal Value	Description	Currency	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR	Market Value in EUR Amount
Interest Rate Swap	68,800,000	Pays fixed 2.325%, receives floating CAD-CDOR	CAD	19-Oct-2027	168,682	168,682
Interest Rate Swap	630,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.190%	SEK	20-Oct-2027	409,376	409,376
Interest Rate Swap	420,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.158%	SEK	23-Oct-2027	129,866	129,866
Interest Rate Swap	34,400,000	Pays fixed 2.356%, receives floating CAD-CDOR	CAD	26-Oct-2027	24,897	24,897
Interest Rate Swap	210,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.212%	SEK	30-Oct-2027	167,433	167,433
Interest Rate Swap	103,200,000	Pays fixed 2.288%, receives floating CAD-CDOR	CAD	02-Nov-2027	504,846	504,846
Interest Rate Swap	68,800,000	Pays fixed 2.301%, receives floating CAD-CDOR	CAD	03-Nov-2027	285,190	285,190
Interest Rate Swap	68,800,000	Pays fixed 2.280%, receives floating CAD-CDOR	CAD	06-Nov-2027	378,789	378,789
Interest Rate Swap	630,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.166%	SEK	06-Nov-2027	175,061	175,061
Interest Rate Swap	103,200,000	Pays fixed 2.257%, receives floating CAD-CDOR	CAD	07-Nov-2027	705,466	705,466
Interest Rate Swap	420,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.156%	SEK	07-Nov-2027	74,831	74,831
Interest Rate Swap	34,400,000	Pays fixed 2.266%, receives floating CAD-CDOR	CAD	09-Nov-2027	218,149	218,149
Interest Rate Swap	34,400,000	Pays fixed 2.297%, receives floating CAD-CDOR	CAD	10-Nov-2027	154,849	154,849
Interest Rate Swap	210,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.154%	SEK	13-Nov-2027	24,033	24,033
Interest Rate Swap	103,200,000	Pays fixed 2.312%, receives floating CAD-CDOR	CAD	14-Nov-2027	380,408	380,408
Interest Rate Swap	210,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.175%	SEK	14-Nov-2027	66,514	66,514
Interest Rate Swap	630,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.152%	SEK	16-Nov-2027	50,856	50,856
Interest Rate Swap	34,400,000	Pays fixed 2.195%, receives floating CAD-CDOR	CAD	28-Nov-2027	374,533	374,533
Interest Rate Swap	34,400,000	Pays fixed 2.209%, receives floating CAD-CDOR	CAD	29-Nov-2027	347,472	347,472
Interest Rate Swap	34,400,000	Pays fixed 2.268%, receives floating CAD-CDOR	CAD	01-Dec-2027	228,915	228,915
Interest Rate Swap	34,400,000	Pays fixed 2.285%, receives floating CAD-CDOR	CAD	04-Dec-2027	195,690	195,690
Interest Rate Swap	92,000,000	Pays fixed 2.353%, receives floating USD-LIBOR	USD	26-Jun-2037	2,210,593	2,210,593
Interest Rate Swap	46,000,000	Pays fixed 2.356%, receives floating USD-LIBOR	USD	27-Jun-2037	1,085,898	1,085,898
Interest Rate Swap	2,148,100,000	Pays fixed 0.815%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	19-Aug-2039	164,577	164,577
Interest Rate Swap	4,296,300,000	Pays fixed 0.820%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	21-Aug-2039	301,207	301,207
Interest Rate Swap	4,296,300,000	Pays fixed 0.802%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	22-Aug-2039	412,346	412,346
Interest Rate Swap	6,444,400,000	Pays fixed 0.801%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	23-Aug-2039	629,295	629,295
Interest Rate Swap	9,372,300,000	Pays fixed 0.809%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	27-Aug-2039	823,775	823,775
Interest Rate Swap	8,592,600,000	Pays fixed 0.806%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	27-Aug-2039	790,125	790,125
Interest Rate Swap	2,148,100,000	Pays fixed 0.804%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	29-Aug-2039	204,214	204,214
Interest Rate Swap	6,444,400,000	Pays fixed 0.803%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	30-Aug-2039	627,402	627,402
Interest Rate Swap	2,148,100,000	Pays fixed 0.763%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	30-Aug-2039	330,280	330,280
Interest Rate Swap	2,148,200,000	Pays fixed 0.810%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	30-Aug-2039	186,137	186,137
Interest Rate Swap	8,592,600,000	Pays fixed 0.801%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	02-Sep-2039	862,237	862,237
Interest Rate Swap	4,296,300,000	Pays fixed 0.802%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	04-Sep-2039	428,201	428,201
Interest Rate Swap	4,296,300,000	Pays fixed 0.785%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	05-Sep-2039	532,378	532,378
Interest Rate Swap	5,076,000,000	Pays fixed 0.789%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	06-Sep-2039	601,251	601,251
Interest Rate Swap	7,624,800,000	Pays fixed 0.869%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	15-Oct-2039	116,260	116,260
Interest Rate Swap	7,624,800,000	Pays fixed 0.872%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	15-Oct-2039	82,311	82,311
Interest Rate Swap	7,624,700,000	Pays fixed 0.855%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	16-Oct-2039	265,192	265,192
Interest Rate Swap	5,083,200,000	Pays fixed 0.861%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	17-Oct-2039	135,299	135,299
Interest Rate Swap	5,083,200,000	Pays fixed 0.863%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	18-Oct-2039	121,252	121,252
Interest Rate Swap	2,259,300,000	Pays fixed 0.863%, receives floating JPY-LIBOR	JPY	21-Oct-2039	56,438	56,438
Interest Rate Swap	23,000,000	Pays fixed 2.518%, receives floating USD-LIBOR	USD	16-Oct-2045	37,041	37,041
Interest Rate Swap	61,400,000	Pays fixed 2.174%, receives floating USD-LIBOR	USD	30-Mar-2046	3,821,854	3,821,854
Interest Rate Swap	267,500	Pays fixed 2.380%, receives floating USD-LIBOR	USD	27-Jun-2047	7,545	7,545
Interest Rate Swap	267,500	Pays fixed 2.397%, receives floating USD-LIBOR	USD	27-Jun-2047	6,720	6,720
Total Return Swap	12,315,795	Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.300%	USD	28-Sep-2018	331,938	331,938
Variance Swap	660,500	Pays fixed, receives floating FTSE 100	GBP	21-Dec-2018	5,854,862	5,854,862
Variance Swap	700,000	Pays fixed, receives floating FTSE 100	GBP	21-Dec-2018	4,645,543	4,645,543
Variance Swap	300,000	Pays fixed, receives floating FTSE 100	GBP	21-Dec-2018	2,530,089	2,530,089
Variance Swap	265,000	Pays fixed, receives floating FTSE 100	GBP	21-Dec-2018	2,002,401	2,002,401
Variance Swap	250,000	Pays fixed, receives floating FTSE 100	GBP	21-Dec-2018	1,656,641	1,656,641
Variance Swap	123,790	Pays fixed, receives floating FTSE 100	GBP	21-Dec-2018	1,030,137	1,030,137
Variance Swap	153,000	Pays fixed, receives floating FTSE 100	GBP	21-Dec-2018	1,011,338	1,011,338
Variance Swap	96,300	Pays fixed, receives floating FTSE 100	GBP	21-Dec-2018	614,865	614,865
Variance Swap	94,900	Pays fixed, receives floating FTSE 100	GBP	21-Dec-2018	590,485	590,485
					Total	74,936,524
Credit Default Swap	4,000,000	CDS (buy) - iTraxx Europe Crossover Series 28 5Y	EUR	20-Dec-2022	(49,658)	(497,474)
Interest Rate Swap	534,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.879%	CAD	18-Oct-2019	(674,486)	(674,486)
Interest Rate Swap	356,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.840%	CAD	19-Oct-2019	(646,437)	(646,437)
Interest Rate Swap	3,336,000,000	Pays fixed - 0.213%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	20-Oct-2019	(223,610)	(223,610)
Interest Rate Swap	2,224,000,000	Pays fixed - 0.220%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	23-Oct-2019	(108,058)	(108,058)

スワップ取引

種類	取引数量	銘柄名	通貨	満期	未実現償却(原価償却	時価

Swap Contracts (continued)

Type	Nominal Value	Description	Currency	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR	Market Value in EUR Amount
Interest Rate Swap	178,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.830%	CAD	26-Oct-2019	(364,305)	(364,305)
Interest Rate Swap	1,112,000,000	Pays fixed - 0.222%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	30-Oct-2019	(32,982)	(32,982)
Interest Rate Swap	534,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.775%	CAD	02-Nov-2019	(1,529,497)	(1,529,497)
Interest Rate Swap	356,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.800%	CAD	03-Nov-2019	(902,168)	(902,168)
Interest Rate Swap	356,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.795%	CAD	06-Nov-2019	(940,444)	(940,444)
Interest Rate Swap	534,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.775%	CAD	07-Nov-2019	(1,556,309)	(1,556,309)
Interest Rate Swap	178,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.780%	CAD	09-Nov-2019	(515,680)	(515,680)
Interest Rate Swap	178,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.800%	CAD	10-Nov-2019	(466,470)	(466,470)
Interest Rate Swap	1,112,000,000	Pays fixed - 0.222%, receives floating SEK-STIBOR	SEK	14-Nov-2019	(2,001)	(2,001)
Interest Rate Swap	534,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.810%	CAD	14-Nov-2019	(1,351,729)	(1,351,729)
Interest Rate Swap	178,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.760%	CAD	28-Nov-2019	(595,778)	(595,778)
Interest Rate Swap	178,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.763%	CAD	29-Nov-2019	(593,284)	(593,284)
Interest Rate Swap	178,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.835%	CAD	01-Dec-2019	(435,013)	(435,013)
Interest Rate Swap	178,000,000	Pays floating CAD-CDOR, receives fixed 1.871%	CAD	04-Dec-2019	(356,216)	(356,216)
Interest Rate Swap	327,041,388	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.000%	USD	23-Apr-2021	(1,775,050)	(1,775,050)
Interest Rate Swap	1,308,165,552	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.020%	USD	23-Apr-2021	(6,684,398)	(6,684,398)
Interest Rate Swap	1,308,165,553	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.020%	USD	24-Apr-2021	(6,711,805)	(6,711,805)
Interest Rate Swap	356,627,507	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.070%	USD	25-Apr-2021	(1,544,549)	(1,544,549)
Interest Rate Swap	185,213,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.565%	AUD	13-May-2021	(57,223)	(57,223)
Interest Rate Swap	185,213,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.500%	AUD	15-May-2021	(211,227)	(211,227)
Interest Rate Swap	277,820,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.486%	AUD	17-May-2021	(366,740)	(366,740)
Interest Rate Swap	277,820,117	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.357%	AUD	20-May-2021	(817,316)	(817,316)
Interest Rate Swap	140,313,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.375%	AUD	22-May-2021	(385,453)	(385,453)
Interest Rate Swap	103,663,883	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.385%	AUD	23-May-2021	(272,089)	(272,089)
Interest Rate Swap	159,957,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.375%	AUD	23-May-2021	(439,712)	(439,712)
Interest Rate Swap	1,158,500,000	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.985%	USD	03-Jun-2021	(6,699,817)	(6,699,817)
Interest Rate Swap	1,324,000,000	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.985%	USD	05-Jun-2021	(7,698,839)	(7,698,839)
Interest Rate Swap	496,500,000	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.929%	USD	06-Jun-2021	(3,324,831)	(3,324,831)
Interest Rate Swap	331,000,000	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 1.955%	USD	07-Jun-2021	(2,075,244)	(2,075,244)
Interest Rate Swap	317,940,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.350%	AUD	14-Jun-2021	(1,022,565)	(1,022,565)
Interest Rate Swap	196,820,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.325%	AUD	17-Jun-2021	(696,149)	(696,149)
Interest Rate Swap	151,400,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.395%	AUD	20-Jun-2021	(409,235)	(409,235)
Interest Rate Swap	90,840,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.456%	AUD	21-Jun-2021	(176,646)	(176,646)
Interest Rate Swap	68,981,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.665%	AUD	17-Oct-2021	(8,774)	(8,774)
Interest Rate Swap	68,981,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.663%	AUD	17-Oct-2021	(10,897)	(10,897)
Interest Rate Swap	201,164,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.648%	AUD	21-Oct-2021	(72,926)	(72,926)
Interest Rate Swap	328,415,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.400%	AUD	29-Nov-2021	(1,189,066)	(1,189,066)
Interest Rate Swap	196,700,082	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.409%	AUD	02-Dec-2021	(693,548)	(693,548)
Interest Rate Swap	325,723,918	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.386%	AUD	02-Dec-2021	(1,240,274)	(1,240,274)
Interest Rate Swap	65,161,000	Pays floating AUD-BBR, receives fixed 2.446%	AUD	04-Dec-2021	(201,752)	(201,752)
Interest Rate Swap	18,000,000	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.113%	USD	26-Jun-2027	(145,953)	(363,837)
Interest Rate Swap	60,000,000	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.113%	USD	26-Jun-2027	(810,909)	(1,212,791)
Interest Rate Swap	6,422,000,000	Pays floating Index of Consumer Prices, receives fixed 4.030%	CLP	11-Sep-2027	(106,534)	(106,534)
Interest Rate Swap	6,229,000,000	Pays floating Index of Consumer Prices, receives fixed 4.020%	CLP	12-Sep-2027	(110,988)	(110,988)
Interest Rate Swap	8,849,000,000	Pays floating Index of Consumer Prices, receives fixed 4.038%	CLP	13-Sep-2027	(140,014)	(140,014)
Interest Rate Swap	420,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.130%	SEK	08-Nov-2027	(35,660)	(35,660)
Interest Rate Swap	630,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.133%	SEK	09-Nov-2027	(33,670)	(33,670)
Interest Rate Swap	210,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.090%	SEK	30-Nov-2027	(131,927)	(131,927)
Interest Rate Swap	210,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.110%	SEK	01-Dec-2027	(92,156)	(92,156)
Interest Rate Swap	210,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.110%	SEK	04-Dec-2027	(98,499)	(98,499)
Interest Rate Swap	210,000,000	Pays floating SEK-STIBOR, receives fixed 1.110%	SEK	05-Dec-2027	(100,076)	(100,076)
Interest Rate Swap	4,216,800,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.401%	JPY	19-Aug-2029	(187,103)	(187,103)
Interest Rate Swap	8,433,600,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.404%	JPY	21-Aug-2029	(360,795)	(360,795)
Interest Rate Swap	8,433,700,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.387%	JPY	22-Aug-2029	(464,888)	(464,888)
Interest Rate Swap	12,650,500,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.387%	JPY	23-Aug-2029	(699,260)	(699,260)
Interest Rate Swap	16,867,300,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.393%	JPY	27-Aug-2029	(872,484)	(872,484)
Interest Rate Swap	18,398,100,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.390%	JPY	27-Aug-2029	(992,328)	(992,328)
Interest Rate Swap	4,216,800,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.384%	JPY	29-Aug-2029	(246,967)	(246,967)
Interest Rate Swap	4,216,800,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.380%	JPY	30-Aug-2029	(260,124)	(260,124)
Interest Rate Swap	4,216,800,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.335%	JPY	30-Aug-2029	(399,878)	(399,878)
Interest Rate Swap	12,650,500,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.370%	JPY	30-Aug-2029	(873,548)	(873,548)
Interest Rate Swap	16,867,300,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.370%	JPY	02-Sep-2029	(1,175,689)	(1,175,689)

スワップ取引

種類	取引数量	銘柄名	通貨	満期	未実現償却(原価償却	時価

Swap Contracts (continued)

Type	Nominal Value	Description	Currency	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR	Market Value in EUR Amount
Interest Rate Swap	8,433,600,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.370%	JPY	04-Sep-2029	(589,893)	(589,893)
Interest Rate Swap	8,433,700,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.353%	JPY	05-Sep-2029	(700,232)	(700,232)
Interest Rate Swap	9,964,500,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.357%	JPY	06-Sep-2029	(795,947)	(795,947)
Interest Rate Swap	14,795,900,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.442%	JPY	15-Oct-2029	(355,163)	(355,163)
Interest Rate Swap	14,795,900,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.440%	JPY	15-Oct-2029	(380,981)	(380,981)
Interest Rate Swap	14,795,900,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.429%	JPY	16-Oct-2029	(503,338)	(503,338)
Interest Rate Swap	9,863,900,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.434%	JPY	17-Oct-2029	(301,012)	(301,012)
Interest Rate Swap	9,864,000,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.433%	JPY	18-Oct-2029	(310,143)	(310,143)
Interest Rate Swap	4,384,400,000	Pays floating JPY-LIBOR, receives fixed 0.434%	JPY	21-Oct-2029	(137,413)	(137,413)
Interest Rate Swap	6,500,000	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.353%	USD	26-Jun-2037	(59,077)	(156,183)
Interest Rate Swap	40,000,000	Pays floating USD-LIBOR, receives fixed 2.353%	USD	26-Jun-2037	(59,313)	(961,127)
Total Return Swap	1,503,323	Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050%	USD	13-Apr-2018	(14,200)	(14,200)
Total Return Swap	5,051,070	Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050%	USD	13-Apr-2018	(47,711)	(47,711)
Total Return Swap	6,161,505	Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050%	USD	13-Apr-2018	(58,199)	(58,199)
Total Return Swap	8,269,451	Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050%	USD	13-Apr-2018	(78,110)	(78,110)
Total Return Swap	8,704,685	Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050%	USD	13-Apr-2018	(82,221)	(82,221)
Total Return Swap	12,254,785	Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050%	USD	13-Apr-2018	(115,754)	(115,754)
Total Return Swap	21,869,933	Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.050%	USD	13-Apr-2018	(206,575)	(206,575)
Total Return Swap	23,460,295	Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.300%	USD	01-Oct-2018	(318,638)	(318,638)
Total Return Swap	11,881,953	Pays performance on Samsung, receives USD-LIBOR + 0.300%	USD	10-Oct-2018	(35,909)	(35,909)
Total Return Swap	76,223,541	Pays performance on Ibovespa Brasil Sao Paulo Index, receives USD-LIBOR + 0.350%	USD	06-Dec-2018	(1,249,203)	(1,249,203)
Total Return Swap	75,473,403	Pays performance on Ibovespa Brasil Sao Paulo Index, receives USD-LIBOR + 0.350%	USD	06-Dec-2018	(1,875,560)	(1,875,560)
Total Return Swap	73,243,204	Pays performance on Ibovespa Brasil Sao Paulo Index, receives USD-LIBOR + 0.350%	USD	07-Dec-2018	(3,740,605)	(3,740,605)
Variance Swap	919,000	Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed	HKD	28-Dec-2018	(674,891)	(674,891)
Variance Swap	926,000	Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed	HKD	28-Dec-2018	(678,307)	(678,307)
Variance Swap	1,500,000	Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed	HKD	28-Dec-2018	(1,092,491)	(1,092,491)
Variance Swap	1,240,000	Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed	HKD	28-Dec-2018	(1,147,062)	(1,147,062)
Variance Swap	2,430,000	Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed	HKD	28-Dec-2018	(1,790,143)	(1,790,143)
Variance Swap	2,500,000	Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed	HKD	28-Dec-2018	(2,090,045)	(2,090,045)
Variance Swap	3,000,000	Pays fixed, receives floating China Enterprises Index (Hang Seng)	HKD	28-Dec-2018	(2,902,375)	(2,902,375)
Variance Swap	6,829,550	Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed	HKD	28-Dec-2018	(5,024,617)	(5,024,617)
Variance Swap	6,799,958	Pays floating China Enterprises Index (Hang Seng), receives fixed	HKD	28-Dec-2018	(6,886,044)	(6,886,044)
				Total		**(100,837,374)**
				Net EUR		**(25,900,850)**

The following entities were counterparties to the above swap contracts at 31 December 2017: BNP Paribas, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley & Co. International Plc and Societe Generale.

先物取引

銘柄名	満期	通貨	想定元本	買付額	未実現償却(原価償却

Open Exchange Traded Futures Contracts

Description	Maturity Date	Currency	Number of Purchases/ (Sales) Contracts	Notional Amount (in Sub-funds Currency)	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount
OMXS30 Index Future	19-Jan-2018	SEK	(7,614)	(122,174,965)	2,947,681
Euro Bobl Future	08-Mar-2018	EUR	(18,712)	(2,461,189,360)	14,880,114
Euro Bund Future	08-Mar-2018	EUR	(7,205)	(1,163,895,700)	11,269,463
TOPIX Index Future	08-Mar-2018	JPY	3,739	503,501,470	8,275,232
Euro Stoxx 50 Index Future	16-Mar-2018	EUR	(43,967)	(1,539,724,340)	31,425,979
S&P 500 Emini Index Future	16-Mar-2018	USD	5,768	648,166,442	11,990,412
Mini MSCI Emerging Markets Index Future	16-Mar-2018	USD	4,805	234,099,202	10,098,737
S&P 400 Emini Index Future	16-Mar-2018	USD	1,677	268,515,661	4,092,934
U.S. 10 Year Note (CBT) Future	20-Mar-2018	USD	(20)	(2,066,582)	15,251
U.S. Long Bond (CBT) Future	20-Mar-2018	USD	(6)	(762,709)	2,698
Long Gilt Future	27-Mar-2018	GBP	17,709	2,501,251,532	18,284,847
				Total	**113,283,348**
Australia 3 Year Bond Future	15-Mar-2018	AUD	21,091	1,526,471,844	(7,346,027)
Swiss Market Index Future	16-Mar-2018	CHF	(2,942)	(233,547,544)	(1,586,876)
FTSE 100 Index Future	16-Mar-2018	GBP	(5,400)	(466,111,573)	(16,111,181)
Russell 2000 E-Mini Index	16-Mar-2018	USD	(15,324)	(993,506,446)	(20,862,188)
				Total	**(45,906,272)**
				Net EUR	**67,377,076**

The following entity was broker to the above open exchange traded futures contracts at 31 December 2017: Goldman Sachs International Bank.

オプション取引

取引数量	通貨	銘柄名	プット/コール	価格	満期	未実現償却(原価償却	時価

Purchased Options

Number of Contracts	Currency	Contract	Put/ Call	Strike Price	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount	Market Value EUR
1,749	BRL	Ibovespa Brasil Sao Paulo Index OTC Put Option	Put	73,785.59	14-Feb-2018	(901,869)	359,466
961,350,000	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	321.60	08-Mar-2018	589,932	6,804,399
775,000,000	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	322.00	08-Mar-2018	1,235,722	5,331,779
429,346,591	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	322.00	08-Mar-2018	684,658	2,953,782
221,302,359	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	322.00	08-Mar-2018	355,970	1,522,497
169,650,000	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	321.60	08-Mar-2018	149,177	1,200,776
49,700,107	KRW	Kospi 200 Index OTC Call Option	Call	322.00	08-Mar-2018	78,422	341,923
5,831	USD	December 2018 SPX US Call Option	Call	2,600.00	21-Dec-2018	48,340,755	101,205,580
2,217	USD	December 2018 SPX US Call Option	Call	2,300.00	21-Dec-2018	44,375,463	82,285,212
6,895	EUR	December 2018 SXSE Put Option	Put	3,000.00	21-Dec-2018	(27,742,600)	6,619,200
15,377	EUR	December 2019 SXSE Put Option	Put	3,200.00	20-Dec-2019	(8,951,490)	43,709,122
						Total	**252,333,736**

Written Options

Number of Contracts	Currency	Contract	Commitment in local Ccy	Put/ Call	Strike Price	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount	Market Value EUR
(3,933)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(10,343,790)	Put	2,630.00	02-Jan-2018	80,737	(7)
(11,800)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(31,116,600)	Put	2,637.00	02-Jan-2018	237,223	(51)
(227)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(1,660,505)	Put	7,315.00	02-Jan-2018	20,119	(114)
(228)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(1,695,180)	Put	7,435.00	02-Jan-2018	17,174	(499)
(569)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(4,196,375)	Put	7,375.00	02-Jan-2018	45,253	(580)
(25,222)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(575,061,600)	Call	22,800.00	02-Jan-2018	67,302	(9,404)
(25,222)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(575,061,600)	Put	22,800.00	02-Jan-2018	73,359	(9,891)
(37,833)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(860,889,915)	Put	22,755.00	02-Jan-2018	109,935	(9,947)
(3,934)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(10,484,110)	Put	2,665.00	02-Jan-2018	74,038	(11,981)
(50,445)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(1,151,659,350)	Call	22,830.00	02-Jan-2018	136,005	(13,626)
(11,800)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(31,211,000)	Put	2,645.00	02-Jan-2018	227,789	(17,732)
(37,833)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(860,889,915)	Call	22,755.00	02-Jan-2018	89,566	(21,833)

オプション取引

取引数量	通貨	銘柄名	プット/コール	価格	満期	未実現償却(原価償却	時価

Written Options (continued)

Number of Contracts	Currency	Contract	Commitment in local Ccy	Put/ Call	Strike Price	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount	Market Value EUR
(50,445)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(1,151,659,350)	Put	22,830.00	02-Jan-2018	137,006	(25,817)
(228)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(1,695,180)	Call	7,435.00	02-Jan-2018	(29,855)	(46,367)
(227)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(1,660,505)	Call	7,315.00	02-Jan-2018	(56,979)	(76,516)
(3,934)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(10,484,110)	Call	2,665.00	02-Jan-2018	916	(79,258)
(569)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(4,196,375)	Call	7,375.00	02-Jan-2018	(109,944)	(153,568)
(3,933)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(10,343,790)	Call	2,630.00	02-Jan-2018	(98,278)	(181,016)
(11,800)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(31,211,000)	Call	2,645.00	02-Jan-2018	(108,210)	(416,354)
(11,800)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(31,116,600)	Call	2,637.00	02-Jan-2018	(209,599)	(474,231)
(113)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(831,906)	Put	7,362.00	03-Jan-2018	8,822	(150)
(342)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(2,501,730)	Put	7,315.00	03-Jan-2018	30,944	(277)
(569)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(4,184,995)	Put	7,355.00	03-Jan-2018	48,288	(699)
(7,867)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(20,768,880)	Put	2,640.00	03-Jan-2018	153,256	(12,922)
(7,866)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(20,962,890)	Put	2,665.00	03-Jan-2018	147,565	(28,414)
(113)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(831,906)	Call	7,362.00	03-Jan-2018	(23,742)	(32,201)
(342)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(2,501,730)	Call	7,315.00	03-Jan-2018	(85,324)	(115,419)
(7,866)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(20,962,890)	Call	2,665.00	03-Jan-2018	2,868	(163,415)
(569)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(4,184,995)	Call	7,355.00	03-Jan-2018	(119,221)	(166,586)
(7,867)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(20,768,880)	Call	2,640.00	03-Jan-2018	(145,121)	(311,964)
(569)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(4,156,545)	Put	7,305.00	04-Jan-2018	47,448	(616)
(456)	GBP	FTSE 100 Index OTC Put Option	(3,357,072)	Put	7,362.00	04-Jan-2018	36,648	(849)
(50,445)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(1,114,834,500)	Put	22,100.00	04-Jan-2018	149,127	(3,358)
(3,933)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(10,383,120)	Put	2,640.00	04-Jan-2018	75,187	(7,891)
(12,611)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(286,963,305)	Put	22,755.00	04-Jan-2018	30,449	(10,548)
(12,611)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(286,963,305)	Call	22,755.00	04-Jan-2018	24,287	(13,977)
(11,800)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(30,998,600)	Put	2,627.00	04-Jan-2018	240,353	(17,001)
(50,445)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(1,140,057,000)	Put	22,600.00	04-Jan-2018	132,312	(24,772)
(50,445)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(1,140,057,000)	Call	22,600.00	04-Jan-2018	50,567	(96,439)
(456)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(3,357,072)	Call	7,362.00	04-Jan-2018	(94,735)	(129,904)
(3,933)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(10,383,120)	Call	2,640.00	04-Jan-2018	(70,117)	(158,071)
(569)	GBP	FTSE 100 Index OTC Call Option	(4,156,545)	Call	7,305.00	04-Jan-2018	(150,825)	(198,244)
(50,445)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(1,114,834,500)	Call	22,100.00	04-Jan-2018	(100,124)	(261,957)
(11,800)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(30,998,600)	Call	2,627.00	04-Jan-2018	(338,143)	(595,497)
(24,667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(564,874,300)	Call	22,900.00	24-Jan-2018	8,700	(54,290)
(24,667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(564,874,300)	Put	22,900.00	24-Jan-2018	(14,515)	(74,760)
(7,417)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(19,892,394)	Put	2,682.00	24-Jan-2018	(6,977)	(125,384)
(7,417)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(19,892,394)	Call	2,682.00	24-Jan-2018	2,072	(159,959)
(1,483)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(3,981,855)	Put	2,685.00	25-Jan-2018	(2,766)	(27,107)
(1,483)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(3,981,855)	Call	2,685.00	25-Jan-2018	(214)	(30,389)
(24,667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(564,874,300)	Call	22,900.00	25-Jan-2018	9,359	(55,645)
(24,667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(564,874,300)	Put	22,900.00	25-Jan-2018	(14,040)	(76,115)
(5,933)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(15,912,306)	Put	2,682.00	25-Jan-2018	(7,003)	(103,215)
(5,933)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(15,912,306)	Call	2,682.00	25-Jan-2018	6,014	(131,175)
(24,667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(564,874,300)	Call	22,900.00	26-Jan-2018	9,870	(56,965)
(24,667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(564,874,300)	Put	22,900.00	26-Jan-2018	(13,345)	(77,434)
(7,417)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(19,914,645)	Put	2,685.00	26-Jan-2018	(16,104)	(139,020)
(7,417)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(19,914,645)	Call	2,685.00	26-Jan-2018	(3,174)	(155,888)
(24,667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(561,914,260)	Put	22,780.00	29-Jan-2018	(724)	(70,254)
(24,667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(561,914,260)	Call	22,780.00	29-Jan-2018	(5,745)	(72,109)
(4,450)	USD	S&P 500 OTC Put Option	(11,948,250)	Put	2,685.00	29-Jan-2018	(11,391)	(89,160)
(4,450)	USD	S&P 500 OTC Call Option	(11,948,250)	Call	2,685.00	29-Jan-2018	(2,456)	(100,002)
(24,667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(561,914,260)	Put	22,780.00	30-Jan-2018	(112)	(71,472)
(24,667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(561,914,260)	Call	22,780.00	30-Jan-2018	(5,132)	(73,326)
(24,667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Put Option	(561,914,260)	Put	22,780.00	31-Jan-2018	(1,306)	(72,666)
(24,667)	JPY	Nikkei 225 Index OTC Call Option	(561,914,260)	Call	22,780.00	31-Jan-2018	(3,213)	(74,518)
(1,749)	BRL	Ibovespa Brasil Sao Paulo Index OTC Call Option	(129,050,997)	Call	73,785.59	14-Feb-2018	(464,025)	(1,732,877)
(49,700,107)	KRW	Kospi 200 Index OTC Put Option	(16,003,434,454)	Put	322.00	08-Mar-2018	73,064	(190,437)
(169,650,000)	KRW	Kospi 200 Index OTC Put Option	(54,559,440,000)	Put	321.60	08-Mar-2018	420,356	(631,244)
(221,302,359)	KRW	Kospi 200 Index OTC Put Option	(71,259,359,598)	Put	322.00	08-Mar-2018	318,557	(847,970)
(429,346,591)	KRW	Kospi 200 Index OTC Put Option	(138,249,602,302)	Put	322.00	08-Mar-2018	623,986	(1,645,138)
(775,000,000)	KRW	Kospi 200 Index OTC Put Option	(249,550,000,000)	Put	322.00	08-Mar-2018	1,126,471	(2,969,586)

オプション取引

取引数量	通貨	銘柄名	プット/コール	価格	満期	未実現償却(原価償却	時価

Written Options (continued)

Number of Contracts	Currency	Contract	Commitment in local Ccy	Put/ Call	Strike Price	Expiration Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) in EUR Amount	Market Value EUR
(961,350,000)	KRW	Kospi 200 Index OTC Put Option	(309,170,160,000)	Put	321.60	08-Mar-2018	2,414,885	(3,577,052)
							Total	(17,385,120)
							Net EUR	234,948,616

The following entities were counterparties to the above options contracts at 31 December 2017: Barclays Bank Plc, BNP Paribas, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Bank, JPMorgan Chase Bank, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc, Societe Generale and UBS AG.

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

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3期（決算日　2017年10月10日）

受益者のみなさまへ

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

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年 5月20日)	10,000	―	―	―	―	0.5
第1期(2015年10月13日)	9,796	0	△2.0	94.9	―	2,884
第2期(2016年10月11日)	9,402	0	△4.0	98.8	―	2,590
第3期(2017年10月10日)	9,642	0	2.6	71.1	―	2,185

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

当期中の基準価額の推移

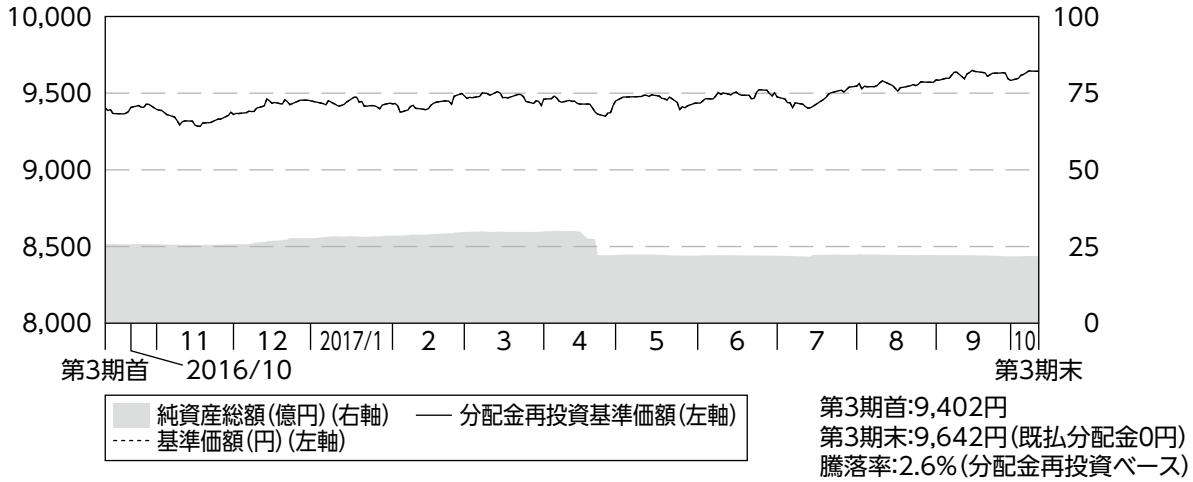
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2016年10月11日	9,402	―	98.8	―
10月末	9,394	△0.1	96.9	―
11月末	9,361	△0.4	95.1	―
12月末	9,450	0.5	96.4	―
2017年 1月末	9,430	0.3	95.4	―
2月末	9,483	0.9	91.3	―
3月末	9,461	0.6	93.7	―
4月末	9,449	0.5	97.4	―
5月末	9,435	0.4	98.3	―
6月末	9,475	0.8	97.6	―
7月末	9,546	1.5	98.4	―
8月末	9,587	2.0	98.5	―
9月末	9,583	1.9	98.0	―
(当期末)				
2017年10月10日	9,642	2.6	71.1	―

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第3期首:9,402円
第3期末:9,642円(既払分配金0円)
騰落率:2.6%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2016年10月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は、概ね上昇傾向となり、期間全体では上昇しました。
戦略別には、グローバル・マクロ戦略から損失が発生した一方で、オーバーレイ戦略、株式ロング・ショート戦略、クレジット戦略、レラティブ・バリュー戦略から収益を獲得しました。
グローバル・マクロ戦略では、期初に米国を中心とした主要先進国の債券価格が下落(利回りは上昇)した中で、先進国債券のロングから損失が発生しました。
オーバーレイ戦略では、先進国株式や新興国株式を対象とした定量運用が好調となりました。
株式ロング・ショート戦略では、欧州の航空セクターや金融セクターのロングに加えて、オプションを活用した欧州株の機動的なトレーディングなどから収益を獲得しました。
クレジット戦略では、欧米の金融機関が発行する金融劣後債やカジノ/ホテルセクターの社債の選別的なロングなどから収益を獲得しました。
レラティブ・バリュー戦略では、個別銘柄の割安/割高を分析する統計分析裁定運用が欧州やアジアにおいて好調となりました。

投資環境

株式市場は、トランプ米大統領の政策運営に対する期待感の高まりや良好な企業業績などを背景に上昇基調で推移しました。
債券市場は、期初において米国における財政政策の積極化見通しなどを背景に利回りは上昇しましたが、その後は概ねレンジ内での推移となりました。
為替は、米利上げ観測の高まりやECB(欧州中央銀行)による量的金融緩和の縮小観測などから円安基調となりました。
商品市場は、原油価格がOPEC(石油輸出国機構)の減産合意などを受けて底堅く推移しました。2017年3月以降は米国の原油在庫増加などが嫌気されて軟調に推移しましたが、期末にかけては上昇基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

「FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

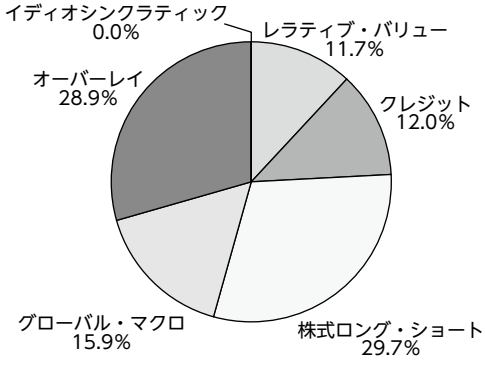
【「FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド」の運用経過】
FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」(以下「FRM ダイバーシファイド ファンド」といいます。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組入比率を高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「FRM Diversified MA Fund Limited」の連動性>
基準価額への反映期間(2016年10月6日~2017年10月5日)のパフォーマンス

FRM ダイバーシファイド ファンド	3.0%
円建債券	2.7%
差異	△0.3%

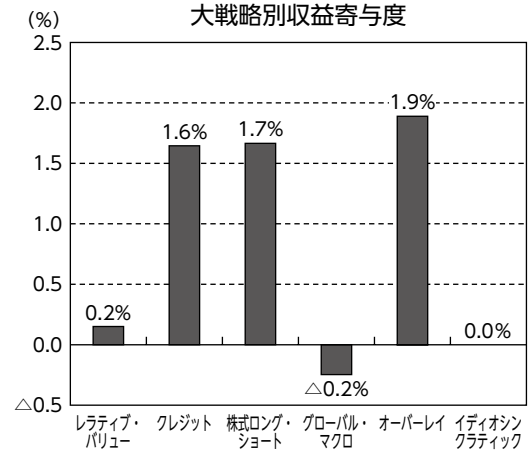
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM ダイバーシファイド ファンドのパフォーマンスに連動しています。

大戦略別リスク配分



※2017年9月29日時点のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別リスク配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。

大戦略別収益寄与度



※2016年9月30日~2017年9月29日のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別収益寄与度です。

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。>

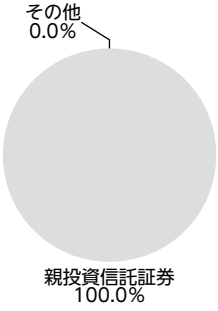
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

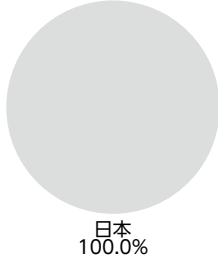
	当期末
	2017年10月10日
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

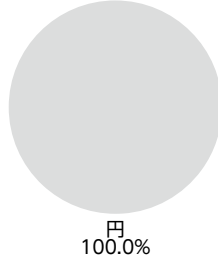
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第3期
		2016年10月12日~2017年10月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	0.02

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

今後の運用方針

FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド受益証券への投資を通じて、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社（SPC）の発行する円建債券に投資し、FRM Investment Management Limited が実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年10月12日~2017年10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9,471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
(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)	(−)	(−)	
(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	4	0.037	(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)	(3)	(0.032)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	22	0.231	

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

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	588,787	587,930	1,056,806	1,050,719

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	9	9	100.0	9	9	100.0
コール・ローン	1,557	352	22.6	1,558	352	22.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	4,351	4,351	100.0	4,351	4,351	100.0
コール・ローン	634,928	139,956	22.0	634,835	139,905	22.0

〈平均保有割合　4.1%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	2,602,997	2,134,978	2,184,723

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、50,525,404千口です。

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド	2,184,723	99.5
コール・ローン等、その他	12,064	0.5
投資信託財産総額	2,196,787	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年10月10日現在
(A)資産	2,196,787,663円
コール・ローン等	7,814,330
FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド(評価額)	2,184,723,334
未収入金	4,249,999
(B)負債	11,264,351
未払解約金	9,019,999
未払信託報酬	2,183,743
未払利息	9
その他未払費用	60,600
(C)純資産総額(A-B)	2,185,523,312
元本	2,266,664,845
次期繰越損益金	△81,141,533
(D)受益権総口数	2,266,664,845口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,642円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年10月12日 至 2017年10月10日
(A)配当等収益	△3,221円
受取利息	7
支払利息	△3,228
(B)有価証券売買損益	56,874,125
売買益	65,641,885
売買損	△8,767,760
(C)信託報酬等	△5,010,088
(D)当期損益金(A+B+C)	51,860,816
(E)前期繰越損益金	△68,655,511
(F)追加信託差損益金	△64,346,838
(配当等相当額)	(6,990)
(売買損益相当額)	(△64,353,828)
(G)計(D+E+F)	△81,141,533
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△81,141,533
追加信託差損益金	△64,346,838
(配当等相当額)	(5,017)
(売買損益相当額)	(△64,351,855)
繰越損益金	△16,794,695

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,754,844,436円、期中追加設定元本額は866,195,200円、期中一部解約元本額は1,354,374,791円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	5,017円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	5,017円
(F) 期末残存口数	2,266,664,845口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.02円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

FRM ダイバーシファイド リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第4期（決算日　2017年10月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2013年10月16日から2018年10月10日までです。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン･サックス･インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2013年10月16日)	10,000	－	－	－	1
第1期(2014年10月10日)	10,411	4.1	90.4	－	68,101
第2期(2015年10月13日)	10,323	△0.8	94.9	－	123,535
第3期(2016年10月11日)	9,943	△3.7	98.9	－	76,415
第4期(2017年10月10日)	10,233	2.9	71.1	－	51,703

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

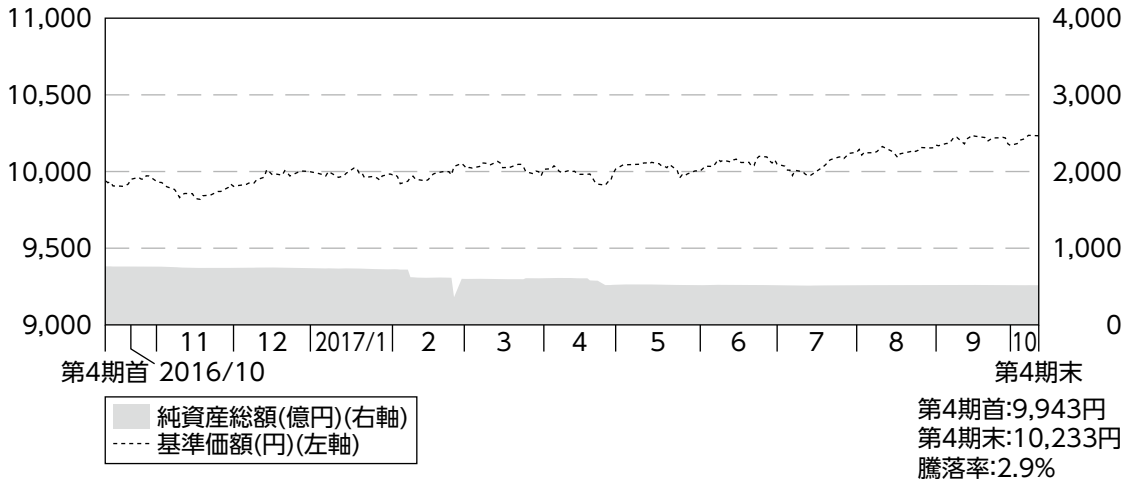
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2016年10月11日	9,943	－	98.9	－
10月末	9,936	△0.1	96.9	－
11月末	9,903	△0.4	95.1	－
12月末	9,998	0.6	96.5	－
2017年 1月末	9,979	0.4	95.5	－
2月末	10,037	0.9	91.4	－
3月末	10,015	0.7	93.7	－
4月末	10,016	0.7	97.6	－
5月末	10,004	0.6	98.5	－
6月末	10,048	1.1	97.7	－
7月末	10,126	1.8	98.4	－
8月末	10,172	2.3	98.5	－
9月末	10,170	2.3	98.1	－
(当期末) 2017年10月10日	10,233	2.9	71.1	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

基準価額は、概ね上昇傾向となり、期間全体では上昇しました。
戦略別には、グローバル・マクロ戦略から損失が発生した一方で、オーバーレイ戦略、株式ロング・ショート戦略、クレジット戦略、レラティブ・バリュー戦略から収益を獲得しました。
グローバル・マクロ戦略では、期初に米国を中心とした主要先進国の債券価格が下落（利回りは上昇）した中で、先進国債券のロングから損失が発生しました。
オーバーレイ戦略では、先進国株式や新興国株式を対象とした定量運用が好調となりました。
株式ロング・ショート戦略では、欧州の航空セクターや金融セクターのロングに加えて、オプションを活用した欧州株の機動的なトレーディングなどから収益を獲得しました。
クレジット戦略では、欧米の金融機関が発行する金融劣後債やカジノ／ホテルセクターの社債の選別的なロングなどから収益を獲得しました。
レラティブ・バリュー戦略では、個別銘柄の割安／割高を分析する統計分析裁定運用が欧州やアジアにおいて好調となりました。

投資環境

株式市場は、トランプ米大統領の政策運営に対する期待感の高まりや良好な企業業績などを背景に上昇基調で推移しました。
債券市場は、期初において米国における財政政策の積極化見通しなどを背景に利回りは上昇しましたが、その後は概ねレンジ内での推移となりました。
為替は、米利上げ観測の高まりやECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の縮小観測などから円安基調となりました。
商品市場は、原油価格がOPEC（石油輸出国機構）の減産合意などを受けて底堅く推移しました。2017年3月以降は米国の原油在庫増加などが嫌気されて軟調に推移しましたが、期末にかけては上昇基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

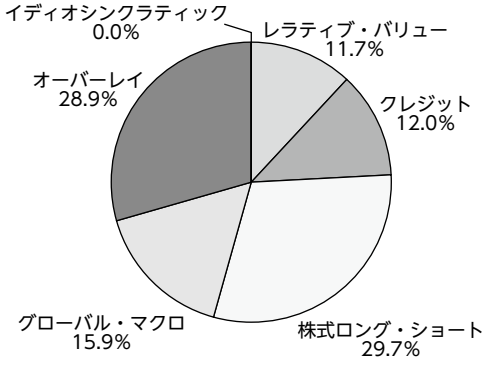
FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」（以下「FRM ダイバーシファイド ファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組入比率を高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「FRM Diversified MA Fund Limited」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年10月6日～2017年10月5日）のパフォーマンス

FRM ダイバーシファイド ファンド	3.0%
円建債券	2.7%
差異	△0.3%

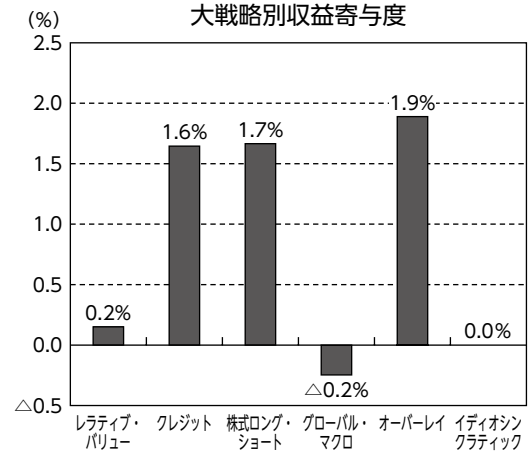
差異の要因は、円建債券の管理報酬です。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねFRM ダイバーシファイド ファンドのパフォーマンスに連動しています。

大戦略別リスク配分



※2017年9月29日時点のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別リスク配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。

大戦略別収益寄与度



※2016年9月30日～2017年9月29日のFRM ダイバーシファイド ファンドの大戦略別収益寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要／特徴

大戦略	小戦略	概要／特徴
レラティブ・バリュー	イベント裁定	合併／買収（M&A）、事業分離、リストラといった企業活動が株価に与える影響に着目して該当企業のロング／ショートを行う。買収される企業をロングし、買収する企業をショートする、買収／合併裁定取引が一般的。
	統計分析裁定	コンピューターの統計モデルによって算出された理論価格と市場価格が乖離している銘柄をロング／ショートし、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながら収益獲得を狙う。
	ボラティリティ裁定	転換社債や株式オプションを投資対象として、株式市場全体の変動からの影響を中立化しながらボラティリティの変動による収益獲得を狙う。
	債券裁定	同一／類似発行体の異なる債券間の利回り格差やイールドカーブの適正水準への回帰への動きなどに着目したトレーディングからの収益獲得を狙う。
株式ロング・ショート	ロング・バイアス	ロング・ポジションをショート・ポジションよりも多く保有 （＝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。>

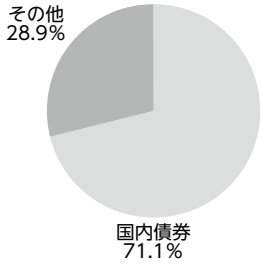
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

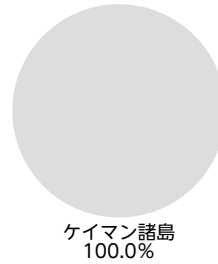
順位	銘柄名	国	組入比率
1	SIGNUM DIVERSIFIED 0% 05/12/25	ケイマン諸島	71.1%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

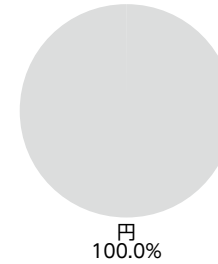
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、FRM Investment Management Limitedが実質的に運用する外国投資信託証券「FRM Diversified MA Fund Limited」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2016年10月12日~2017年10月10日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.032	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(3)	(0.032)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.032	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（10,033円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 2,498,149	千円 42,456,545

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	4,351	4,351	100.0	4,351	4,351	100.0
コール・ローン	634,928	139,956	22.0	634,835	139,905	22.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	36,365,000 (36,365,000)	36,759,196 (36,759,196)	71.1 (71.1)	－ (－)	71.1 (71.1)	－ (－)	－ (－)
合計	36,365,000 (36,365,000)	36,759,196 (36,759,196)	71.1 (71.1)	－ (－)	71.1 (71.1)	－ (－)	－ (－)

(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。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM DIVERSIFIED 0% 05/12/25	0	36,365,000	36,759,196	2025/5/12
合計		36,365,000	36,759,196	

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	36,759,196	71.0
コール・ローン等、その他	15,029,141	29.0
投資信託財産総額	51,788,337	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年10月10日現在
(A)資産	**51,788,337,014円**
コール・ローン等	963,301,814
公社債(評価額)	36,759,196,600
未収入金	14,065,838,600
(B)負債	**84,573,327**
未払解約金	84,572,115
未払利息	1,212
(C)純資産総額(A-B)	**51,703,763,687**
元本	50,525,404,076
次期繰越損益金	1,178,359,611
(D)受益権総口数	**50,525,404,076口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,233円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年10月12日 至 2017年10月10日
(A)配当等収益	**△1,647,502円**
受取利息	2,401
支払利息	△1,649,903
(B)有価証券売買損益	**1,172,251,000**
売買益	1,341,919,900
売買損	△169,668,900
(C)その他費用	**△19,450,081**
(D)当期損益金(A+B+C)	**1,151,153,417**
(E)前期繰越損益金	**△441,374,921**
(F)追加信託差損益金	**132,231,750**
(G)解約差損益金	**336,349,365**
(H)計 (D+E+F+G)	**1,178,359,611**
次期繰越損益金(H)	**1,178,359,611**

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は76,856,399,184円、期中追加設定元本額は28,105,772,758円、期中一部解約元本額は54,436,767,866円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	26,391,367,420円
FOFs用 FRMダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用)	20,313,892,784円
FOFs用 FRMダイバーシファイド・リンク・ファンドS(適格機関投資家専用)	2,134,978,339円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	1,685,165,533円

お知らせ

該当事項はありません。

■BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラスS-JPY

●ファンドの概要

運用会社	BlueBay Asset Management LLP
運用方針	主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。
主要運用対象	わが国を含む世界の投資適格債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	投資適格債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%以上とします。 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 Annual Report including Audited Financial Statements for the year ended 30 June 2017」の情報を基に掲載しています。

BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

●損益の状況(2016年7月1日～2017年6月30日)

	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	78,135	8,463	-
Interest income on investments, net of withholding taxes	2	60,252,462	12,477,888	83,350,059
Interest income on reverse repurchase agreements	8	149,352	27,627	1,767,439
Interest income on swap agreements		842,693	527,181	8,535,240
Bank interest	2	108,243	52,798	-
Loan other income		159,313	-	-
Other income		344,837	77,527	978,909
Total Income		**61,935,035**	**13,171,484**	**94,631,647**
EXPENSES				
Management and advisory fees	6	8,315,993	2,852,903	22,997,644
Performance fees	6	-	-	2,546,979
Taxe d'abonnement	3	332,931	39,334	540,794
Directors' fees	6	4,608	4,631	4,502
Administration fees	5	1,023,069	215,494	1,258,821
Depositary fees	5	233,272	82,639	749,938
Professional fees		24,405	9,665	25,805
Transaction expenses	2	67,952	22,766	839,883
Interest expense on investments	2	-	-	-
Interest expense on repurchase agreements	8	175	1,913	1,343,900
Interest expense on swap agreements		443,800	889,603	22,848,376
Bank interest charges	2	16,692	4,370	804,707
Loan other expenses		-	-	-
Other expenses		103,144	65,107	435,224
Total Expenses		**10,566,241**	**4,188,425**	**54,396,573**
Expense (waiver)/reimbursement	5	(258,617)	(73,366)	(357,918)
NET INVESTMENT INCOME		**51,110,177**	**8,909,693**	**39,877,156**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
- Investments	2	2,098,087	6,435,955	151,010,399
- Forward foreign exchange contracts	2	3,319,925	(1,283,931)	(119,054,067)
- Futures contracts	2	1,393,596	460,250	46,741,863
- Swap agreements	2	(527,961)	(1,205,993)	(61,937,214)
- Options	2	(1,104,528)	(987,872)	(7,869,516)
- Swaptions	2		(32,138)	(3,984,445)
- Foreign exchange transactions		(5,312,364)	177,815	(4,954,230)
NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)		**50,976,934**	**12,473,779**	**39,829,846**

●投資明細表(2017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	€	13,107	14,552,224	0.52
ARGENTINA						
Argentine Republic Government International Bond	5.00%	15/01/27	€	56,152	52,569,581	1.86
AUSTRALIA						
Origin Energy Finance Ltd	2.50%	23/10/20	€	29,700	31,555,573	1.12
Origin Energy Finance Ltd, VRB	7.88%	16/06/71	€	19,260	20,380,932	0.72
					51,936,505	1.84
CANADA						
Cenovus Energy Inc	4.45%	15/09/42	US$	17,057	12,458,195	0.44
CAYMAN ISLANDS						
XLIT Ltd, VRB	3.25%	29/06/47	€	14,670	14,533,340	0.51
CYPRUS						
Cyprus Government International Bond	3.88%	06/05/22	€	46,710	51,331,525	1.82
Cyprus Government International Bond	2.75%	27/06/24	€	19,319	19,795,470	0.70
Cyprus Government International Bond	4.25%	04/11/25	€	34,014	38,343,717	1.36
					109,470,712	3.88
FRANCE						
BNP Paribas SA, VRB	6.75%	31/12/49	US$	22,200	20,705,142	0.73
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49	€	6,500	6,971,651	0.25
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49	€	3,600	3,981,180	0.14
Groupama SA	6.00%	23/01/27	€	4,700	5,586,899	0.20
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0.00%	26/05/20	€	45,000	44,944,675	1.59
TOTAL SA, VRB	2.71%	31/12/49	€	21,050	21,460,475	0.76
					103,650,022	3.67
GERMANY						
Bayer AG, VRB	3.00%	01/07/75	€	18,665	19,425,181	0.69
Bundesobligation	0.00%	08/10/21	€	145,000	146,866,875	5.20
Bundesobligation	0.00%	08/04/22	€	100,000	101,040,000	3.58
Bundesrepublik Deutschland	2.00%	04/01/22	€	33,694	37,181,034	1.32
Bundesrepublik Deutschland	2.00%	15/08/23	€	5,970	6,717,496	0.24
Bundesrepublik Deutschland	1.00%	15/08/25	€	6,935	7,364,020	0.26
Bundesrepublik Deutschland	0.50%	15/02/26	€	44,520	45,230,873	1.60
Bundesrepublik Deutschland	0.00%	15/08/26	€	2,687	2,591,300	0.09
Bundesrepublik Deutschland	0.25%	15/02/27	€	48,576	47,561,490	1.69
Bundesrepublik Deutschland	4.75%	04/07/34	€	3,700	5,946,248	0.21
Deutsche Bank AG	1.00%	18/03/19	€	27,500	27,895,725	0.99

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)						
GERMANY (continued)						
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, VRB	3.38%	05/04/77	€	19,606	20,593,652	0.73
					468,413,894	16.60
ICELAND						
Iceland Government International Bond	2.50%	15/07/20	€	9,632	10,326,610	0.37
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	2,323,013	21,762,781	0.77
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	6,323,197	66,300,194	2.35
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	5,349,004	54,230,707	1.92
					152,620,292	5.41
INDONESIA						
Indonesia Government International Bond	2.88%	08/07/21	€	21,078	22,595,616	0.80
Indonesia Government International Bond	2.63%	14/06/23	€	24,966	26,245,507	0.93
					48,841,123	1.73
ISRAEL						
Israel Government International Bond	2.88%	29/01/24	€	24,269	27,456,083	0.97
Israel Government International Bond	1.50%	18/01/27	€	39,850	40,469,719	1.44
Israel Government International Bond	2.38%	18/01/37	€	18,950	19,180,942	0.68
					87,106,744	3.09
ITALY						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.25%	31/12/49	€	13,960	14,129,871	0.50
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.00%	31/12/49	€	12,700	13,409,154	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49	€	18,465	20,521,342	0.73
					48,060,367	1.70
LATVIA						
Latvia Government International Bond	0.50%	15/12/20	€	34,200	34,804,071	1.23
MACEDONIA						
Macedonia Government International Bond	4.88%	01/12/20	€	900	966,585	0.03
Macedonia Government International Bond	3.98%	24/07/21	€	25,061	26,195,010	0.93
Macedonia Government International Bond	5.63%	26/07/23	€	32,500	35,434,107	1.26
					62,595,702	2.22
MEXICO						
Mexican Bonos	5.75%	05/03/26	MXN	400,000	18,169,887	0.65
Mexico Government International Bond	4.15%	28/03/27	US$	12,100	11,006,978	0.39

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)						
MEXICO (continued)						
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15^	€	51,285	45,505,550	1.61
					74,682,415	2.65
NETHERLANDS						
Mylan NV	2.25%	22/11/24	€	12,100	12,526,137	0.44
Mylan NV	3.13%	22/11/28	€	14,650	15,581,199	0.55
Mylan NV	5.25%	15/06/46	US$	16,400	15,776,753	0.56
Mylan NV, FRB	0.17%	24/05/20	€	20,330	20,357,199	0.72
PACCAR Financial Europe BV	0.13%	19/05/20	€	26,250	26,245,163	0.93
Repsol International Finance BV, VRB	4.50%	25/03/75	€	13,653	14,059,085	0.50
Telefonica Europe BV, VRB	3.75%	31/12/49	€	18,400	19,208,792	0.68
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	0.38%	25/07/20	€	40,200	40,085,943	1.42
Volkswagen International Finance NV	1.88%	30/03/27	€	54,000	53,974,925	1.91
Volkswagen International Finance NV, VRB	2.50%	31/12/49	€	27,118	27,156,135	0.96
Volkswagen International Finance NV, VRB	2.70%	31/12/49	€	10,400	10,326,631	0.37
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49	€	43,700	44,494,103	1.58
					299,792,065	10.62
POLAND						
Republic of Poland Government International Bond	2.38%	18/01/36	€	16,225	17,723,162	0.63
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	3.88%	29/10/35	€	21,000	22,049,475	0.78
SLOVAKIA						
Slovakia Government Bond	3.63%	16/01/29	€	32,837	41,597,722	1.48
Slovakia Government Bond	1.88%	09/03/37	€	40,950	41,280,646	1.46
					82,878,368	2.94
SOUTH AFRICA						
Republic of South Africa Government Bond	10.50%	21/12/26	ZAR	580,200	43,080,182	1.53
Republic of South Africa Government Bond	8.75%	28/02/48	ZAR	600,000	35,883,854	1.27
					78,964,036	2.80
SPAIN						
Autonomous Community of Catalonia	4.75%	04/06/18	€	5,000	5,174,338	0.18
Autonomous Community of Catalonia	4.95%	11/02/20	€	60,490	64,919,870	2.30

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)						
SPAIN (continued)						
Autonomous Community of Catalonia	5.90%	28/05/30	€	8,100	8,642,439	0.30
Autonomous Community of Catalonia	4.69%	28/10/34	€	2,886	2,777,775	0.10
Autonomous Community of Catalonia	4.22%	26/04/35	€	2,451	2,159,969	0.08
Banco Santander SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	14,100	15,179,073	0.54
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49	€	28,000	29,660,157	1.05
					128,513,621	4.55
SWEDEN						
Vattenfall AB, VRB	3.00%	19/03/77	€	17,400	17,044,924	0.60
SWITZERLAND						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.13%	31/12/49	US$	14,150	13,365,798	0.47
TUNISIA						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63%	17/02/24	€	34,500	35,156,908	1.25
TURKEY						
Turkey Government Bond	11.00%	24/02/27	TRY	100,000	25,947,112	0.92
Turkey Government International Bond	4.13%	11/04/23	€	23,850	25,568,042	0.91
					51,515,154	1.83
UNITED KINGDOM						
Barclays Plc, VRB	7.88%	31/12/49	US$	13,395	12,653,799	0.45
HSBC Holdings Plc, VRB	4.75%	31/12/49	€	15,530	15,513,694	0.55
HSBC Holdings Plc, VRB	6.00%	31/12/49	US$	10,000	9,210,819	0.33
Royal Bank of Scotland Group Plc, VRB	7.65%	31/12/49	US$	13,270	14,302,500	0.51
Royal Bank of Scotland Group Plc, VRB	8.63%	31/12/49	US$	13,690	13,090,751	0.46
					64,771,563	2.30
UNITED STATES						
AT&T Inc	2.35%	04/09/29	€	22,660	22,414,882	0.79
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	€	15,690	15,497,341	0.55
AT&T Inc	4.75%	15/05/46	US$	15,600	13,514,916	0.48
Bank of America Corp	2.50%	27/07/20	€	30,000	32,056,644	1.14
Becton Dickinson & Co	0.37%	06/06/19	€	36,930	37,058,756	1.31
Boardwalk Pipelines LP	4.45%	15/07/27	US$	6,180	5,547,150	0.20
CBL & Associates LP	5.95%	15/12/26	US$	33,100	28,747,850	1.02
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	6.38%	23/10/35	US$	13,200	13,805,911	0.49
Dell International LLC/EMC Corp 144A	8.35%	15/07/46	US$	17,000	19,281,670	0.68
Dominion Energy Inc	2.58%	01/07/20	US$	18,900	16,663,365	0.59
Enable Midstream Partners LP	4.40%	15/03/27	US$	10,100	8,899,467	0.32
Energy Transfer LP	6.13%	15/12/45	US$	20,836	19,960,735	0.71
General Electric Co	1.50%	17/05/29	€	20,110	19,872,764	0.70

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)						
General Electric Co	2.13%	17/05/37	€	22,848	22,422,423	0.79
Hewlett Packard Enterprise Co	6.35%	15/10/45	US$	14,273	13,260,587	0.47
Marathon Oil Corp	6.60%	01/10/37	US$	12,067	11,669,436	0.41
Motorola Solutions Inc	5.50%	01/09/44	US$	14,816	13,219,173	0.47
Viacom Inc	5.85%	01/09/43	US$	15,201	14,427,200	0.51
					328,320,270	11.63
TOTAL BONDS					**2,476,390,531**	**87.75**
Total Transferable securities admitted to an official exchange listing or dealt in on other regulated markets					**2,476,390,531**	**87.75**
Other Securities						
BONDS						
CANADA						
Fairfax Financial Holdings Ltd	4.70%	16/12/26	CAD	20,100	14,103,022	0.50
ITALY						
UniCredit SpA, VRB	9.25%	31/12/49	€	7,600	8,557,752	0.30
NEW ZEALAND						
New Zealand Government Bond [a]	2.50%	20/09/40	NZD	58,000	39,280,848	1.39
SPAIN						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.88%	31/12/49	€	13,800	13,829,743	0.49
TOTAL BONDS					**75,771,365**	**2.68**
Total Other Securities					**75,771,365**	**2.68**
Total Investments *(Cost €2,491,353,178)*					**2,552,161,896**	**90.43**
Other assets less liabilities					**270,089,079**	**9.57**
Total Net Assets					**2,822,250,975**	**100.00**

リバースレポ取引

銘柄名	利率	満期	通貨	時価

Description	Rate	Maturity Date	Currency	Market Value* €
Reverse Repurchase Agreements				
GERMANY				
Bundesobligation, 1.00%, 10/12/18	0.00%	06/06/19	€	30,575,841
Bundesrepublik Deutschland, 1.50%, 4/9/22	0.57%	24/03/19	€	14,827,629
Bundesrepublik Deutschland, 3.75%, 4/1/19	0.00%	13/06/19	€	81,839,812
Bundesrepublik Deutschland, 6.50%, 4/7/27	0.00%	27/06/19	€	45,021,631
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 16/03/18	0.00%	15/06/19	€	14,519,987
Bundesschatzanweisungen, 0.00%, 16/03/18	0.00%	03/07/19	€	34,680,000
				221,464,900
Total Reverse Repurchase Agreements				**221,464,900**

レポ取引

銘柄名	利率	満期	通貨	時価

Description	Rate	Maturity Date	Currency	Market Value* €
Repurchase Agreements				
GERMANY				
Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21	0.00%	13/06/19	€	(81,840,000)
Bundesobligation, 0.00%, 8/10/21	0.00%	03/07/19	€	(34,680,000)
Bundesrepublik Deutschland, 0.25%, 15/02/27	0.00%	27/06/19	€	(45,022,500)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/02/26	0.77%	22/03/19	€	(30,618,000)
Bundesrepublik Deutschland, 0.50%, 15/02/26	0.00%	15/06/19	€	(14,520,800)
Bundesrepublik Deutschland, 2.00%, 4/1/22	0.77%	24/03/19	€	(14,828,735)
				(221,510,035)
Total Repurchase Agreements				**(221,510,035)**

先渡外国為替取引

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) €
€	449,343,730	US$	(508,077,000)	13/09/17	5,539,754
€	90,914,333	ZAR	(1,344,991,000)	13/09/17	2,324,444
€	80,300,000	GBP	(69,355,271)	18/08/17	1,387,835
US$	16,839,624	RUB	(965,617,718)	11/08/17	585,508
US$	8,279,983	RUB	(474,532,473)	11/08/17	291,678
€	19,838,807	TRY	(80,545,000)	13/09/17	271,715
GBP	34,677,246	€	(39,192,186)	18/08/17	263,454
US$	5,913,923	RUB	(338,951,766)	11/08/17	208,034
INR	1,965,831,000	US$	(30,100,000)	11/08/17	154,521
GBP	34,678,025	€	(39,334,524)	18/08/17	122,001
US$	82,165,770	SAR	(309,308,934)	30/04/18	110,076
US$	82,165,770	SAR	(309,308,934)	30/04/18	110,076
€	6,694,292	TRY	(27,239,000)	13/09/17	77,022
€	8,330,050	GBP	(7,272,000)	13/09/17	60,869
TRY	36,772,315	US$	(10,180,033)	08/09/17	52,531
€	4,580,512	US$	(5,190,000)	13/09/17	47,060
MYR	122,252,753	US$	(28,338,608)	25/07/17	44,453
TRY	36,729,559	US$	(10,180,033)	08/09/17	42,127
TRY	38,732,498	US$	(10,739,934)	08/09/17	40,263
GBP	5,000,000	€	(5,649,048)	13/09/17	36,582
€	2,069,140	GBP	(1,800,000)	13/09/17	22,313
€	5,423,400	GBP	(4,756,000)	13/09/17	15,229
MYR	61,083,869	US$	(14,169,304)	25/07/17	13,581
€	2,286,516	GBP	(2,000,000)	13/09/17	12,264
MYR	53,741,335	US$	(12,468,987)	25/07/17	9,415
INR	2,013,450,000	US$	(31,000,000)	11/08/17	8,749
MYR	20,380,182	US$	(4,723,101)	25/07/17	8,369
SAR	18,500,000	US$	(4,918,090)	13/11/17	6,857
€	227,306	HUF	(70,000,000)	13/09/17	1,021
				Total Unrealised Gain	**11,867,801**
US$	140,125,653	CNY	(987,045,101)	27/04/18	(2,162,121)
US$	88,881,750	SAR	(338,051,093)	13/11/17	(984,177)
NOK	502,970,160	€	(53,359,283)	11/08/17	(779,302)
US$	50,000,000	€	(44,380,576)	13/09/17	(705,702)
€	69,300,000	GBP	(61,543,598)	08/09/17	(691,263)
US$	48,366,581	SAR	(184,058,057)	13/11/17	(559,096)
€	55,150,140	MXN	(1,165,537,000)	13/09/17	(472,840)
€	38,307,787	NZD	(60,527,000)	13/09/17	(353,507)
US$	30,237,601	SAR	(115,008,717)	13/11/17	(335,657)
€	14,197,790	CAD	(21,555,000)	13/09/17	(316,599)
US$	15,000,000	€	(13,371,892)	13/09/17	(269,430)
RUB	489,541,262	US$	(8,504,000)	11/08/17	(267,770)
RUB	489,704,717	US$	(8,495,476)	11/08/17	(257,916)
ZAR	93,446,000	€	(6,405,729)	13/09/17	(250,765)
RUB	490,007,496	US$	(8,481,747)	11/08/17	(241,467)
RUB	309,848,482	US$	(5,375,488)	11/08/17	(163,353)
US$	10,000,000	€	(8,884,387)	13/09/17	(149,413)
US$	10,000,000	€	(8,881,680)	13/09/17	(146,705)
US$	5,424,000	€	(4,838,153)	13/09/17	(100,303)
INR	1,297,053,976	US$	(20,068,915)	11/08/17	(80,880)
MXN	790,000,000	€	(37,774,780)	13/09/17	(73,571)
TRY	36,480,096	US$	(10,232,559)	08/09/17	(64,465)

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) €
TRY	29,572,075	US$	(8,288,370)	08/09/17	(46,570)
INR	641,746,713	US$	(9,931,085)	11/08/17	(41,362)
SAR	309,308,934	US$	(82,401,080)	13/11/17	(36,420)
SAR	309,308,934	US$	(82,401,080)	13/11/17	(36,420)
TRY	18,237,283	US$	(5,116,279)	08/09/17	(32,905)
TRY	18,243,116	US$	(5,116,279)	08/09/17	(31,485)
€	1,919,436	GBP	(1,700,000)	13/09/17	(13,679)
GBP	5,135,000	€	(5,851,965)	13/09/17	(12,823)
TRY	7,301,958	US$	(2,046,513)	08/09/17	(11,449)
€	7,950,192	GBP	(7,000,000)	13/09/17	(9,690)
€	1,813,110	GBP	(1,600,000)	13/09/17	(6,291)
€	9,603,366	US$	(11,000,000)	13/09/17	(5,106)
				Total Unrealised Loss	**(9,710,502)**

Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts*

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Unrealised Gain/(Loss) €
GBP	235,602,494	€	(267,467,051)	I - GBP	718,987
GBP	65,454,473	€	(74,302,760)	I - GBP (Perf)	203,990
GBP	10,095,234	€	(11,459,924)	C - GBP (Div)	31,469
CAD	67,668,796	€	(45,615,502)	I - CAD (Div)	30,389
CAD	46,437,429	€	(31,303,448)	Y - CAD (Div)	20,854
GBP	6,363,499	€	(7,223,669)	D - GBP (QDiv)	19,894
GBP	5,322,583	€	(6,042,092)	C - GBP	16,599
GBP	3,295,017	€	(3,740,445)	X - GBP	10,269
GBP	1,347,398	€	(1,529,807)	B - GBP	3,935
GBP	138,836	€	(157,604)	S - GBP (Div)	433
GBP	99,531	€	(112,985)	M - GBP	310
GBP	31,204	€	(35,411)	DR - GBP (QDiv)	108
GBP	24,078	€	(27,333)	S - GBP	75
				Total Unrealised Gain	**1,057,312**
JPY	37,864,650,036	€	(303,067,158)	S - JPY	(7,675,088)
US$	370,901,107	€	(330,400,311)	I - USD	(5,648,132)
SGD	319,774,275	€	(205,466,328)	I - SGD (Perf)	(2,029,895)
US$	30,503,286	€	(27,174,140)	I - USD (Perf)	(466,191)
US$	27,601,546	€	(24,591,430)	R - USD	(424,179)
US$	20,843,587	€	(18,569,674)	B - USD	(319,528)
NOK	282,983,171	€	(29,825,555)	I - NOK	(230,024)
US$	11,786,217	€	(10,499,862)	C - USD (Div)	(180,132)
US$	11,026,239	€	(9,822,828)	S - USD	(168,517)
US$	2,961,758	€	(2,638,510)	C - USD	(45,265)
US$	2,716,618	€	(2,420,124)	I - USD (Div)	(41,519)
US$	1,308,722	€	(1,166,133)	R - USD (Div)	(20,247)
CHF	2,397,902	€	(2,205,773)	I - CHF	(9,738)
CHF	1,914,505	€	(1,761,108)	S - CHF (Div)	(7,775)
US$	182,012	€	(162,147)	X - USD	(2,782)
CHF	347,452	€	(319,613)	B - CHF	(1,411)
CHF	207,383	€	(190,767)	R - CHF	(842)

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) €
US$	11,526	€	(10,268)	M - USD	(176)
				Total Unrealised Loss	(17,271,441)

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	Underlying Exposure €	Maturity Date	Unrealised Gain/(Loss) €
US$	16,839,624	RUB	(965,617,718)	29,048,979	11/08/17	585,508
US$	8,279,983	RUB	(474,532,473)	14,279,458	11/08/17	291,678
US$	5,913,923	RUB	(338,951,766)	10,199,306	11/08/17	208,034
INR	1,965,831,000	US$	(30,100,000)	53,056,127	11/08/17	154,521
US$	82,165,770	SAR	(309,308,934)	144,353,735	30/04/18	110,076
US$	82,165,770	SAR	(309,308,934)	144,353,735	30/04/18	110,076
TRY	36,772,315	US$	(10,180,033)	18,078,252	08/09/17	52,531
MYR	122,252,753	US$	(28,338,608)	49,816,456	25/07/17	44,453
TRY	36,729,559	US$	(10,180,033)	18,067,610	08/09/17	42,127
TRY	38,732,498	US$	(10,739,934)	19,057,050	08/09/17	40,263
MYR	61,083,869	US$	(14,169,304)	24,899,546	25/07/17	13,581
MYR	53,741,335	US$	(12,468,987)	21,909,053	25/07/17	9,415
INR	2,013,450,000	US$	(31,000,000)	54,491,144	11/08/17	8,749
MYR	20,380,182	US$	(4,723,101)	8,303,707	25/07/17	8,369
SAR	18,500,000	US$	(4,918,090)	8,637,144	13/11/17	6,857
US$	140,125,653	CNY	(987,045,101)	250,509,196	27/04/18	(2,162,121)
US$	88,881,750	SAR	(338,051,093)	156,961,726	13/11/17	(984,177)
US$	48,366,581	SAR	(184,058,057)	85,437,251	13/11/17	(559,096)
US$	30,237,601	SAR	(115,008,717)	53,399,279	13/11/17	(335,657)
RUB	489,541,262	US$	(8,504,000)	14,697,896	11/08/17	(267,770)
RUB	489,704,717	US$	(8,495,476)	14,692,841	11/08/17	(257,916)
RUB	490,007,496	US$	(8,481,747)	14,685,283	11/08/17	(241,467)
RUB	309,848,482	US$	(5,375,488)	9,296,693	11/08/17	(163,353)
INR	1,297,053,976	US$	(20,068,915)	35,189,602	11/08/17	(80,880)
TRY	36,480,096	US$	(10,232,559)	18,051,572	08/09/17	(64,465)
TRY	29,572,075	US$	(8,288,370)	14,627,544	08/09/17	(46,570)
INR	641,746,713	US$	(9,931,085)	17,412,197	11/08/17	(41,362)
SAR	309,308,934	US$	(82,401,080)	144,560,048	13/11/17	(36,420)
SAR	309,308,934	US$	(82,401,080)	144,560,048	13/11/17	(36,420)
TRY	18,237,283	US$	(5,116,279)	9,025,097	08/09/17	(32,905)
TRY	18,243,116	US$	(5,116,279)	9,026,549	08/09/17	(31,485)
TRY	7,301,958	US$	(2,046,513)	3,611,794	08/09/17	(11,449)

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) €
(2,777)	Long Gilt September Futures 17	GBP	(408,607,740)	7,486,133
(2,342)	Euro-Bund September Futures 17	€	(226,035,788)	6,293,804
(3,851)	Euro-Bobl September Futures 17	€	(389,413,120)	5,021,560
2,091	Euro-Btp September Futures 17	€	258,830,253	1,853,121
(346)	Euro Buxl 30Y Bnd September Futures 17	€	(50,354,764)	1,044,920
(2,802)	Euro-Schatz September Futures 17	€	(283,441,914)	827,160
(126)	Can 10YR Bond September Futures 17	CAD	(8,889,647)	322,394
(713)	US 5YR Note (CBT) September Futures 17	US$	(62,313,461)	141,632
(118)	US 10YR Note (CBT) September Futures 17	US$	(10,583,518)	39,006
(124)	US 2YR Note (CBT) September Futures 17	US$	(21,844,121)	30,577
			Total Unrealised Gain	**23,060,307**
(43,988)	90 Day EURO$ December Futures 18	US$	(96,418,395)	(9,540,437)
(552)	US Ultra Bond CBT September Futures 17	US$	(56,731,182)	(1,492,854)
(83)	US Long Bond(CBT) September Futures 17	US$	(9,371,657)	(75,037)
			Total Unrealised Loss	**(11,108,328)**

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) €
€	227,800,000	C/O on iTraxx Eur	16/08/17	–	261,970	490,023	228,053
€	113,900,000	C/O on iTraxx Eur	16/08/17	–	119,595	245,011	125,416
					Total	**735,034**	**353,469**
Total Swaptions purchased						**735,034**	**353,469**
Total Swaptions sold						**–**	**–**

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) €
GBP	40,600	02/06/67	Floating	1.26	GBP-LIBOR-BBA	3,416,793
US$	34,190	22/08/47	Floating	2.48	USD-LIBOR-BBA	389,775
HUF	7,448,000	22/08/22	Floating	1.11	HUF-BUBOR-Reuters	67,011
					Total Unrealised Gain	**3,873,579**
HUF	13,500,000	22/08/22	Floating	1.28	HUF-BUBOR-Reuters	(245,502)
HUF	9,352,166	22/08/22	Floating	1.28	HUF-BUBOR-Reuters	(170,521)
HUF	10,891,744	22/08/22	Floating	1.21	HUF-BUBOR-Reuters	(70,513)
US$	27,250	04/08/24	Floating	2.14	USD-LIBOR-BBA	(27,042)
HUF	911,676	22/08/22	Floating	1.19	HUF-BUBOR-Reuters	(2,985)
					Total Unrealised Loss	**(516,563)**

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						
Buy	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US$	1,283,000	98,439
Buy	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US$	1,210,000	92,838
Buy	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US$	1,192,000	91,457
Buy	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US$	963,000	73,887
Buy	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US$	751,000	57,621
Buy	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US$	706,000	54,168
Buy	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US$	697,000	53,478
Buy	Nordstrom Inc	1.00	20/06/22	US$	570,000	43,734
						565,622
			Total Unrealised Gain			**565,622**

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) €
FINLAND						
Buy	Fortum OYJ	1.00	20/06/22	€	5,918,000	(126,415)
Buy	Fortum OYJ	1.00	20/06/22	€	7,673,000	(163,903)
						(290,318)
UNITED STATES						
Buy	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/22	US$	17,707,000	(292,430)
Buy	Arrow Electronics Inc	1.00	20/06/22	US$	18,961,982	(313,156)
Buy	Baker Hughes a GE Co LLC	1.00	20/12/19	US$	34,405,000	(618,265)
Sell	Macy's Retail Holdings Inc	1.00	20/06/22	US$	30,100,000	(2,025,446)
Buy	Mattel Inc	1.00	20/12/20	US$	29,194,180	(142,184)
Buy	Stanley Black & Decker Inc	1.00	20/12/20	US$	18,727,000	(389,862)
						(3,781,343)
			Total Unrealised Loss			**(4,071,661)**

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	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/22	US$	160,934,000	(2,616,453)
Buy	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/22	US$	187,266,000	(3,044,557)
Buy	North America Investment Grade Index	1.00	20/06/22	US$	313,000,000	(5,088,732)
						(10,749,742)
			Total Unrealised Loss			**(10,749,742)**

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2期（決算日　2017年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年 1月20日)	10,000	―	―	―	―	0.5
第1期(2016年10月11日)	9,855	0	△1.5	97.6	―	651
第2期(2017年10月10日)	10,756	0	9.1	90.0	―	723

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

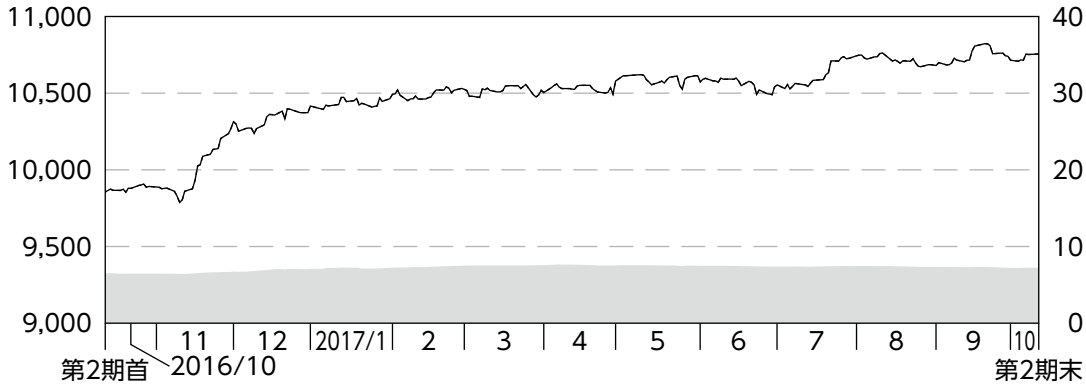
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2016年10月11日	9,855	―	97.6	―
10月末	9,888	0.3	98.5	―
11月末	10,314	4.7	99.1	―
12月末	10,416	5.7	99.3	―
2017年 1月末	10,493	6.5	99.3	―
2月末	10,525	6.8	97.4	―
3月末	10,504	6.6	96.5	―
4月末	10,579	7.3	97.2	―
5月末	10,573	7.3	97.3	―
6月末	10,554	7.1	97.8	―
7月末	10,744	9.0	98.0	―
8月末	10,681	8.4	98.3	―
9月末	10,715	8.7	98.2	―
(当期末)				
2017年10月10日	10,756	9.1	90.0	―

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第2期首:9,855円
第2期末:10,756円(既払分配金0円)
騰落率:9.1%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2016年10月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、2016年11月以降、トランプ米大統領が掲げる経済政策などを好感し主要先進国の株式市場が堅調に推移したことを受けて上昇しました。当期の半ばには、北朝鮮を巡る地政学リスクや欧州における政治リスクなどが上値を抑える要因となりもみ合う場面もありましたが、当期末にかけては、欧米の底堅い経済指標や良好な企業業績に加え、FRB(米連邦準備理事会)が緩やかな利上げを示唆し新興国市場からの資金流出懸念が後退したことなどから、リスク資産を選好する展開となり基準価額は上昇しました。

当期間のパフォーマンスはプラスとなりました。戦略別には、情報テクノロジーやヘルスケアといった特定のセクターに特化したファンドへの配分を高めたことが奏功し、米国株式ロング・ショート戦略が収益をけん引しました。また、欧州株式ロング・ショート戦略は欧州域内の景況感の改善などを背景に堅調に推移し、プラスに寄与しました。

投資環境

当期初は、米大統領選挙の行方をにらみ、様子見姿勢が広がったことから軟調に推移する場面もありましたが、選挙後はトランプ米大統領が掲げる積極財政政策への期待が高まったことなどを背景に主要先進国の株式市場は上昇しました。その後、北朝鮮を巡る地政学リスクが高まったことや、欧州での国政選挙を控え政治リスクが意識されたことが上値を抑える要因となりましたが、欧米の底堅い経済指標や良好な企業業績に加え、FRB（米連邦準備理事会）が緩やかな利上げを示唆し新興国市場からの資金流出懸念が後退したことなどを受けて、リスク資産を選好する展開となり世界の株式市場は堅調に推移しました。
外国為替市場は米国の利上げ観測やECB（欧州中央銀行）の金融緩和縮小観測などをにらむ展開となる中、日銀による金融緩和継続姿勢を背景に欧米との金融政策の方向性の違いなどから、米ドル高・円安、ユーロ高・円安が進みました。

当ファンドのポートフォリオ

「KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

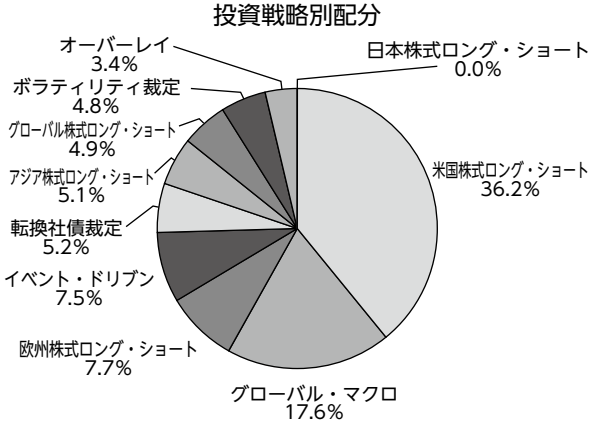
【「KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】
Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」（以下、「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年10月4日～2017年10月3日）のパフォーマンス

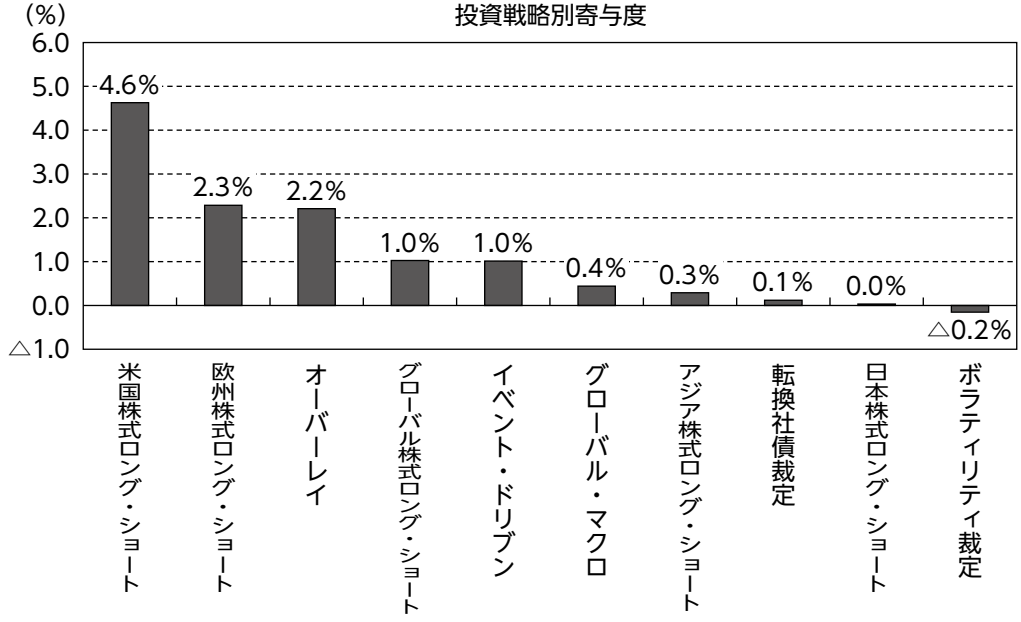
スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド	10.3%
円建債券	9.5%
差異	△0.8%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2017年10月7日時点のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。



※2016年10月7日～2017年10月7日のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別寄与度です。

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	1	銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。株式市場の変動性の上昇が予想される環境下、柔軟なエクスポージャー調整を行うファンドに投資している。
アジア株式ロング・ショート	1	中国を中心としたアジア株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。現在は1ファンドに投資している。
日本株式ロング・ショート	0	日本株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資していたが、当期中に全解約。現在、新しいファンドの調査に注力している。
イベント・ドリブン	1	米国のポジションを中心とするファンドを解約し、現在は欧州に注力する1つのファンドのみに投資している。
グローバル・マクロ	5	先進国のポジションを中心にポートフォリオを構築するファンドや新興国のポジションを中心にポートフォリオを構築するファンドに加えて、通貨戦略特化型のファンドに戦略を分散し、リスク低減を図る。
転換社債裁定	1	転換社債と株式との裁定を行う戦略。現在は1ファンドに投資している。
グローバル株式ロング・ショート	1	今後、日米欧などの先進諸国で財政出動が期待される環境下、主に資源セクターに特化したファンドに投資している。
ボラティリティ裁定	1	米国をはじめとして、先進国の株式市場のボラティリティ増大が予想されており、変動リスクと下落リスクの両方に対処すべく、新規投資を開始した。
オーバーレイ	1	世界の株式市場のボラティリティの増大が予想されるために米国株式オプション・スプレッドを維持する一方、原油価格上昇がもたらす消費財セクターへの下押し圧力をヘッジするために原油先物のポジションを構築している。

＜スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドについては、Kairos Investment Management Ltd.からの情報に基づき掲載しています。＞

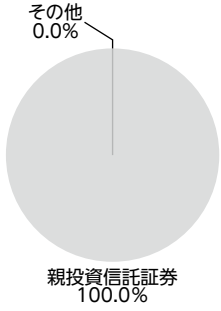
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

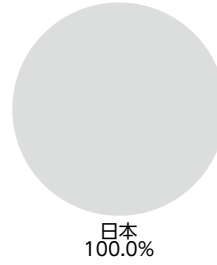
	当期末
	2017年10月10日
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

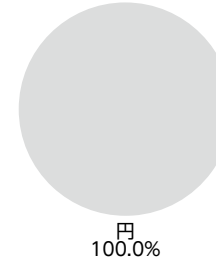
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2016年10月12日~2017年10月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	756

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

KIM マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年10月12日~2017年10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10,498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)	(0.151)	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
(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)	(−)	(−)	
(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	4	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)	(3)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	24	0.230	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	119,145	120,890	108,286	110,649

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	2	2	100.0	2	2	100.0
コール・ローン	433	98	22.6	433	98	22.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	538	538	100.0	538	538	100.0
コール・ローン	112,214	24,214	21.6	112,124	24,182	21.6

〈平均保有割合　3.8%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	679,416	690,274	723,062

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、17,697,525千口です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	723,062	99.5
コール・ローン等、その他	3,878	0.5
投資信託財産総額	726,940	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年10月10日現在
(A)資産	**726,940,938円**
コール・ローン等	2,428,297
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額)	723,062,643
未収入金	1,449,998
(B)負債	**3,700,123**
未払解約金	2,959,999
未払信託報酬	720,177
未払利息	3
その他未払費用	19,944
(C)純資産総額(A-B)	**723,240,815**
元本	672,390,550
次期繰越損益金	50,850,265
(D)受益権総口数	**672,390,550口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,756円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年10月12日 至 2017年10月10日
(A)配当等収益	**△957円**
受取利息	1
支払利息	△958
(B)有価証券売買損益	**53,095,905**
売買益	62,265,810
売買損	△9,169,905
(C)信託報酬等	**△1,444,169**
(D)当期損益金(A+B+C)	**51,650,779**
(E)前期繰越損益金	**△2,801,474**
(F)追加信託差損益金	**2,000,960**
(配当等相当額)	(698)
(売買損益相当額)	(2,000,262)
(G)計 (D+E+F)	**50,850,265**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**50,850,265**
追加信託差損益金	2,000,960
(配当等相当額)	(506)
(売買損益相当額)	(2,000,454)
分配準備積立金	48,861,674
繰越損益金	△12,369

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は660,783,866円、期中追加設定元本額は176,679,748円、期中一部解約元本額は165,073,064円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	48,861,674円
(C) 収益調整金額	1,988,591円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	50,850,265円
(F) 期末残存口数	672,390,550口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	756円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第2期（決算日　2017年8月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2015年12月11日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン･サックス･インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので､期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として､数量､額面､金額の表記未満は切捨て､比率は四捨五入で表記しています。
・－印は､組入､異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を､純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年12月11日)	10,000	－	－	－	810
第1期(2016年 8月25日)	9,497	△5.0	98.8	－	19,952
第2期(2017年 8月25日)	10,390	9.4	98.3	－	18,558

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

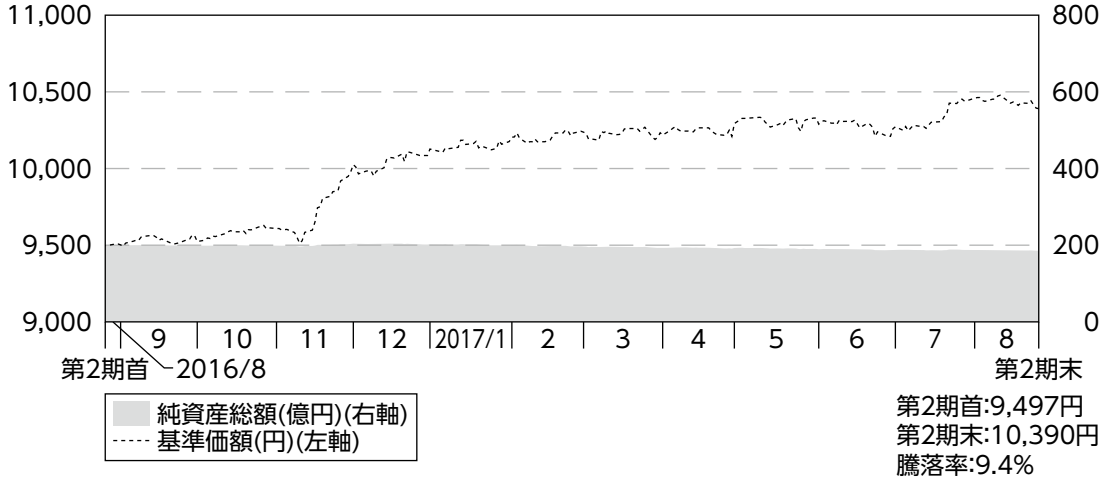
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2016年 8月25日	9,497	－	98.8	－
8月末	9,502	0.1	98.9	－
9月末	9,524	0.3	99.1	－
10月末	9,609	1.2	98.6	－
11月末	10,025	5.6	99.2	－
12月末	10,127	6.6	99.4	－
2017年 1月末	10,204	7.4	99.4	－
2月末	10,237	7.8	97.5	－
3月末	10,218	7.6	96.5	－
4月末	10,293	8.4	97.3	－
5月末	10,289	8.3	97.4	－
6月末	10,272	8.2	97.9	－
7月末	10,459	10.1	98.0	－
(当期末)				
2017年 8月25日	10,390	9.4	98.3	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、米大統領選挙が実施された2016年11月以降、欧米株式市場が堅調に推移したことを受けて、米国株式ロング・ショート戦略やグローバル・マクロ戦略などから収益を獲得し上昇しました。当期の半ばには、地政学リスクや政治リスクなどが警戒されリスク回避姿勢が広がる中、株式市場は全般的に軟調に推移しましたが、欧州株式ロング・ショート戦略などが底堅く推移しパフォーマンスを下支えしたことから当ファンドの基準価額は下げ渋る展開となりました。当期末にかけては、景況感の改善やリスク回避姿勢の後退などを背景に米国株式ロング・ショート戦略に加え、グローバル株式ロング・ショート戦略やイベント・ドリブン戦略など幅広い戦略から収益を獲得し、基準価額は上昇しました。

当期間全体のパフォーマンスについてもプラスとなり、特に米国株式ロング・ショート戦略や欧州株式ロング・ショート戦略、イベント・ドリブン戦略などがプラスに寄与しました。

投資環境

当期の株式市場は2016年11月以降、トランプ米大統領が掲げる経済政策などを受けて米国経済への成長期待が高まり全般的に堅調に推移しました。その後、地政学リスクや政治リスクが重石となる場面もありましたが、良好な経済指標や企業業績などを背景に世界の株式市場は底堅く推移しました。
外国為替市場では、米ドルが2016年11月以降に米国金利の先高観などを背景に上昇したものの、2017年1月以降は地政学リスクや政治リスクに加え、米国の利上げペースが緩やかなものになるとの見方から主要通貨に対して米ドルは弱含む展開となりました。一方、ユーロについては、政治リスクが意識され軟調に推移する場面も見られましたが、景況感の改善やECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和の縮小観測などを背景に上昇する展開となりました。

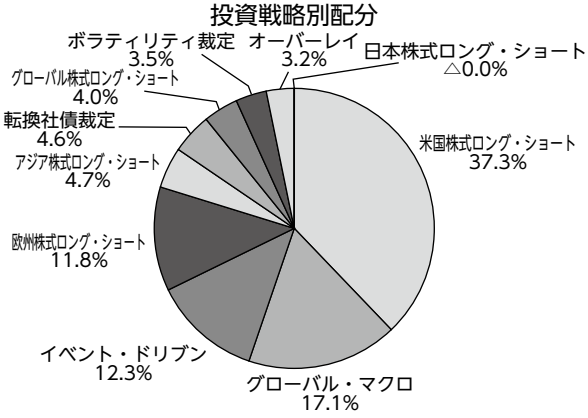
当ファンドのポートフォリオ

Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」（以下、「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年8月19日～2017年8月21日）のパフォーマンス

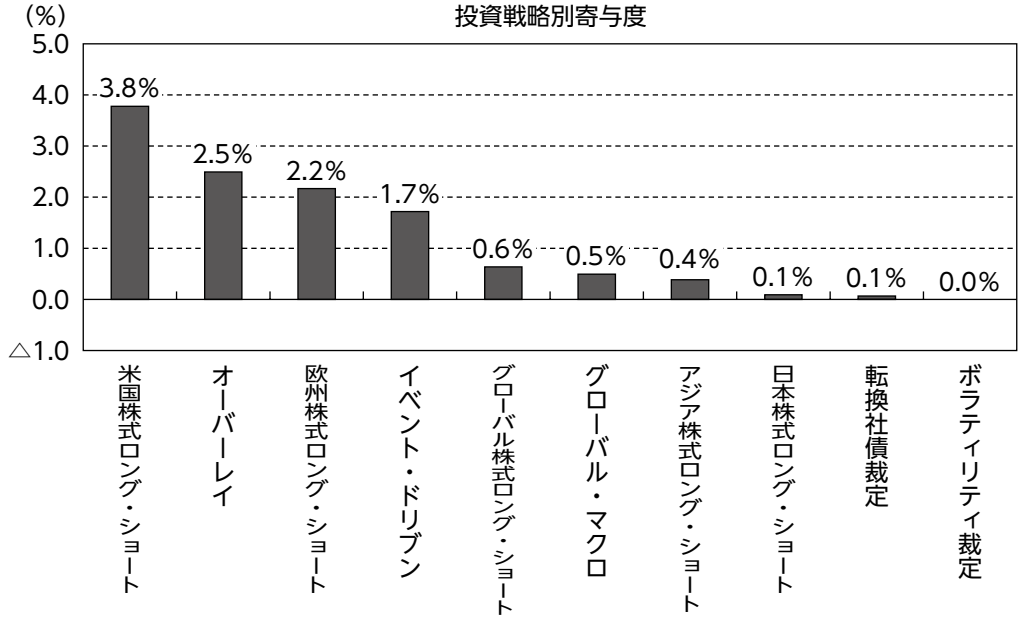
スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド	10.3%
円建債券	9.5%
差異	△0.8%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドのパフォーマンスに連動しています。



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2017年8月21日時点のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。

当ファンドのポートフォリオ



※2016年8月19日～2017年8月21日のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要／特徴

戦略	ファンド数	概要／特徴
米国株式ロング・ショート	7	ファンダメンタル分析に基づく銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。情報技術やヘルスケア、エネルギー等のセクターに特化したファンドに分散することで、全体として景気循環リスクをヘッジする。
欧州株式ロング・ショート	2	銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。株式市場の変動性の上昇が予想される環境下、柔軟なエクスポージャー調整を行うファンド等、特色のある複数のファンドへ投資することで戦略内の分散を図っている。
アジア株式ロング・ショート	1	中国を中心としたアジア株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。現在1ファンドに投資している。
日本株式ロング・ショート	0	日本株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資していたが、本年中に全解約。現在新しいファンドの調査に注力している。
イベント・ドリブン	2	米国のポジションを中心とするファンドを解約し、現在は欧州に注力する2つのファンドのみに投資している。米国株式LSのファンドが増えており、総体として適切な地域配分だが、欧州以外のイベント・ドリブン戦略ファンドも調査中である。
グローバル・マクロ	4	先進国中心のポジションを構築するファンド、新興国ポジションを中心にポートフォリオを構築するファンド、通貨戦略特化型のファンドに戦略を分散し、戦略全体のリスク低減を図る。
転換社債裁定	1	転換社債と株式との裁定を行う戦略。現在1ファンドに投資している。
グローバル株式ロング・ショート	1	今後先進諸国（日米欧）での財政出動が期待される環境下、主に資源セクターに特化したファンドに投資している。
ボラティリティ裁定	1	米国を始めとして、先進国の株式市場のボラティリティ増大が予想されており、変動リスクと下落リスクの両方に対処すべく、最近新規投資を開始した。
オーバーレイ	1	世界の株式市場のボラティリティの増大が予想され、より機動的なリスクヘッジを行うためにオプション・スプレッド、VIX先物といったオーバーレイを機動的に構築している。

＜スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドについては、Kairos Investment Management Ltd.からの情報に基づき掲載しています。＞

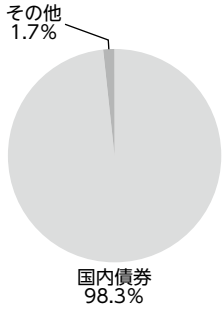
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	SIGNUM MILAN1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	98.3%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

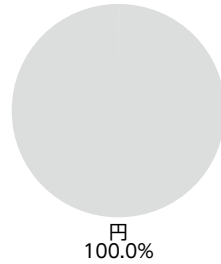
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



○国別配分

○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年8月26日~2017年8月25日)		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	0.031	(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)	(－)	(－)	
(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(10,063円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 －	千円 3,256,715

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	611	611	100.0	611	611	100.0
コール・ローン	107,356	22,708	21.2	107,296	22,685	21.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	17,540,000 (17,540,000)	18,239,495 (18,239,495)	98.3 (98.3)	－ (－)	98.3 (98.3)	－ (－)	－ (－)
合計	17,540,000 (17,540,000)	18,239,495 (18,239,495)	98.3 (98.3)	－ (－)	98.3 (98.3)	－ (－)	－ (－)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)( )内は非上場債で内書きです。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM MILAN1 0% 12／15／25	0	17,540,000	18,239,495	2025/12/15
合計		17,540,000	18,239,495	

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	18,239,495	98.3
コール・ローン等、その他	320,343	1.7
投資信託財産総額	18,559,838	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年8月25日現在
(A)資産	18,559,838,646円
コール・ローン等	320,343,446
公社債(評価額)	18,239,495,200
(B)負債	1,550,737
未払解約金	1,549,999
未払利息	738
(C)純資産総額(A-B)	18,558,287,909
元本	17,861,127,309
次期繰越損益金	697,160,600
(D)受益権総口数	17,861,127,309口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,390円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年8月26日 至 2017年8月25日
(A)配当等収益	△286,567円
受取利息	266
その他収益金	3,180
支払利息	△290,013
(B)有価証券売買損益	1,783,879,080
売買益	1,783,982,400
売買損	△103,320
(C)その他費用	△6,004,802
(D)当期損益金(A+B+C)	1,777,587,711
(E)前期繰越損益金	△1,056,995,374
(F)追加信託差損益金	236,291,801
(G)解約差損益金	△259,723,538
(H)計 (D+E+F+G)	697,160,600
次期繰越損益金(H)	697,160,600

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は21,009,081,903円、期中追加設定元本額は10,214,854,884円、期中一部解約元本額は13,362,809,478円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	9,389,494,182円
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用)	6,968,334,484円
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	706,895,749円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	436,671,732円
KIM マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用)	359,731,162円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	外貨建資産への投資は行いません。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (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2期（決算日　2017年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年 1月20日)	10,000	―	―	―	―	0.5
第1期(2016年10月11日)	10,047	0	0.5	97.9	―	652
第2期(2017年10月10日)	10,395	0	3.5	79.9	―	1,419

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

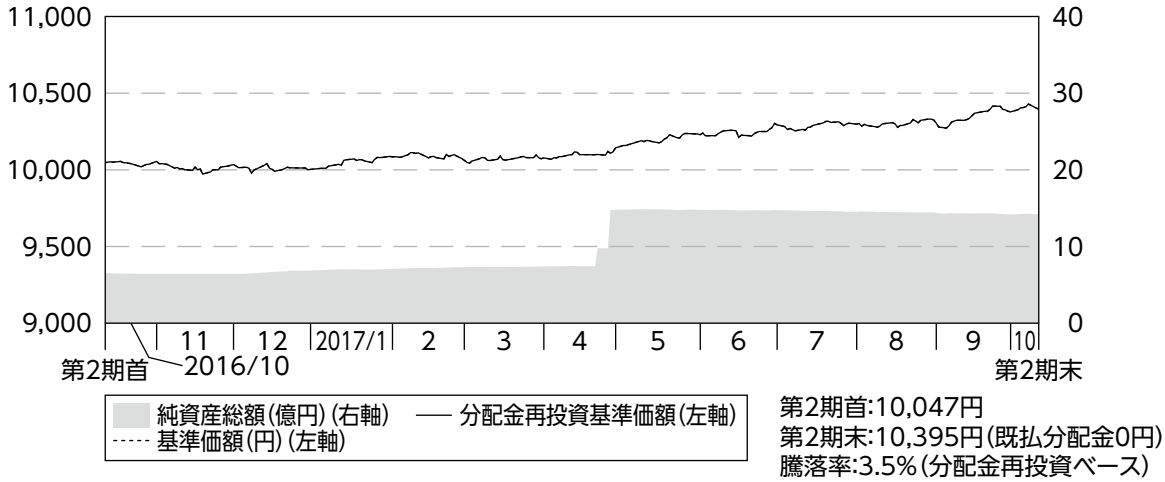
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2016年10月11日	10,047	―	97.9	―
10月末	10,055	0.1	98.8	―
11月末	10,034	△0.1	98.7	―
12月末	10,003	△0.4	98.7	―
2017年 1月末	10,084	0.4	98.3	―
2月末	10,062	0.1	97.1	―
3月末	10,078	0.3	97.8	―
4月末	10,143	1.0	96.4	―
5月末	10,229	1.8	99.0	―
6月末	10,293	2.4	98.7	―
7月末	10,298	2.5	98.6	―
8月末	10,306	2.6	98.2	―
9月末	10,378	3.3	98.7	―
(当期末)				
2017年10月10日	10,395	3.5	79.9	―

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2016年10月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は、2016年内はマイナスの推移となったものの、米トランプ政権への期待などから株式市場を中心に安定した市場環境となった2017年以降、上昇基調が継続しました。また、2017年4月には、フランス大統領選挙の第一回投票でマクロン氏が勝利したことで欧州の政治懸念が後退し、市場の安定に寄与しました。地政学リスクが懸念された夏場にかけては不安定な市場環境となる局面も見られたものの、2017年9月以降は徐々に懸念が後退する中、各戦略において着実にアルファを獲得し、基準価額は上昇しました。
戦略別には、グレーター・チャイナ株式やスイス株式がプラスを牽引した一方、グローバル・マクロがマイナスに影響しました。グレーター・チャイナ株式は、アリババやテンセントなど、主にITセクターにおけるロングポジションがプラスに寄与しました。スイス株式は、半導体製造のAmsのロングポジションなどが奏功しました。一方、グローバル・マクロは、CDX EM(マークイット社が計算、公表しているクレジット・デフォルト・スワップ指数の一つで、EM(新興国市場)をカバーする指数)のショートポジションやフランス国債先物のショートポジションなどがマイナスに影響しました。

投資環境

米トランプ政権の誕生に伴い、財政支出の拡大や法人税減税など、景気拡大や企業業績の改善に対する楽観的な見方が強まり、株式市場を中心に堅調な展開となりました。また、2017年4月にフランス大統領選挙の第一回投票でマクロン氏が勝利し、欧州の政治懸念が後退したこともサポート要因となりました。地政学リスクが懸念された夏場にかけては不安定な市場環境となる局面も見られたものの、2017年9月以降は徐々に懸念が後退する中、株式市場は再度堅調な展開となりました。
一方、債券市場では、米国の財政支出拡大に対する懸念などから、米国を中心に一時、国債利回りが上昇しました。しかしながら、原油価格の下落等を背景とした期待インフレ率の低下に伴い、2017年3月以降、米国債利回りは低下基調に転じました。

当ファンドのポートフォリオ

「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

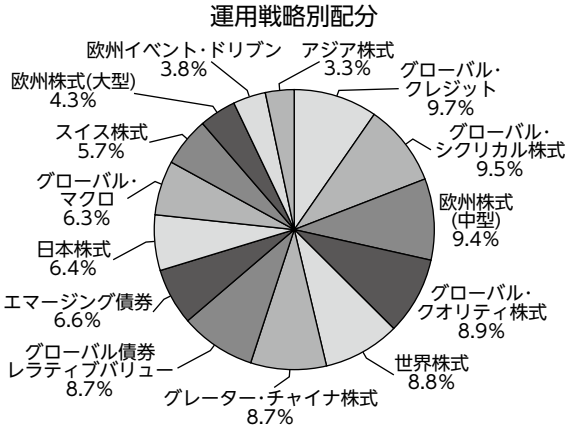
【「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】
ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return – Diversified Alpha」(以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間(2016年10月6日~2017年10月5日)のパフォーマンス

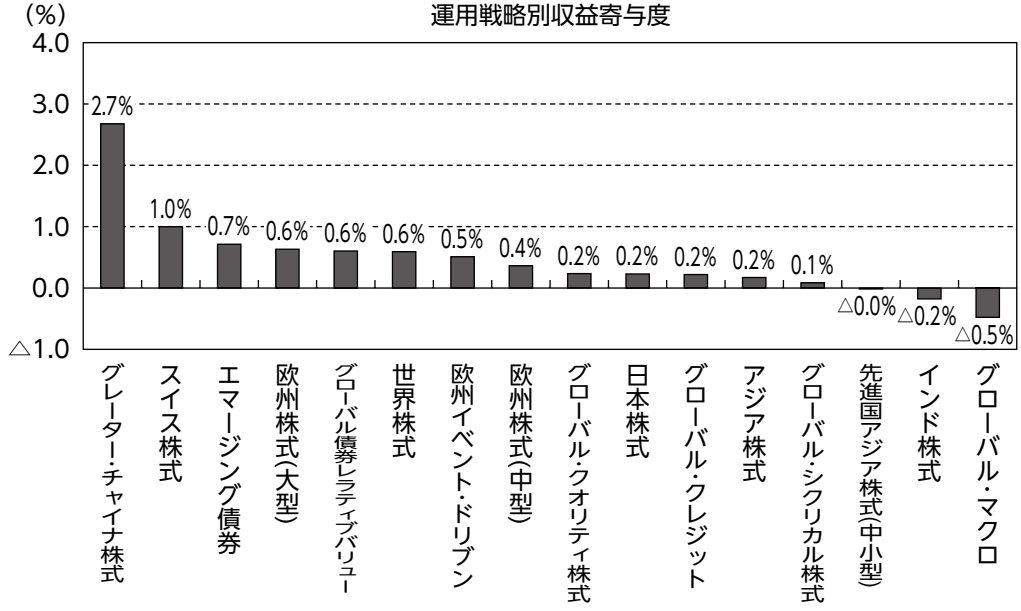
PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	4.3%
円建債券	4.0%
差異	△0.3%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2017年9月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※2016年10月11日～2017年10月10日のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。
※インド株式は、2016年10月11日～2017年2月28日の寄与度です。
※先進国アジア株式(中小型)は、2016年11月1日～2017年6月30日の寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要

戦略名	概要
アジア株式	日本を含むアジア株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。日本、中国、香港、韓国、台湾、タイなど流動性の高い市場を中心に投資。
インド株式	インド株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉（為替、金利等）からリターンの獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式（中国、香港、台湾等）市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバルな株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
グローバル・シクリカル株式	世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・マクロ	潜在的な市場ストレスによるポートフォリオ全体のドローダウンリスク抑制、または既に存在する市場ストレスを活用した収益獲得を目的に、投資政策委員会の裁量でマクロテーマに沿ったポジションを構築する戦略。
グローバル債券レラティブバリュー	アンコンストレインド（投資制約の緩和された戦略）かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。（主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等）
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント（M&Aなど）、構造的な勝者と敗者（規制の変更による影響など）等に分類。
欧州株式（大型）	企業のファンダメンタル分析に基づき、欧州の大型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
欧州株式（中型）	欧州の中型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタル分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す戦略。
先進国アジア株式（中小型）	先進国アジア株式市場（日本、オーストラリア、ニュージーランド、シンガポールなど）の中小型株におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
日本株式	日本株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

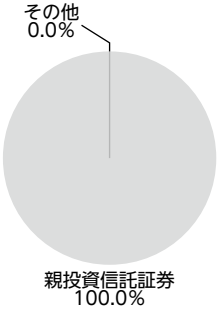
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

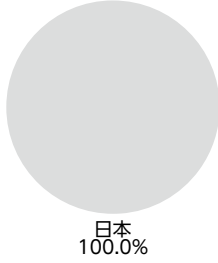
	当期末
	2017年10月10日
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

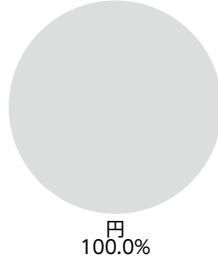
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2016年10月12日~2017年10月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	443

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年10月12日~2017年10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10,163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
(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)	(−)	(−)	
(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	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)	(3)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	23	0.226	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	870,924	879,670	154,925	158,619

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	3	3	100.0	3	3	100.0
コール・ローン	520	120	23.1	518	120	23.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	534	534	100.0	534	534	100.0
コール・ローン	206,785	40,021	19.4	206,445	39,918	19.3

〈平均保有割合　3.8%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	649,341	1,365,341	1,420,227

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、34,268,610千口です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	1,420,227	99.5
コール・ローン等、その他	6,814	0.5
投資信託財産総額	1,427,041	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年10月10日現在
(A)資産	**1,427,041,942円**
コール・ローン等	3,984,054
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額)	1,420,227,890
未収入金	2,829,998
(B)負債	**7,380,950**
未払解約金	5,979,999
未払信託報酬	1,363,146
未払利息	5
その他未払費用	37,800
(C)純資産総額(A-B)	**1,419,660,992**
元本	1,365,667,582
次期繰越損益金	53,993,410
(D)受益権総口数	**1,365,667,582口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**10,395円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年10月12日 至 2017年10月10日
(A)配当等収益	**△1,197円**
受取利息	3
支払利息	△1,200
(B)有価証券売買損益	**43,968,423**
売買益	48,150,983
売買損	△4,182,560
(C)信託報酬等	**△2,088,514**
(D)当期損益金(A+B+C)	**41,878,712**
(E)前期繰越損益金	**7,107,406**
(F)追加信託差損益金	**5,007,292**
(配当等相当額)	(11,569,738)
(売買損益相当額)	(△6,562,446)
(G)計 (D+E+F)	**53,993,410**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**53,993,410**
追加信託差損益金	5,007,292
(配当等相当額)	(11,566,117)
(売買損益相当額)	(△6,558,825)
分配準備積立金	49,009,113
繰越損益金	△22,995

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は649,586,652円、期中追加設定元本額は950,601,058円、期中一部解約元本額は234,520,128円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	41,900,605円
(C) 収益調整金額	11,566,117円
(D) 分配準備積立金額	7,108,508円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	60,575,230円
(F) 期末残存口数	1,365,667,582口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	443円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

当ファンドが実質的に投資対象とする円建債券の連動対象であるPictet Total Return - Diversified Alphaの運用会社を変更すべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2017年4月12日)

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第2期（決算日　2017年8月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	信託期間は2015年12月11日から無期限です。
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン･サックス･インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので､期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として､数量､額面､金額の表記未満は切捨て､比率は四捨五入で表記しています。
・－印は､組入､異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を､純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年12月11日)	10,000	－	－	－	810
第1期(2016年 8月25日)	9,956	△0.4	98.9	－	20,090
第2期(2017年 8月25日)	10,327	3.7	98.2	－	35,750

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

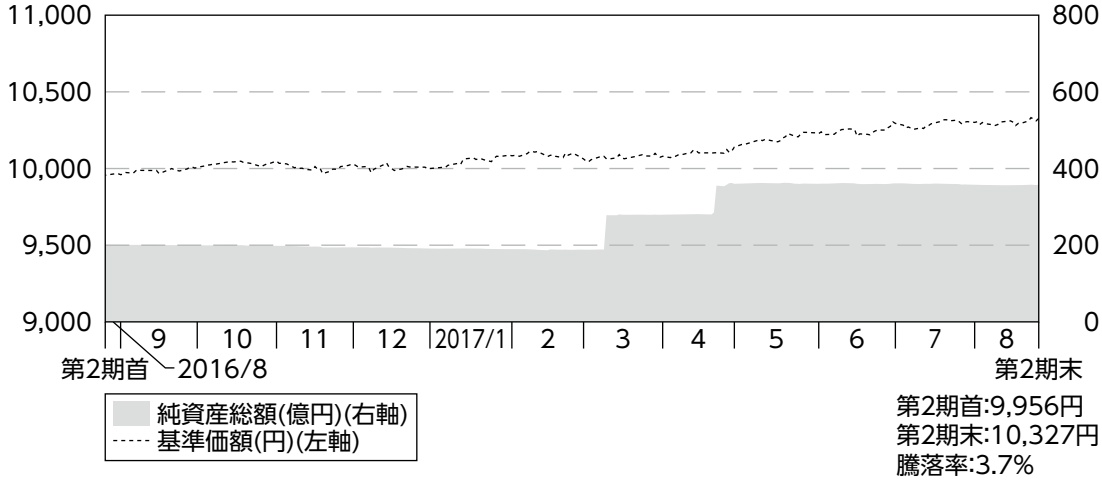
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2016年 8月25日	9,956	－	98.9	－
8月末	9,960	0.0	99.0	－
9月末	10,008	0.5	99.0	－
10月末	10,049	0.9	98.9	－
11月末	10,029	0.7	98.8	－
12月末	10,000	0.4	98.8	－
2017年 1月末	10,083	1.3	98.4	－
2月末	10,062	1.1	97.2	－
3月末	10,080	1.2	97.8	－
4月末	10,140	1.8	96.5	－
5月末	10,228	2.7	99.0	－
6月末	10,294	3.4	98.8	－
7月末	10,301	3.5	98.5	－
(当期末)				
2017年 8月25日	10,327	3.7	98.2	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

基準価額は、2016年内は概ね横ばいでの推移となったものの、米トランプ政権への期待などから株式市場を中心に安定した市場環境となった2017年以降、上昇基調が継続しました。また、2017年4月には、フランス大統領選挙の第一回投票でマクロン氏が勝利したことで欧州の政治懸念が後退し、市場の安定に寄与しました。このような環境の中で、各戦略において着実にアルファを獲得し、基準価額が上昇しました。

戦略別には、グレーター・チャイナ株式やスイス株式がプラスを牽引した一方、グローバル・クオリティ株式やグローバル・マクロがマイナスに影響しました。グレーター・チャイナ株式は、アリババやテンセントなど、主にITセクターにおけるロングポジションがプラスに寄与しました。スイス株式は、ソフトウェア開発のテメノスや医療設備製造のコメットなどのロングポジションが奏功しました。一方、グローバル・クオリティ株式は、一般消費財セクターやITセクターにおけるショートポジションがマイナスに影響しました。グローバル・マクロは、金のロングポジションやフランス国債先物のショートポジションなどがマイナスに影響しました。

投資環境

米トランプ政権の誕生に伴い、財政支出の拡大や法人税減税など、景気拡大や企業業績の改善に対する楽観的な見方が強まり、株式市場を中心に堅調な展開となりました。また、2017年4月にフランス大統領選挙の第一回投票でマクロン氏が勝利し、欧州の政治懸念が後退したこともサポート要因となりました。
一方、債券市場では、米国の財政支出拡大に対する懸念などから、先進国を中心に一時、国債利回りが急騰しました。しかしながら、原油価格の下落等を背景とした期待インフレ率の低下に伴い、2017年3月以降は緩やかな金利低下基調に転じました。

当ファンドのポートフォリオ

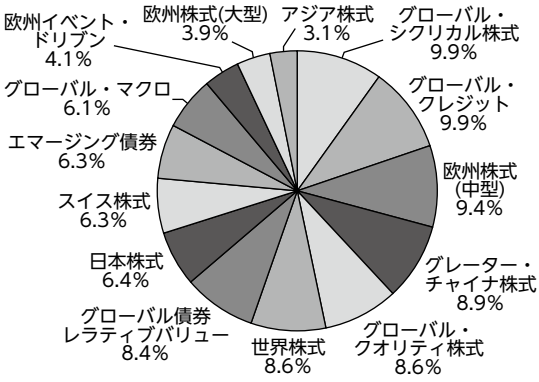
ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return - Diversified Alpha」(以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間(2016年8月22日~2017年8月22日)のパフォーマンス

PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	4.5%
円建債券	4.2%
差異	△0.3%

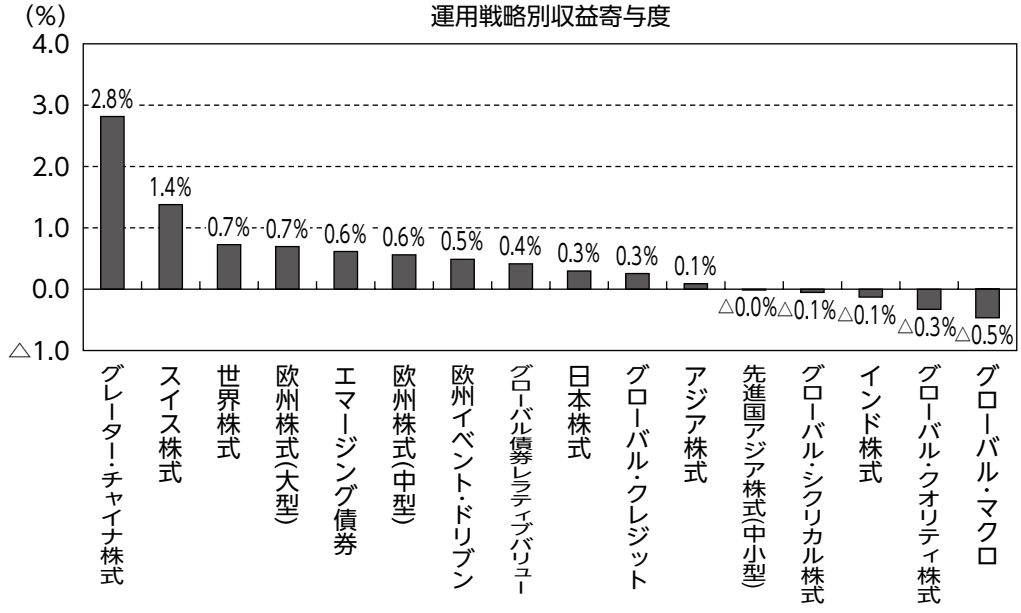
差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

運用戦略別配分



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2017年7月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。

当ファンドのポートフォリオ



※2016年8月26日～2017年8月25日のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。
※インド株式は、2016年8月26日～2017年2月28日の寄与度です。
※日本株式は、2016年10月11日～2017年8月25日の寄与度です。
※先進国アジア株式（中小型）は、2016年11月1日～2017年6月30日の寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要

戦略名	概要
アジア株式	日本を含むアジア株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。日本、中国、香港、韓国、台湾、タイなど流動性の高い市場を中心に投資。
インド株式	インド株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉（為替、金利等）からリターンの獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式（中国、香港、台湾等）市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバルな株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
グローバル・シクリカル株式	世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・マクロ	潜在的な市場ストレスによるポートフォリオ全体のドローダウンリスク抑制、または既に存在する市場ストレスを活用した収益獲得を目的に、投資政策委員会の裁量でマクロテーマに沿ったポジションを構築する戦略。
グローバル債券レラティブバリュー	アンコンストレインド（投資制約の緩和された戦略）かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。（主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等）
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント（M&Aなど）、構造的な勝者と敗者（規制の変更による影響など）等に分類。
欧州株式（大型）	企業のファンダメンタル分析に基づき、欧州の大型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
欧州株式（中型）	欧州の中型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタル分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す戦略。
先進国アジア株式（中小型）	先進国アジア株式市場（日本、オーストラリア、ニュージーランド、シンガポールなど）の中小型株におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
日本株式	日本株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

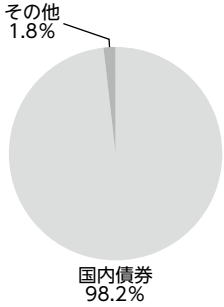
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	98.2%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

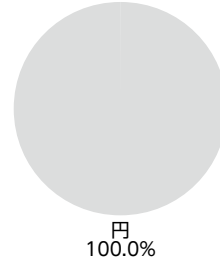
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



○国別配分

○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet Total Return – Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年8月26日~2017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	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)	(ー)	(ー)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	3	0.028	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,102円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 16,798,865	千円 2,704,673

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	580	580	100.0	580	580	100.0
コール・ローン	195,780	36,961	18.9	195,374	36,850	18.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	33,607,000 (33,607,000)	35,103,519 (35,103,519)	98.2 (98.2)	－ (－)	98.2 (98.2)	－ (－)	－ (－)
合計	33,607,000 (33,607,000)	35,103,519 (35,103,519)	98.2 (98.2)	－ (－)	98.2 (98.2)	－ (－)	－ (－)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)(　)内は非上場債で内書きです。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM GENEVA1　0%　12／15／25	0	33,607,000	35,103,519	2025/12/15
合計		33,607,000	35,103,519	

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	35,103,519	98.2
コール・ローン等、その他	649,921	1.8
投資信託財産総額	35,753,440	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年8月25日現在
(A)資産	35,753,440,549円
コール・ローン等	649,920,839
公社債(評価額)	35,103,519,710
(B)負債	3,131,497
未払解約金	3,129,999
未払利息	1,498
(C)純資産総額(A-B)	35,750,309,052
元本	34,618,335,964
次期繰越損益金	1,131,973,088
(D)受益権総口数	34,618,335,964口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,327円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年8月26日 至 2017年8月25日
(A)配当等収益	△558,330円
受取利息	310
支払利息	△558,640
(B)有価証券売買損益	1,142,473,410
売買益	1,142,782,960
売買損	△309,550
(C)その他費用	△7,257,570
(D)当期損益金(A+B+C)	1,134,657,510
(E)前期繰越損益金	△89,476,714
(F)追加信託差損益金	225,048,880
(G)解約差損益金	△138,256,588
(H)計 (D+E+F+G)	1,131,973,088
次期繰越損益金(H)	1,131,973,088

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>
※当ファンドの期首元本額は20,179,741,512円、期中追加設定元本額は27,688,940,408円、期中一部解約元本額は13,250,345,956円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	18,030,045,742円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用)	13,784,772,687円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	1,399,091,039円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	879,395,871円
ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用)	525,030,625円

お知らせ

当ファンドが投資対象とする円建債券の連動対象であるPictet Total Return - Diversified Alphaの運用会社を変更すべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2017年1月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 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2期（決算日　2017年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
モバイルサイト　http://m.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年 1月20日)	10,000	―	―	―	―	0.5
第1期(2016年10月11日)	8,588	0	△14.1	98.3	―	595
第2期(2017年10月10日)	8,597	0	0.1	76.3	―	738

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

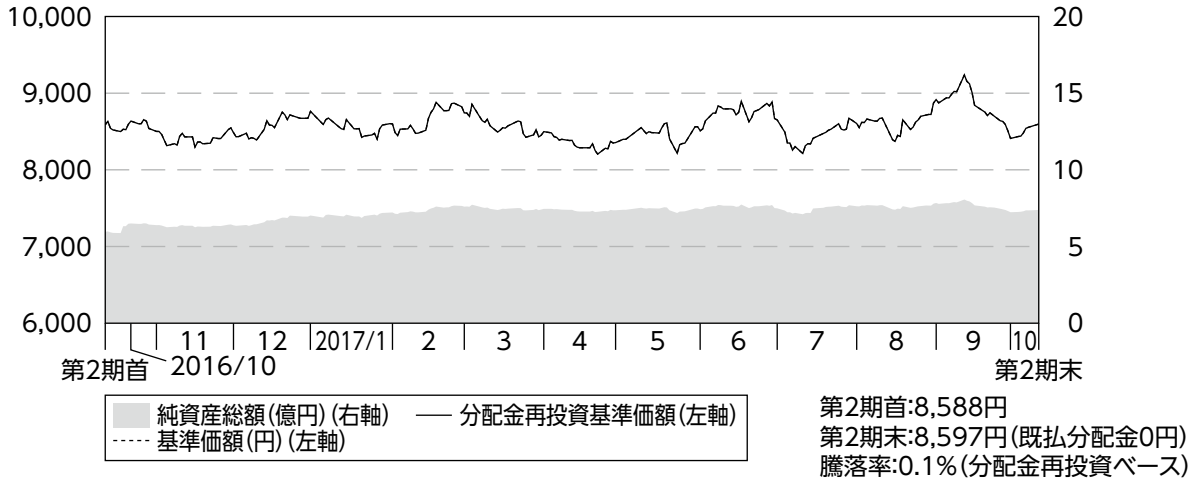
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2016年10月11日	8,588	―	98.3	―
10月末	8,501	△1.0	97.9	―
11月末	8,485	△1.2	99.0	―
12月末	8,762	2.0	97.8	―
2017年 1月末	8,599	0.1	98.5	―
2月末	8,742	1.8	97.0	―
3月末	8,498	△1.0	97.6	―
4月末	8,355	△2.7	97.4	―
5月末	8,509	△0.9	98.3	―
6月末	8,651	0.7	98.3	―
7月末	8,605	0.2	98.1	―
8月末	8,916	3.8	98.4	―
9月末	8,410	△2.1	96.7	―
(当期末)				
2017年10月10日	8,597	0.1	76.3	―

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第2期首:8,588円
第2期末:8,597円(既払分配金0円)
騰落率:0.1%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2016年10月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、ほぼ横ばいとなりました。コモディティや債券・金利セクターはマイナスに影響したものの、株式セクターがプラスに寄与しました。コモディティセクターでは、エネルギー関連のポジションにおいて、2017年1月には天然ガスが利益確定売りに押されて下落し、同ロングポジションがマイナスに影響しました。その後、3月には米国の東海岸が暴風雪に見舞われたことを受けて、それまでに下落していた米国の天然ガスが上昇に転じたため、同ショートポジションがマイナスに影響しました。債券・金利セクターでは、2017年3月にドラギECB(欧州中央銀行)総裁がデフレリスクの後退を示唆したことを受けて、欧州の金利が上昇した局面において、ドイツ国債のロングポジションがマイナスに影響しました。6月にはタカ派的な中央銀行の発言が続いたことを受けて、全般的に金利が上昇したため、幅広く債券のロングポジションがマイナスに影響しました。株式セクターでは、全般的に株式市場が上昇基調で推移し、韓国や香港の株式指数のロングポジションなどがプラスに寄与しました。

投資環境

株式市場は、トランプ米政権への政策期待、堅調な経済指標や良好な企業業績などを背景に、上昇基調で推移しました。債券市場は、トランプ米政権による財政悪化懸念やインフレ率上昇懸念による米金利上昇、ECB（欧州中央銀行）による金融政策正常化観測の高まりによる欧州金利上昇などを背景に、軟調に推移しました。商品市場は、原油などエネルギー関連商品は天候やOPEC（石油輸出国機構）の会合結果などに影響を受けて値動きの荒い展開となりましたが、中国の堅調な経済指標を受けて強い需要増加期待などを背景に、金属関連商品は上昇基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

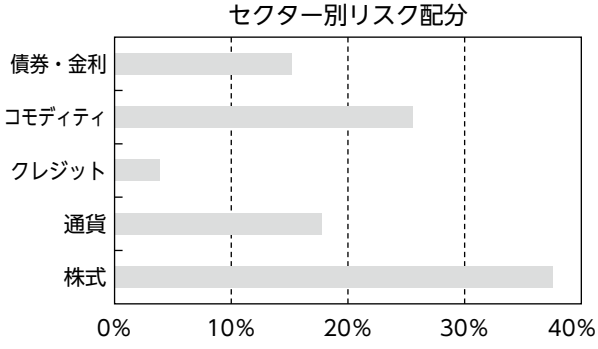
「MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド」の運用経過】
AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」（以下、「MAN AHLファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

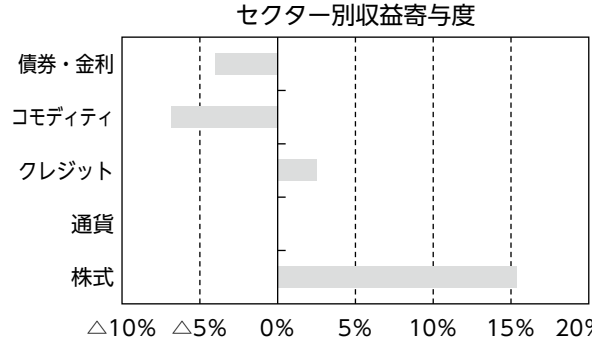
<円建債券と「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年10月6日～2017年10月5日）のパフォーマンス

MAN AHLファンド	0.79%
円建債券	0.55%
差異	△0.24%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねMAN AHLファンドのパフォーマンスに連動しています。



※2017年9月29日時点のMAN AHLファンドのセクター別リスク配分です。



※2016年10月12日～2017年10月10日のMAN AHLファンドのセクター別収益寄与度です。

<MAN AHLファンドについては、AHL Partners LLPからの情報に基づき掲載しています。>

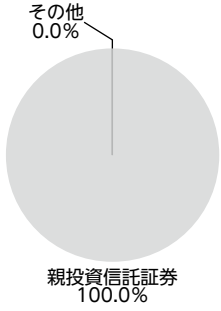
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

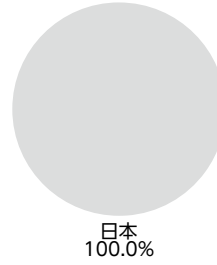
	当期末
	2017年10月10日
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

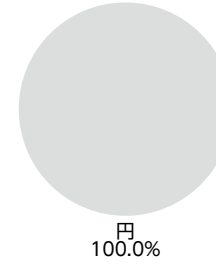
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2016年10月12日~2017年10月10日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	0.00

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてUBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年10月12日~2017年10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8,586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	−	−	(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)	(−)	(−)	
(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	4	0.041	(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)	(3)	(0.036)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	21	0.235	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	264,835	230,530	104,822	91,839

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	2	2	100.0	2	2	100.0
コール・ローン	457	104	22.8	457	104	22.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	410	410	100.0	410	410	100.0
コール・ローン	99,634	23,289	23.4	99,369	23,211	23.4

〈平均保有割合　4.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	
	千口	千口	千円	
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	679,994	840,007	737,946	

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、19,804,084千口です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	737,946	99.5
コール・ローン等、その他	4,030	0.5
投資信託財産総額	741,976	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年10月10日現在
(A)資産	741,976,859円
コール・ローン等	2,510,002
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド(評価額)	737,946,860
未収入金	1,519,997
(B)負債	3,768,825
未払解約金	3,019,998
未払信託報酬	728,645
未払利息	3
その他未払費用	20,179
(C)純資産総額(A-B)	738,208,034
元本	858,692,833
次期繰越損益金	△120,484,799
(D)受益権総口数	858,692,833口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,597円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年10月12日 至 2017年10月10日
(A)配当等収益	△1,032円
受取利息	2
支払利息	△1,034
(B)有価証券売買損益	4,152,494
売買益	7,291,311
売買損	△3,138,817
(C)信託報酬等	△1,439,312
(D)当期損益金(A+B+C)	2,712,150
(E)前期繰越損益金	△68,372,150
(F)追加信託差損益金	△54,824,799
(配当等相当額)	(611)
(売買損益相当額)	(△54,825,410)
(G)計(D+E+F)	△120,484,799
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△120,484,799
追加信託差損益金	△54,824,799
(配当等相当額)	(330)
(売買損益相当額)	(△54,825,129)
繰越損益金	△65,660,000

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は693,445,468円、期中追加設定元本額は347,234,717円、期中一部解約元本額は181,987,352円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	330円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	330円
(F) 期末残存口数	858,692,833口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	0.00円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第2期（決算日　2017年10月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2016年1月20日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年 1月20日)	10,000	－	－	－	1
第1期(2016年10月11日)	8,748	△12.5	98.4	－	19,086
第2期(2017年10月10日)	8,785	0.4	76.3	－	17,397

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

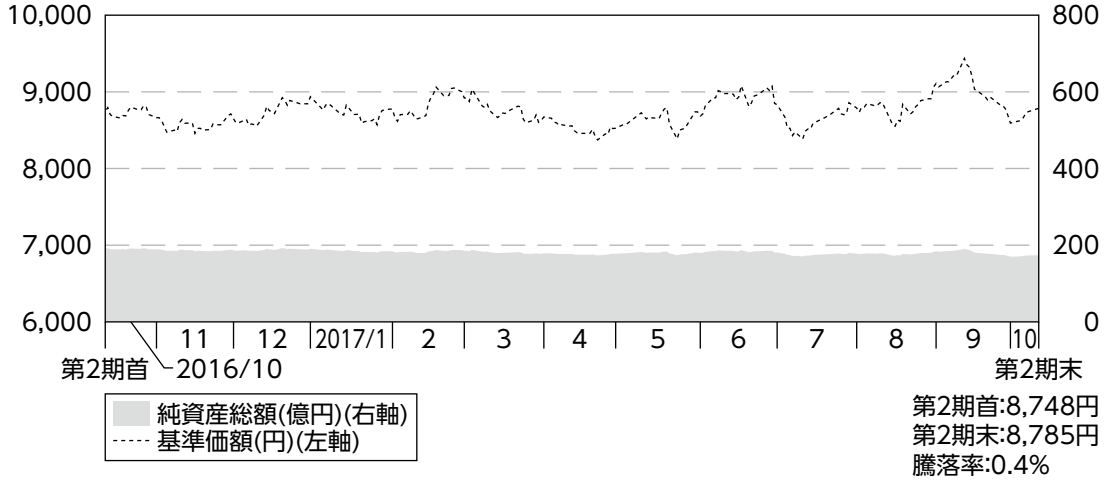
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2016年10月11日	8,748	－	98.4	－
10月末	8,664	△1.0	97.9	－
11月末	8,649	△1.1	99.0	－
12月末	8,936	2.1	97.9	－
2017年 1月末	8,773	0.3	98.5	－
2月末	8,920	2.0	97.0	－
3月末	8,672	△0.9	97.7	－
4月末	8,526	△2.5	97.5	－
5月末	8,685	△0.7	98.4	－
6月末	8,832	1.0	98.4	－
7月末	8,789	0.5	98.2	－
8月末	9,109	4.1	98.5	－
9月末	8,593	△1.8	96.8	－
(当期末)				
2017年10月10日	8,785	0.4	76.3	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、ほぼ横ばいとなりました。コモディティや債券・金利セクターはマイナスに影響したものの、株式セクターがプラスに寄与しました。コモディティセクターでは、エネルギー関連のポジションにおいて、2017年1月には天然ガスが利益確定売りに押されて下落し、同ロングポジションがマイナスに影響しました。その後、3月には米国の東海岸が暴風雪に見舞われたことを受けて、それまでに下落していた米国の天然ガスが上昇に転じたため、同ショートポジションがマイナスに影響しました。債券・金利セクターでは、2017年3月にドラギECB（欧州中央銀行）総裁がデフレリスクの後退を示唆したことを受けて、欧州の金利が上昇した局面において、ドイツ国債のロングポジションがマイナスに影響しました。6月にはタカ派的な中央銀行の発言が続いたことを受けて、全般的に金利が上昇したため、幅広く債券のロングポジションがマイナスに影響しました。株式セクターでは、全般的に株式市場が上昇基調で推移し、韓国や香港の株式指数のロングポジションなどがプラスに寄与しました。

投資環境

株式市場は、トランプ米政権への政策期待、堅調な経済指標や良好な企業業績などを背景に、上昇基調で推移しました。債券市場は、トランプ米政権による財政悪化懸念やインフレ率上昇懸念による米金利上昇、ECB（欧州中央銀行）による金融政策正常化観測の高まりによる欧州金利上昇などを背景に、軟調に推移しました。商品市場は、原油などエネルギー関連商品は天候やOPEC（石油輸出国機構）の会合結果などに影響を受けて値動きの荒い展開となりましたが、中国の堅調な経済指標を受けて強い需要増加期待などを背景に、金属関連商品は上昇基調で推移しました。

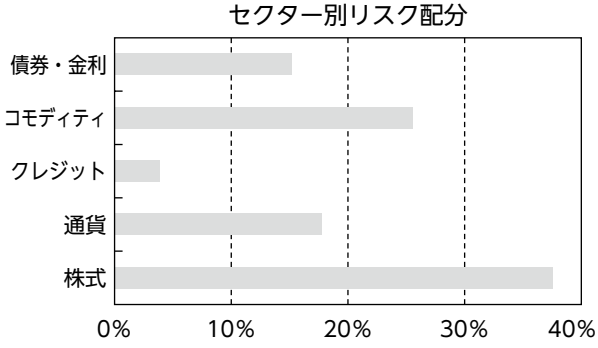
当ファンドのポートフォリオ

AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」（以下、「MAN AHLファンド」といいます。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

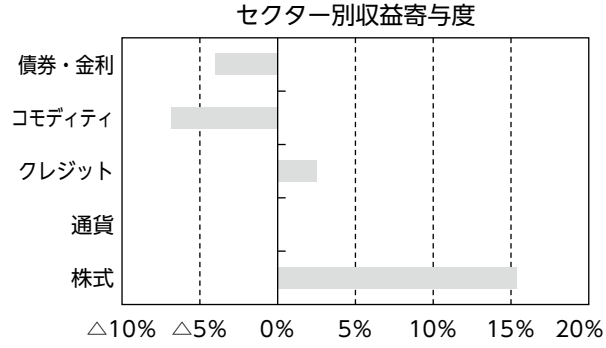
<円建債券と「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の連動性>
基準価額への反映期間（2016年10月6日～2017年10月5日）のパフォーマンス

MAN AHLファンド	0.79%
円建債券	0.55%
差異	△0.24%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねMAN AHLファンドのパフォーマンスに連動しています。



※2017年9月29日時点のMAN AHLファンドのセクター別リスク配分です。



※2016年10月12日～2017年10月10日のMAN AHLファンドのセクター別収益寄与度です。

<MAN AHLファンドについては、AHL Partners LLPからの情報に基づき掲載しています。>

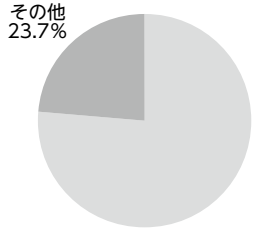
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 02/12/26	アイルランド	76.3%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



○国別配分

○通貨別配分

（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として、UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年10月12日~2017年10月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.036	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(3)	(0.036)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.036	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(8,762円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期					
		買付額			売付額		
国内	社債券（投資法人債券を含む）			千円 167,288			千円 5,719,610

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	410	410	100.0	410	410	100.0
コール・ローン	99,634	23,289	23.4	99,369	23,211	23.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	15,400,000 (15,400,000)	13,281,606 (13,281,606)	76.3 (76.3)	－ (－)	76.3 (76.3)	－ (－)	－ (－)
合計	15,400,000 (15,400,000)	13,281,606 (13,281,606)	76.3 (76.3)	－ (－)	76.3 (76.3)	－ (－)	－ (－)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)( )内は非上場債で内書きです。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
STAR HELIOS 0% 02／12／26	0	15,400,000	13,281,606	2026/2/12
合計		15,400,000	13,281,606	

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	13,281,606	76.3
コール・ローン等、その他	4,120,553	23.7
投資信託財産総額	17,402,159	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年10月10日現在
(A)資産	**17,402,159,345円**
コール・ローン等	569,143,545
公社債(評価額)	13,281,606,800
未収入金	3,551,409,000
(B)負債	**4,370,713**
未払解約金	4,369,997
未払利息	716
(C)純資産総額(A-B)	**17,397,788,632**
元本	19,804,084,113
次期繰越損益金	△2,406,295,481
(D)受益権総口数	**19,804,084,113口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**8,785円**

■損益の状況

項目	当期 自 2016年10月12日 至 2017年10月10日
(A)配当等収益	**△257,928円**
受取利息	398
支払利息	△258,326
(B)有価証券売買損益	**49,905,100**
売買益	111,150,500
売買損	△61,245,400
(C)その他費用	**△6,512,576**
(D)当期損益金(A+B+C)	**43,134,596**
(E)前期繰越損益金	**△2,732,472,007**
(F)追加信託差損益金	**△1,221,971,874**
(G)解約差損益金	**1,505,013,804**
(H)計 (D+E+F+G)	**△2,406,295,481**
次期繰越損益金(H)	**△2,406,295,481**

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は21,819,252,650円、期中追加設定元本額は11,342,707,940円、期中一部解約元本額は13,357,876,477円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	10,342,229,196円
FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用)	8,621,847,108円
FOFs用 MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンドS(適格機関投資家専用)	840,007,809円

お知らせ

該当事項はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	信託期間は2013年4月2日から2026年3月26日までです。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国を含む世界の株式及び債券を主要投資対象とし、有価証券先物取引、有価証券指数先物取引、オプション取引、スワップ取引（トータル・リターン・スワップ取引を含みます。）、金利先渡取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引、クレジットデリバティブ取引（以下、「デリバティブ取引」といいます。）及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 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5期（決算日　2018年2月7日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

PCサイト　http://www.smtam.jp/
スマートフォンサイト　http://s.smtam.jp/

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574　東京都港区芝三丁目33番1号

「マルチ･ストラテジー･ファンド(適格機関投資家専用)」の主要投資対象である「外国株式最小分散インデックスマザーファンド」は第1期決算日(2018年5月10日)を迎えていないため、記載すべき運用報告書はございません。

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	信用取引売建比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
設定日(2013年4月 2日)	10,000	－	－	－	－	－	－	－	－	10,000
第1期(2014年3月26日)	9,804	0	△2.0	9.4	△22.5	29.4	30.6	44.6	15.1	9,804
第2期(2015年3月26日)	10,000	881.64	11.0	51.0	△27.2	1.6	20.1	6.9	5.2	14,960
第3期(2016年2月 8日)	9,948	0	△0.5	42.2	△15.8	△26.3	－	△26.0	4.3	77,650
第4期(2017年2月 7日)	9,625	0	△3.2	47.9	△17.8	△12.7	－	1.4	4.8	89,561
第5期(2018年2月 7日)	10,000	108.35	5.0	47.1	△19.4	△13.3	0.0	－	8.3	81,020

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「信用取引比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

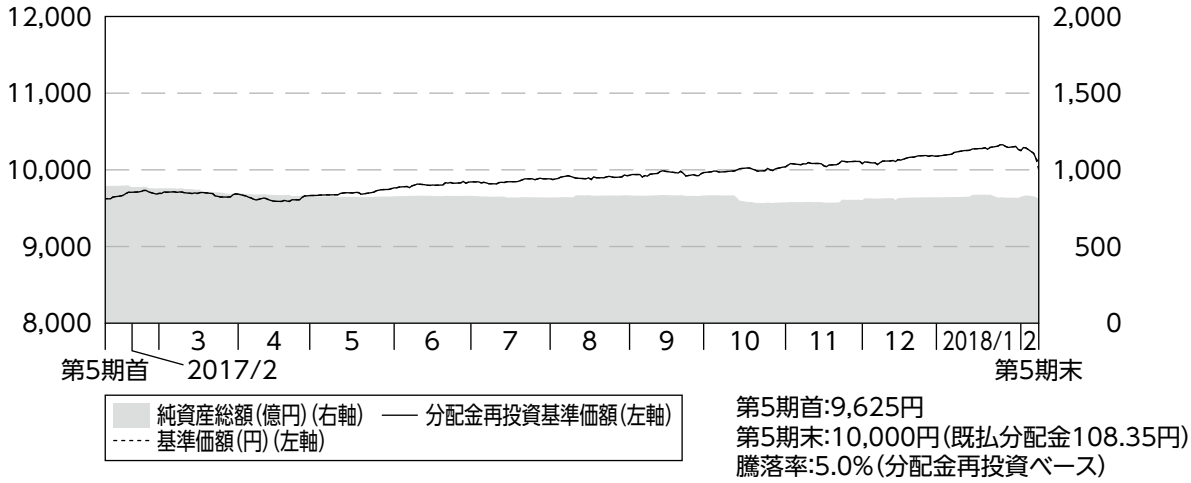
年月日	基準価額		株式組入比率	信用取引売建比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率						
(当期首)	円	%	%	%	%	%	%	%
2017年 2月7日	9,625	－	47.9	△17.8	△12.7	－	1.4	4.8
2月末	9,693	0.7	46.8	△19.1	△13.5	0.0	△1.3	5.0
3月末	9,683	0.6	45.1	△19.7	△10.7	0.0	1.4	9.4
4月末	9,665	0.4	44.6	△18.6	△11.7	0.0	5.6	8.0
5月末	9,765	1.5	48.3	△20.3	△12.6	0.0	△5.0	7.9
6月末	9,842	2.3	49.3	△19.7	△12.0	0.0	△16.8	9.4
7月末	9,882	2.7	50.6	△20.9	△10.6	0.0	△11.3	10.1
8月末	9,928	3.1	52.1	△22.4	△13.3	0.0	12.5	10.3
9月末	9,965	3.5	51.4	△23.7	△0.9	0.0	－	9.8
10月末	10,039	4.3	52.4	△24.6	△5.0	0.0	－	9.7
11月末	10,081	4.7	51.0	△22.0	△7.5	0.0	－	9.8
12月末	10,177	5.7	50.4	△21.7	△4.4	0.0	－	10.0
2018年 1月末	10,251	6.5	49.2	△20.6	△7.1	0.0	－	8.5
(当期末) 2018年 2月7日	10,108.35	5.0	47.1	△19.4	△13.3	0.0	－	8.3

(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「信用取引比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第5期首:9,625円
第5期末:10,000円(既払分配金108.35円)
騰落率:5.0%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2017年2月7日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。期待成長率が高い中小型成長株が選好された中、リビジョン&バリュー戦略や中小型株戦略がパフォーマンスを牽引しました。世界同時好況によりグローバル株式市場が堅調に推移したため、クオンツ世界株式(アクティブヘッジ付き)戦略、外国株式最小分散戦略やTCA戦略もプラスに寄与しました。

投資環境

国内株式市場

当期の前半は、シリア情勢や北朝鮮問題など地政学リスク、さらには仏大統領選挙といった政治リスクへの警戒感が高まり軟調に推移する局面もありましたが、欧州政治リスクに対する不透明感が後退するにつれて、円安進行とともに上昇基調に転じました。期の後半は、好調な日米経済指標を背景に、米国税制改革への期待や衆議院選挙後の経済政策への期待が高まったことから上昇基調を強め、日経平均は一時、1991年以来となる24,000円を超える水準まで上昇しました。しかし、期末には世界的な金利上昇への警戒感の高まりを背景に株価の過熱感が修正に向かい、大幅に下落しました。

国内債券市場

期の前半は、シリアと北朝鮮を巡る地政学リスクが意識されたことから債券が買われて利回りが低下しました。その後地政学リスクが後退に向かい債券が売却されて長期金利が0.1%を超えた場面では、日銀が指し値オペを発動したことで再び債券が買われて利回りが低下基調に転じました。9月には北朝鮮問題への警戒感が高まると長期金利がゼロ%近辺まで低下しましたが、その後は問題が小康化するにつれて長期金利は緩やかな上昇基調を辿りました。2月には再度長期金利が0.1%近辺まで上昇したことを受けて指し値オペが再度発動され、長期金利は0.1%を下回る水準で期を終えました。

外国株式市場

当期は、リスク資産にとって望ましい景気拡大と低金利が並存する環境が続き、企業の業績拡大も継続的な買い材料となったため、外国株式は上昇基調を維持しました。2017年の終わりにかけては米国で税制改革法案成立への期待が高まったことで上昇ペースは一段と加速しましたが、年明け後は金利上昇が嫌気され株価は大幅に下落しました。

外国債券市場

当期の前半は、北朝鮮問題を巡る緊張の高まりなどから安全資産である国債が選好され利回りは低下基調となりました。その後は、底堅い米国経済などを背景に米国の利上げ期待が高まったことや、ECB（欧州中央銀行）による早期出口観測の台頭、米国のインフレリスクなどが意識され、利回りは上昇しました。

外国為替市場

ドル円については期を通じて、方向感に乏しい展開となりました。FRB（米連邦準備理事会）の利上げ観測が高まる局面では円安が進行するも、北朝鮮を巡る地政学リスクが意識される局面や日銀による出口戦略への思惑が強まる場面では円高に転じました。ユーロ円については好調な欧州経済やECBによる金融政策の正常化進展が意識され、期を通じて円安基調となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

三井住友信託銀行の投資助言を受け、世界の株式や債券に加え、先物取引や為替取引なども活用した様々な運用戦略を組み合わせることでリスク分散を図りました。また、戦略横断的なリスク管理を行うことで市場環境の変化に適切に対応し、戦略のエクスポージャーを調整するなど機動的な運用を行いました。なお、主要投資対象及び主要取引対象への投資は、投資信託証券を通じても行いました。

当期末時点での採用戦略は以下の通りです。

・TCA戦略

過去のリターン傾向やマクロ経済動向などを基に市場の中長期的なトレンドを捉えようとする戦略です。流動性の高い日本・米国・欧州の債券先物、株式先物を投資対象とします。

・通貨アロケーション戦略

高金利通貨を選好するキャリー戦略と短期的な逆張り戦略を組み合わせ収益の補完を高めることで、通貨市場から安定的な収益獲得を狙う戦略です。

・株主還元リサーチ戦略

業績安定度の高い企業の中から、増配や自社株買いなど持続的な株主還元拡大が期待できる銘柄に投資することで、低ボラティリティと高株価リターンの両立を目指す戦略です。

・リビジョン&バリュー戦略(R&V戦略)

GARP型の現物株式ロングポジションにTOPIX先物のショートカバーを組み合わせたロングショート戦略です。リビジョン(業績修正)効果、バリュー効果によって高いリターンが見込まれる銘柄を選別します。

・αフォーカス戦略

類似した2銘柄間のロング・ショートポジションを通じ、収益獲得を狙う戦略です。

企業のファンダメンタルの違いや銘柄間の一時的な価格の乖離に着目しペアを構築します。

当ファンドのポートフォリオ

・クオンツ世界株式(アクティブヘッジ付き)戦略

グローバル株式投資に為替ヘッジを施すことで為替変化に左右されない収益の獲得を目指します。計量アプローチにより新興国も含む幅広いユニバースから効率的に銘柄を選択します。なお、本戦略の株式への投資は、クオンツ世界株式 マザーファンドを通じて行いました。

・クオンツロングショート戦略

資産性、収益性、成長性、確実性といった指標の組合せによる多面的な企業価値評価を通じて、個別銘柄の選別を行うクオンツタイプの株式ロングショート戦略です。

・中小型株戦略

中小型株式市場のプレミアムと高い成長性を、ファンドマネージャーの銘柄選択を通じてより効率的に享受する戦略です。なお、本戦略はJapan Small Cap Fundへの投資を通じて行います。

・外国株式最小分散戦略

過去のリスクが小さい銘柄ほど、その後の実績リターンが大きくなる「ローリスク・ハイリターン」のアノマリー現象に着目した銘柄群でポートフォリオを構成し、高い運用効率を狙う戦略です。

・ゴールド投資戦略

金ETFに投資し(通常の投資環境においては原則として組入比率0~5%程度を想定)、インフレ懸念の台頭や金融市場を揺るがす出来事が発生した場合に実質的な資産価値の保全を図る戦略です。

当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	日本株式ロング・ショートマザーファンド2	日本	17.5%
2	外国株式最小分散インデックスマザーファンド	日本	9.5%
3	SPDR GOLD SHARES ETF	アメリカ	3.1%
4	Japan Small Cap Fund-Class A JPY	アイルランド	2.9%
5	Japan Small Cap Fund-Class B JPY	アイルランド	1.6%
6	信越化学工業	日本	1.0%
7	イリソ電子工業	日本	0.8%
8	MARUWA	日本	0.7%
9	日精エー・エス・ビー機械	日本	0.6%
10	SMC	日本	0.6%
組入銘柄数		179	

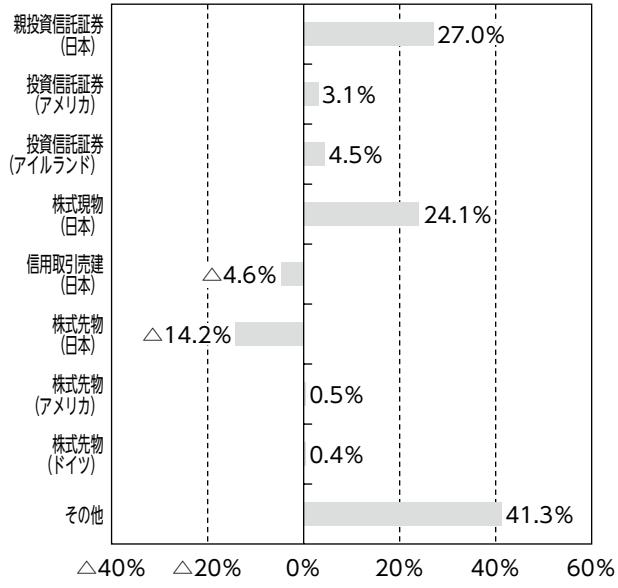
(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

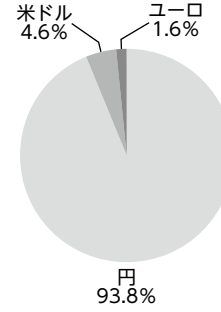
順位	銘柄名	国	組入比率
1	東証株価指数先物 1803	日本	△14.5%
2	ホシザキ	日本	△0.2%
3	コニカミノルタ	日本	△0.1%
4	コスモス薬品	日本	△0.1%
5	SCSK	日本	△0.1%
6	オリンパス	日本	△0.1%
7	小糸製作所	日本	△0.1%
8	不二越	日本	△0.1%
9	カネカ	日本	△0.1%
10	三菱重工業	日本	△0.1%
組入銘柄数		92	

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



○通貨別配分



(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきました。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第5期
		2017年2月8日～2018年2月7日
当期分配金	（円）	108.35
（対基準価額比率）	（％）	（1.072）
当期の収益	（円）	108
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	63.65

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

主としてわが国を含む世界の株式及び債券に投資するとともに、有価証券先物取引、有価証券指数先物取引、オプション取引、スワップ取引（トータル・リターン・スワップ取引を含みます。）、金利先渡取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引、クレジットデリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。なお、主要投資対象及び主要取引対象への投資は、投資信託証券を通じて行うことがあります。
ポートフォリオの構築は、複数の運用戦略を組み合わせることで行い、信用取引による株式の売付や債券の空売りを用いる運用戦略を含みます。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年2月8日~2018年2月7日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	86円	0.864%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,914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)	(64)	(0.648)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(11)	(0.108)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(11)	(0.108)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.040	(b)売買委託手数料=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000
(株式)	(2)	(0.018)	
(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)	(0.001)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(2)	(0.022)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(c)有価証券取引税=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000
(株式)	(1)	(0.006)	
(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	54	0.544	(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)	(2)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(信用取引等)	(52)	(0.517)	信用取引等は、信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額及び品貸料等
合計	145	1.454	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
(注4)各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	30,491 (△1,553)	52,056,770 (－)	37,184	61,770,632

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

			当期			
			買付		売付	
			口数	買付額	口数	売付額
国内	Japan Small Cap Fund - ClassA JPY		千口 －	千円 －	千口 129	千円 1,808,080
外国	アメリカ	SPDR GOLD SHARES ETF	千口 397	千米ドル 47,249	千口 212	千米ドル 26,296

(注)金額は受渡代金です。

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
クオンツ世界株式 マザーファンド	－	－	9,578,657	10,014,812
外国株式最小分散インデックス マザーファンド	8,395,379	8,403,720	671,494	701,309
日本株式ロング・ショート マザーファンド2	3,738,546	4,451,948	2,534,186	2,994,909

派生商品の取引状況等

＜先物取引の銘柄別取引･残高状況＞

銘柄別			当期 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	32,802	32,908	67,690	72,232	192	11,714	230
国内	債券	１０年国債標準物	35,293	35,295	33,560	33,553	－	－	－
外国	株式	S&P 500 EMIN	32,980	34,394	393	392	412	－	△26
外国	株式	DAX INDEX FU	38,159	38,967	913	923	335	－	△16
外国	債券	US 10YR NOTE	83	83	98,629	102,136	－	－	－
外国	債券	EURO-BUND	83,199	88,481	14,733	14,896	－	－	－

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	113,827,402千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	20,851,042千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	5.45

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

＜クオンツ世界株式 マザーファンド＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	14,412,100千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	8,093,844千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.78

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

＜外国株式最小分散インデックスマザーファンド＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	9,674,549千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	7,385,511千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.30

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

＜日本株式ロング･ショート マザーファンド2＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	40,350,670千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	15,107,206千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.67

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	959,404	959,404	100.0	974,563	974,563	100.0
為替直物取引	6,050	6,050	100.0	2,891	2,891	100.0
金銭信託	21,895	21,895	100.0	21,895	21,895	100.0
コール・ローン	7,479,930	1,854,014	24.8	7,486,838	1,853,172	24.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜クオンツ世界株式 マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	994	221	22.2	10,283	9,510	92.5
金銭信託	21	21	100.0	21	21	100.0
コール・ローン	37,306	9,699	26.0	37,330	9,704	26.0

〈平均保有割合　100.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	102,874	102,874	100.0	115,159	115,159	100.0
為替直物取引	22,353	22,353	100.0	9,942	9,939	100.0
金銭信託	93	93	100.0	93	93	100.0
コール・ローン	84,577	21,102	25.0	84,285	21,022	24.9

〈平均保有割合　0.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

＜外国株式最小分散インデックスマザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	8,691	8,691	100.0	996	996	100.0
金銭信託	1	1	100.0	1	1	100.0
コール・ローン	28,440	7,564	26.6	28,434	7,562	26.6

〈平均保有割合　100.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜日本株式ロング･ショート マザーファンド2＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	2,038	2,038	100.0	2,038	2,038	100.0
コール・ローン	945,657	238,008	25.2	944,917	237,543	25.1

〈平均保有割合　81.1%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
水産・農林業(－%)			
日本水産	49	－	－
鉱業(0.1%)			
国際石油開発帝石	68.2	－	－
石油資源開発	32.3	6.5	18,083
建設業(2.8%)			
コムシスホールディングス	－	12.3	34,206
大成建設	196	－	－
大林組	197	－	－
清水建設	233	－	－
長谷工コーポレーション	－	21.6	34,862
鹿島建設	633	192	189,312
西松建設	223	45.1	127,227
前田建設工業	28	－	－
奥村組	34	－	－
大東建託	－	5.3	94,790
ＮＩＰＰＯ	－	10	23,760
住友林業	17.6	－	－
大和ハウス工業	69.7	－	－
関電工	51	32.1	37,460
きんでん	56.6	－	－
協和エクシオ	3.5	－	－
食料品(1.3%)			
森永製菓	33.7	－	－
モロゾフ	－	1	6,580
明治ホールディングス	18.3	－	－
雪印メグミルク	45.3	－	－
日本ハム	18	－	－
アサヒグループホールディングス	10.7	－	－
キリンホールディングス	85	－	－
宝ホールディングス	－	50.5	63,226
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	48.2	－	－
キユーピー	－	20.8	61,692
ニチレイ	68.7	12.4	31,954
日本たばこ産業	5.7	28.6	94,408
繊維製品(0.1%)			
グンゼ	－	3.1	18,600
ワコールホールディングス	17	－	－
オンワードホールディングス	31	－	－
パルプ・紙(1.2%)			
日本製紙	11.9	－	－
レンゴー	－	250	225,750
化学(8.4%)			
昭和電工	66.3	－	－
住友精化	40.9	－	－
クレハ	－	7.8	54,990
セントラル硝子	－	28.9	68,059
関東電化工業	49	－	－
デンカ	47	－	－
信越化学工業	74.2	73.1	843,574
大陽日酸	－	47.2	73,773
保土谷化学工業	－	5.2	25,870
ダイセル	270.6	－	－
住友ベークライト	104	39	33,618
日本ゼオン	32	24.9	38,719
アイカ工業	7.7	－	－
宇部興産	109	－	－
日立化成	18.6	－	－
ニチバン	－	65.5	189,557
ＡＤＥＫＡ	12.6	－	－
関西ペイント	－	10.4	26,332
ＤＩＣ	6.7	9.4	37,271
富士フイルムホールディングス	6.5	－	－
シーズ・ホールディングス	23.2	－	－
ポーラ・オルビスホールディングス	8	41.8	172,843
ＪＣＵ	58.5	－	－
ニフコ	35.8	－	－
ユニ・チャーム	－	27.4	78,733
医薬品(2.7%)			
武田薬品工業	4.4	－	－
アステラス製薬	－	77.2	113,098
塩野義製薬	12.2	－	－
田辺三菱製薬	－	27.3	60,524
日本新薬	23	－	－
科研製薬	4.1	17.7	98,943
小野薬品工業	－	11.1	31,324
ツムラ	28.4	－	－
沢井製薬	－	4.1	19,475
第一三共	－	13.9	56,044
大塚ホールディングス	29.9	33	151,635
ペプチドリーム	27.8	－	－
石油・石炭製品(－%)			
昭和シェル石油	21.9	－	－
ＪＸＴＧホールディングス	48.1	－	－
ゴム製品(0.5%)			
横浜ゴム	11.3	－	－
ブリヂストン	28.2	19.9	98,226

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
住友ゴム工業	12.3	－	－
ガラス・土石製品(4.7%)			
住友大阪セメント	52	－	－
太平洋セメント	－	9.7	41,079
東洋炭素	－	97	328,345
ＭＡＲＵＷＡ	－	58.8	545,076
鉄鋼(0.2%)			
新日鐵住金	24.6	－	－
東京製鐵	－	42.5	38,250
大和工業	8	－	－
非鉄金属(0.6%)			
三井金属鉱業	800	10.3	58,401
住友金属鉱山	114	－	－
古河電気工業	－	11.5	64,170
金属製品(0.3%)			
ＳＵＭＣＯ	－	13.7	38,880
横河ブリッジホールディングス	－	11.7	29,051
ＬＩＸＩＬグループ	9.1	－	－
パイオラックス	32.2	－	－
日本発條	24.1	－	－
機械(14.9%)			
日本製鋼所	－	84.1	264,915
アマダホールディングス	80.1	18	26,838
ＤＭＧ森精機	25.4	－	－
ディスコ	2.9	－	－
ナブテスコ	19.1	58	273,470
三井海洋開発	32	－	－
ＳＭＣ	6	9.8	486,570
ホソカワミクロン	－	24	173,040
瑞光	16.5	－	－
日精エー・エス・ビー機械	53	79.1	512,568
小松製作所	133.8	76.5	310,360
住友重機械工業	50	25.5	115,260
荏原製作所	31.3	－	－
椿本チエイン	39	－	－
ＣＫＤ	18	－	－
平和	－	19	39,653
ＳＡＮＫＹＯ	6.5	－	－
グローリー	29.8	－	－
日本精工	18.6	70.5	115,831
不二越	192	－	－
ＴＨＫ	－	105	439,425
イーグル工業	－	35.2	69,731
マキタ	－	15.6	78,156
日立造船	111	－	－
電気機器(13.2%)			
日清紡ホールディングス	23.2	－	－
コニカミノルタ	21.1	－	－
日立製作所	157	51	41,437
三菱電機	－	29.6	55,204
富士電機	225	108	86,940
安川電機	21.2	－	－
ダイヘン	141	－	－
日新電機	50.1	－	－
オムロン	30.1	－	－
沖電気工業	15	－	－
セイコーエプソン	10.2	－	－
アルバック	12.3	－	－
ＥＩＺＯ	－	11.7	58,383
パナソニック	－	18.5	29,590
日立国際電気	26.6	－	－
ソニー	－	89.7	485,904
ＴＤＫ	－	8	74,080
日本航空電子工業	－	11	17,908
横河電機	76.9	－	－
アズビル	9.6	31.1	144,770
日本光電工業	－	6.8	19,760
アドバンテスト	－	20.8	44,158
シスメックス	1.5	36	302,760
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	12	－	－
フェローテックホールディングス	103	－	－
イリソ電子工業	46	99.6	670,308
オプテックスグループ	110	－	－
レーザーテック	－	40	151,600
スタンレー電気	51.3	－	－
カシオ計算機	15.2	－	－
芝浦電子	5.6	14.4	78,048
ローム	－	3.4	37,230
京セラ	－	5	31,465
太陽誘電	150.4	22.6	39,369
村田製作所	21.3	－	－
ニチコン	－	54.3	72,219
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	23	－	－
キヤノン	7.8	33.2	134,725
リコー	25.6	－	－
東京エレクトロン	2	－	－
輸送用機器(2.0%)			
豊田自動織機	10.1	－	－
デンソー	－	4.7	30,366
東海理化電機製作所	11.8	－	－
三井造船	131	22.7	41,268
川崎重工業	－	19	78,850
三菱ロジスネクスト	123	－	－
日産自動車	65.8	－	－
トヨタ自動車	98.8	17.9	131,958
三菱自動車工業	－	25.2	21,117
新明和工業	22	－	－
日信工業	21.6	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
プレス工業	60.4	54	35,856
太平洋工業	53	－	－
本田技研工業	8	－	－
スズキ	15.5	－	－
ＳＵＢＡＲＵ	44.5	－	－
ヤマハ発動機	10.1	14.7	50,788
エクセディ	28.4	－	－
精密機器(1.8%)			
テルモ	－	5.5	27,555
島津製作所	－	10.4	27,955
東京精密	13.8	10.8	46,548
ＨＯＹＡ	－	4.3	23,306
朝日インテック	1.1	56.2	227,329
ニプロ	66	－	－
その他製品(1.2%)			
バンダイナムコホールディングス	50.9	11	36,685
大日本印刷	22	16.2	37,000
ＮＩＳＳＨＡ	－	27	71,172
リンテック	14.3	－	－
任天堂	－	1.9	85,329
電気・ガス業(－%)			
中国電力	49.4	－	－
東北電力	17.2	－	－
電源開発	9.6	－	－
大阪瓦斯	46	－	－
陸運業(3.7%)			
東武鉄道	40	－	－
東京急行電鉄	193	22	39,006
東日本旅客鉄道	5.8	－	－
西日本旅客鉄道	－	11.3	90,400
西武ホールディングス	84.1	18.6	38,706
ヤマトホールディングス	－	90	250,560
山九	109	－	－
ニッコンホールディングス	18	20	56,120
福山通運	31	－	－
ＳＧホールディングス	－	109	247,648
空運業(－%)			
日本航空	7	－	－
倉庫・運輸関連業(2.1%)			
トランコム	19.6	－	－
日本コンセプト	325.2	280	402,920
情報・通信業(8.6%)			
ＮＥＣネッツエスアイ	－	17.4	47,188
コーエーテクモホールディングス	－	59.2	133,259
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	－	103.8	31,451
GMOペイメントゲートウェイ	－	10.7	91,699
マークラインズ	84.5	50.1	74,348
野村総合研究所	7	9.1	42,451
オービック	5.1	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
トレンドマイクロ	6.2	25.9	140,637
日本オラクル	－	15.4	128,436
伊藤忠テクノソリューションズ	38.3	32.5	138,450
ネットワンシステムズ	15.4	12.5	20,725
エイベックス	－	40.8	63,240
東京放送ホールディングス	17.1	－	－
テレビ朝日ホールディングス	24.5	－	－
日本電信電話	13.4	32.9	164,203
ＫＤＤＩ	7.7	46.5	124,178
光通信	－	2.6	39,026
ＮＴＴドコモ	9	42.9	114,307
ＤＴＳ	16.5	－	－
ミロク情報サービス	－	31.8	99,057
ソフトバンクグループ	64	26.7	231,969
卸売業(6.9%)			
双日	85.4	－	－
あい　ホールディングス	－	10.5	28,381
日本ライフライン	144.2	84.7	263,417
日本エム・ディ・エム	164	－	－
伊藤忠商事	378.9	199	411,930
丸紅	34.5	－	－
三井物産	14.8	－	－
住友商事	17	－	－
三菱商事	－	6.5	19,240
阪和興業	31	50.7	253,500
サンゲツ	11.7	－	－
サンリオ	12.4	－	－
リョーサン	7.2	－	－
日鉄住金物産	106	23	141,910
オートバックスセブン	15.7	－	－
ミスミグループ本社	70	73.8	230,625
小売業(8.5%)			
ローソン	2.9	1.7	12,495
アスクル	22.9	－	－
アダストリア	－	17.7	38,302
エディオン	－	42.9	55,812
クオール	6	－	－
ビックカメラ	97.2	－	－
ＤＣＭホールディングス	81.2	169.2	179,013
ＭｏｎｏｔａＲＯ	6.4	10	33,800
Ｊ．フロント　リテイリング	61.4	－	－
マツモトキヨシホールディングス	9.5	8.6	37,238
スタートトゥデイ	56.4	43.5	135,502
ココカラファイン	－	4.7	32,571
シュッピン	－	9.8	11,230
すかいらーく	－	76.1	118,868
セブン&アイ・ホールディングス	－	3.7	16,483
薬王堂	214.1	－	－
トリドールホールディングス	－	7.8	28,080

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
クスリのアオキホールディングス	—	23.5	134,890
コーナン商事	—	8.9	23,237
ドンキホーテホールディングス	—	33.3	188,811
サイゼリヤ	35.6	—	—
ユナイテッドアローズ	—	6.8	28,628
ユニー・ファミリーマートホールディングス	—	17.9	128,522
島忠	8.4	22.8	78,090
ＡＯＫＩホールディングス	—	69.9	117,292
青山商事	6.1	32.3	135,821
イオン	—	12.3	22,416
イズミ	25.8	7.9	54,826
ゼビオホールディングス	6.1	26.6	59,876
アインホールディングス	5.1	—	—
ヤマダ電機	37.8	—	—
ニトリホールディングス	10.1	—	—
銀行業(2.6%)			
めぶきフィナンシャルグループ	63.1	—	—
ゆうちょ銀行	77.1	—	—
新生銀行	1,200	—	—
あおぞら銀行	64	29.3	128,920
三菱UFJフィナンシャル・グループ	34.6	—	—
りそなホールディングス	42	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	125.4	66.6	319,813
七十七銀行	—	20.6	57,515
ふくおかフィナンシャルグループ	620	—	—
みずほフィナンシャルグループ	114.5	—	—
池田泉州ホールディングス	49.6	—	—
証券、商品先物取引業(—%)			
ＳＢＩホールディングス	16.2	—	—
ジャフコ	5.8	—	—
大和証券グループ本社	33	—	—
野村ホールディングス	187.6	—	—
岡三証券グループ	35	—	—
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	37.7	—	—
保険業(0.8%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	6.3	—	—
ソニーフィナンシャルホールディングス	14	70.6	142,541
東京海上ホールディングス	4.8	—	—
Ｔ＆Ｄホールディングス	—	11.6	22,016
その他金融業(2.4%)			
全国保証	—	15.3	71,757
東京センチュリー	6.2	—	—
イオンフィナンシャルサービス	59.7	34.2	89,022
日立キャピタル	8.3	—	—
オリックス	257.5	164	312,912
日本取引所グループ	134.5	—	—
不動産業(0.6%)			
野村不動産ホールディングス	1.1	—	—
飯田グループホールディングス	55	—	—
パーク２４	—	29.2	75,598
三井不動産	127	—	—
三菱地所	74	9.3	17,949
レオパレス２１	33.9	—	—
サンフロンティア不動産	—	16	18,768
サービス業(7.8%)			
タケエイ	—	32	38,944
エス・エム・エス	43.2	—	—
ディップ	48.7	—	—
ベネフィット・ワン	26.8	—	—
ＷＤＢホールディングス	144.9	70.6	236,510
オリエンタルランド	—	5.5	55,522
リゾートトラスト	13.3	—	—
りらいあコミュニケーションズ	31.2	32.8	45,198
ユー・エス・エス	—	60	134,940
楽天	—	21	19,729
テクノプロ・ホールディングス	—	27.3	163,527
ベクトル	—	170.8	391,644
リクルートホールディングス	14.4	22.1	54,653
日本郵政	15.5	47.1	60,288
リログループ	2.3	27.4	81,158
乃村工藝社	42.1	—	—
メイテック	—	27.6	166,152
アサツー　ディ・ケイ	17.7	—	—
ベネッセホールディングス	7.6	—	—
ダイセキ	—	25.5	80,070
合計 株数・金額	14,647	6,402	19,548,501
合計 銘柄数<比率>	232	170	<24.1%>

(注1)銘柄欄の(　)内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
(注2)合計欄の<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄		当期首(前期末)	当期末	
		口数(千口)	口数(千口)	評価額(千円)
Japan Small Cap Fund－Class A JPY		268	138	2,312,750
Japan Small Cap Fund－Class B JPY		46	46	1,293,679
合計	口数・金額	315	185	3,606,429
	銘柄数＜比率＞	2	2	＜4.5%＞

(注)合計欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(千口)	口数(千口)	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
(アメリカ)				千米ドル	
SPDR GOLD SHARES ETF		－	184	23,174	2,534,839
合計	口数・金額	－	184	23,174	2,534,839
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜3.1%＞

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)＜　＞内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額(百万円)	売建額(百万円)
国内	ＴＯＰＩＸ	192	11,714
外国	S&P 500 EMIN	412	－
	DAX INDEX FU	335	－

(注)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
クオンツ世界株式　マザーファンド	9,578,657	－	－
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	1,000	1,000	988
外国株式最小分散インデックスマザーファンド	－	7,723,884	7,699,168
日本株式ロング・ショート　マザーファンド2	11,038,836	12,243,196	14,187,416

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、以下の通りです。
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり　13,579,130千口
外国株式最小分散インデックスマザーファンド　7,723,884千口
日本株式ロング・ショート　マザーファンド2　15,242,073千口

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	19,548,501	22.2
投資信託受益証券	6,141,269	7.0
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり	988	0.0
外国株式最小分散インデックスマザーファンド	7,699,168	8.8
日本株式ロング・ショート マザーファンド2	14,187,416	16.1
コール・ローン等、その他	40,319,969	45.9
投資信託財産総額	87,897,311	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(5,032,108千円)の投資信託財産総額(87,897,311千円)に対する比率は5.7%です。
(注2)先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジありにおいて、当期末における外貨建純資産(13,159,449千円)の投資信託財産総額(14,260,605千円)に対する比率は92.3%です。
(注3)外国株式最小分散インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(7,692,560千円)の投資信託財産総額(7,699,207千円)に対する比率は99.9%です。
(注4)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=109.38円　1カナダドル=87.47円　1ユーロ=135.52円
1イギリスポンド=152.73円　1スイスフラン=116.96円　1スウェーデンクローナ=13.77円
1デンマーククローネ=18.21円　1オーストラリアドル=86.42円　1ニュージーランドドル=80.24円
1香港ドル=13.99円　1シンガポールドル=83.00円　1イスラエルシェケル=31.45円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2018年2月7日現在
(A)資産	161,675,969,399円
コール・ローン等	31,739,008,466
株式(評価額)	19,548,501,600
投資信託受益証券(評価額)	6,141,269,078
先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり(評価額)	988,400
外国株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	7,699,168,144
日本株式ロング・ショートマザーファンド2(評価額)	14,187,416,127
信用取引預け金	3,922,490,735
未収入金	58,101,877,904
未収配当金	35,992,200
差入保証金	17,733,092,450
差入委託証拠金	2,566,164,295
(B)負債	80,655,617,427
信用売証券	3,757,913,060
未払金	57,914,947,958
未払収益分配金	877,855,840
未払解約金	6,023,025
未払信託報酬	356,178,632
未払利息	53,765
差入保証金代用有価証券	17,733,092,450
その他未払費用	9,552,697
(C)純資産総額(A-B)	81,020,351,972
元本	81,020,382,099
次期繰越損益金	△30,127
(D)受益権総口数	81,020,382,099口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,000円

■損益の状況

項目	当期 自 2017年2月8日 至 2018年2月7日
(A)配当等収益	355,363,869円
受取配当金	369,295,828
受取利息	18,928
その他収益金	5,341,611
支払利息	△19,292,498
(B)有価証券売買損益	5,431,234,318
売買益	16,993,238,289
売買損	△11,562,003,971
(C)先物取引等取引損益	△1,446,018,178
取引益	2,133,378,616
取引損	△3,579,396,794
(D)信託報酬等	△852,387,681
(E)当期損益金(A+B+C+D)	3,488,192,328
(F)前期繰越損益金	△2,153,616,604
(G)追加信託差損益金	△456,750,011
(配当等相当額)	(56,899,292)
(売買損益相当額)	(△513,649,303)
(H)計(E+F+G)	877,825,713
(I)収益分配金	△877,855,840
次期繰越損益金(H+I)	△30,127
追加信託差損益金	△456,750,011
(配当等相当額)	(61,552,179)
(売買損益相当額)	(△518,302,190)
分配準備積立金	456,719,884

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は93,053,650,915円、期中追加設定元本額は20,152,773,685円、期中一部解約元本額は32,186,042,501円です。
※信用取引に係る差入保証金の代用として、担保に供している資産は次の通りであります。
株式　19,088,418,900円
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	620,067,396円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	714,503,793円
(C) 収益調整金額	61,552,179円
(D) 分配準備積立金額	4,535円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,396,127,903円
(F) 期末残存口数	81,020,382,099口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	172円
(H) 分配金額(1万口当たり)	108.35円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	877,855,840円

分配金のお知らせ

	当期
1万口当たり分配金	108.35円

(注)分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

お知らせ

投資対象とするマザーファンドを入替するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日:2017年7月25日)

クオンツ世界株式 マザーファンド

償 還 報 告 書

第4期（償還日　2017年11月27日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2015年2月23日から2017年11月27日(繰上償還決定前は無期限)までです。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を含む先進国及び新興国の株式(預託証書(DR)を含みます。)を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび償還いたしましたので、設定以来の運用状況と償還内容をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本償還報告書の記載について】
・基準(償還)価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
設定日(2015年 2月23日)	10,000	－	10,000	－	－	－	－	1,916
第1期(2015年 3月26日)	9,922	△0.8	9,984	△0.2	94.8	3.8	0.5	1,927
第2期(2016年 3月28日)	8,665	△12.7	8,905	△10.8	95.8	3.8	－	6,361
第3期(2017年 3月27日)	9,642	11.3	10,166	14.2	92.7	5.1	1.9	8,440
(償還日)	(償還価額)							
第4期(2017年11月27日)	9,039.40	△6.2	11,764	15.7	－	－	－	31

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2017年 3月27日	9,642	－	10,166	－	92.7	5.1	1.9
3月末	9,854	2.2	10,410	2.4	92.6	5.1	1.9
4月末	9,928	3.0	10,464	2.9	92.7	5.1	2.0
5月末	10,087	4.6	10,654	4.8	92.3	5.1	2.1
6月末	10,248	6.3	10,830	6.5	91.6	5.8	2.1
7月末	10,331	7.1	10,945	7.7	－	－	－
8月末	9,790	1.5	10,946	7.7	－	－	－
9月末	9,305	△3.5	11,406	12.2	－	－	－
10月末	9,039	△6.3	11,727	15.4	－	－	－
(償還日)	(償還価額)						
2017年11月27日	9,039.40	△6.2	11,764	15.7	－	－	－

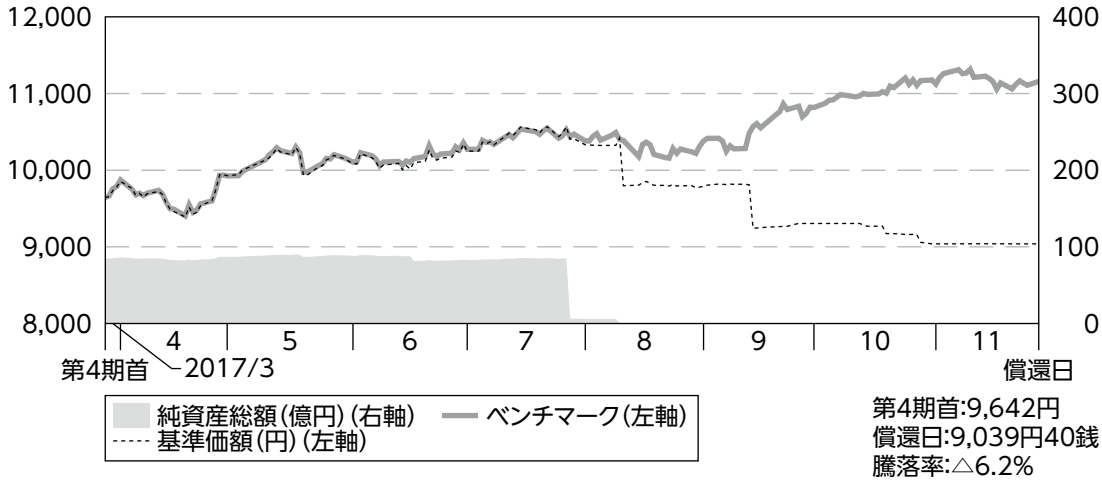
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、MSCI ACWI インデックス(円換算ベース)です。

MSCI ACWIインデックスとは、MSCI Inc.が開発した日本を含む世界の先進国・新興国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過

基準価額等の推移

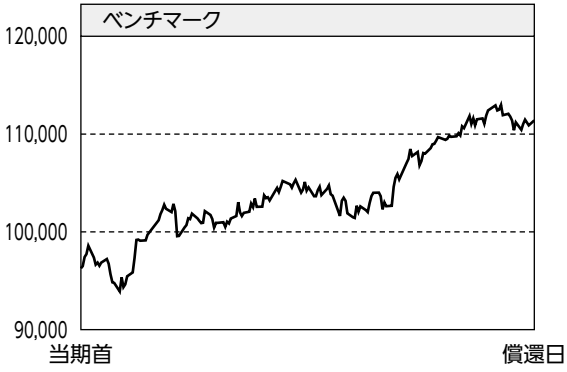


(注)ベンチマークは、2017年3月27日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの償還手続き開始に伴い2017年7月下旬に全保有株式等を売却するまでは、物価の落ち着きを背景に米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや、情報技術セクターを筆頭に幅広い業種で企業業績の改善基調が継続したことを受けてグローバル株式市場は堅調に推移し、基準価額の上昇に寄与しました。
7月下旬に全保有株式等を売却した後は、グローバル・カストディ手数料などの支払いが基準価額の下落要因となりました。

投資環境



グローバル株式市場は、米国でロシア関連疑惑などを受けてトランプ政権の政策運営に対する懸念が強まったことや、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学リスクの高まりが嫌気されたことから上値が重くなる場面もありましたが、物価の落ち着きを背景に米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことや、情報技術セクターを筆頭に幅広い業種で企業業績の改善基調が継続したことを受けて堅調に推移しました。9月以降も、良好なマクロ経済指標を受けて世界景気に対する楽観的な見方が広がったことや、米国の税制改革実現への期待などから投資家のリスク選好が強まり、グローバル株式市場は一段と上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、資産性指標、収益性指標、確実性指標、成長性指標の4つのファンダメンタル指標に、短期的な株価の動きを捉えるセンチメント指標、モメンタム指標、益利回り変化幅指標の3つのサブ指標を効果的に組み合わせることにより、多面的な企業評価を行うことで銘柄を選択します。

当期は企業業績動向や経済環境が堅調であることを背景に、資産性指標や収益性指標などの割安系指標をゆるやかに重視しつつ、ファクターを分散させてポートフォリオ構築を行いました。

なお当ファンドの償還手続き開始に伴い、7月下旬に全保有株式等を売却し、償還時まで安定運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

○組入銘柄
償還時における該当事項はありません。

○資産別配分

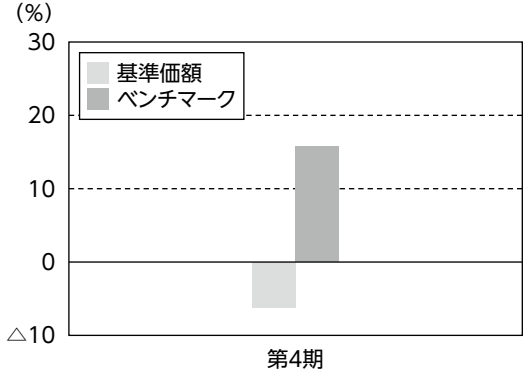
○国別配分

○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

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期首から7月下旬の全保有株式等の売却時までは、基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。差異の主な要因は、銘柄選択要因※です。
全保有株式等の売却後は、グローバル・カストディ手数料などの支払いにより基準価額が下落した一方、ベンチマークは上昇したことから差異が生じました。

※4つのファンダメンタル指標に、短期的な株価の動きを捉える3つのサブ指標を効果的に組み合わせ、多面的な企業評価を行うことで銘柄選択を行うことにより生じる差異です。

設定以来の運用経過

○第1期
当ファンドは2015年2月23日に設定されました。量的金融緩和策とユーロ安進行により景気回復期待の高まった欧州や、大手企業の賃上げ方針が報じられ消費回復への期待が高まった日本の株式市場が堅調となった一方、米ドル高や原油価格の下落に伴う企業業績悪化への懸念が強まった米国や新興国の株式市場が軟調となり、基準価額は概ね横ばいとなりました。

○第2期
2015年8月に中国など新興国景気の先行きに対する懸念が強まったことを受けてグローバル株式市場は下落しました。2016年1月以降も中国の景気減速への懸念や中東における地政学リスクの高まり、原油価格の下落から投資家のリスク回避姿勢が一段と強まったことを受けて再度下落するなど、不安定な市場環境が継続し、基準価額は下落しました。

○第3期
英国のEU（欧州連合）離脱の決定や米大統領選挙をめぐる不透明感の高まりなどからグローバル株式市場は軟調な展開となりましたが、2016年11月の米大統領選挙結果を受けて、トランプ政権の経済政策への期待が高まったことや、協調減産を受けた原油価格の上昇などが好感されて米欧を中心に株式市場は上昇し、基準価額も上昇しました。

○第4期
当ファンドの償還手続き開始に伴い2017年7月下旬に全保有株式等を売却するまでは、世界的な景気回復と堅調な企業業績を背景とした投資家のリスク選好の強まりを受けてグローバル株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。
7月下旬に全保有株式等を売却し、償還時まで安定運用を行いました。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2017年3月28日～2017年11月27日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	8円	0.079%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(7)	(0.076)	
（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)	(0.001)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	6	0.065	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(6)	(0.064)	
（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)	
(c) その他費用	26	0.262	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(26)	(0.262)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	40	0.406	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（9,822円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 71 (0.03)	千円 147,112 (－)	千株 567	千円 776,379
外国	アメリカ	百株 1,481 (20)	千米ドル 9,290 (87)	百株 7,489 (－)	千米ドル 50,459 (87)
	カナダ	408	千カナダドル 1,283	1,185	千カナダドル 4,102
	メキシコ	－	千メキシコペソ －	331	千メキシコペソ 3,913
	ブラジル	－	千ブラジルレアル －	961	千ブラジルレアル 2,046
	チリ	－	千チリペソ －	87	千チリペソ 67,832
	ドイツ	467 (－)	千ユーロ 829 (△17)	1,167	千ユーロ 3,517
	イタリア	223 (4)	174 (0.34928)	2,480	794
	フランス	68	529	576	3,558
	オランダ	52	114	454 (－)	620 (0.34928)
	スペイン	29 (475)	136 (－)	1,064	689
	ベルギー	－	－	59	422
	オーストリア	9	25	26	104
	ルクセンブルク	－	－	3	13
	フィンランド	－	－	45	50
	その他	16	58	16	58
	イギリス	3,109 (－)	千イギリスポンド 1,788 (△1)	8,259	千イギリスポンド 5,081
	スイス	33 (16)	千スイスフラン 244 (△10)	271	千スイスフラン 1,544
	スウェーデン	－ (64)	千スウェーデンクローナ － (1,492)	562 (－)	千スウェーデンクローナ 6,744 (1,492)
	ノルウェー	234	千ノルウェークローネ 2,710	406	千ノルウェークローネ 4,316
	デンマーク	5	千デンマーククローネ 205	23	千デンマーククローネ 1,880

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	ポーランド	百株 －	千ポーランドズロチ －	百株 1,675	千ポーランドズロチ 1,082
	オーストラリア	165	千オーストラリアドル 211	1,752	千オーストラリアドル 2,390
	香港	362 (12)	千香港ドル 1,559 (△4)	15,202	千香港ドル 21,346
	シンガポール	277	千シンガポールドル 213	1,782	千シンガポールドル 664
	マレーシア	－	千マレーシアリンギット －	414	千マレーシアリンギット 588
	インドネシア	－	千インドネシアルピア －	4,994	千インドネシアルピア 2,336,969
	韓国	－ (3)	千韓国ウォン － (88,972)	79 (3)	千韓国ウォン 1,288,490 (88,972)
	台湾	－	千新台湾ドル －	3,515	千新台湾ドル 30,839
	インド	－	千インドルピー －	1,259	千インドルピー 76,267
	南アフリカ	－	千南アフリカランド －	1,050	千南アフリカランド 14,962

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口	千円	千口	千円
日本ビルファンド投資法人	－	－	0.017	9,808
小計	－	－	0.017	9,808
外国				
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
PROLOGIS INC	－	－	1	95
AVALONBAY COMMUNITIES INC	－	－	0.418	78
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	－	－	1	113
HCP INC	－	－	2	70
SIMON PROPERTY GROUP	－	－	1	170
VENTAS INC	－	－	0.928	63
VORNADO REALTY TRUST	－	－	0.551 (－)	43 (9)

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
AMERICAN TOWER CORPORATION	－	－	1	189
JBG SMITH PROPERTIES	－ (0.246)	－ (9)	0.246	8
EQUINIX INC	－	－	0.55	240
小計	－ (0.246)	－ (9)	10 (－)	1,074 (9)
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	－	－	0.806	19
小計	－	－	0.806	19
フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO SE	－	－	0.181	39
KLEPIERRE	－	－	0.439	15
小計	－	－	0.62	54
ユーロ計	－	－	0.62	54
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	－	－	4	25
LAND SECURITIES GROUP PLC	－	－	3	37
小計	－	－	7	62
オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
MIRVAC GROUP	－	－	25	54
APA GROUP	－	－	2	19
DEXUS	－	－	4	46
VICINITY CENTERS	－	－	19	52
LENDLEASE GROUP	8	128	8	137
SCENTRE GROUP	－	－	6	27
小計	8	128	66	338
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
LINK REIT	－	－	5	337
HKT TRUST AND HKT LTD	－	－	9	92
小計	－	－	14	430
シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	－ (－)	－ (△0.0082)	7	19
小計	－ (－)	－ (△0.0082)	7	19

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期 買建 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
外国	株式先物取引	百万円 487	百万円 950	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	12,208,904千円
(b)当期中の平均組入株式時価総額	7,945,181千円
(c)売買高比率(a)／(b)	1.53

(注1)(b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2)(c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期 買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	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	832	142	17.1	9,342	8,652	92.6
金銭信託	21	21	100.0	21	21	100.0
コール・ローン	34,862	9,133	26.2	34,873	9,135	26.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

償還時における該当事項はありません。

投資信託財産の構成

項目	償還時	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	31,247	100.0
投資信託財産総額	31,247	100.0

資産、負債、元本および償還価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および償還価額の状況

項目	償還時 2017年11月27日現在
(A)資産	31,247,913円
コール・ローン等	31,247,913
(B)負債	60
未払利息	59
その他未払費用	1
(C)純資産総額(A-B)	31,247,853
元本	34,568,505
償還差損金	△3,320,652
(D)受益権総口数	34,568,505口
1万口当たり償還価額(C/D)	9,039円40銭

■損益の状況

項目	当期 自 2017年 3月28日 至 2017年11月27日
(A)配当等収益	75,119,085円
受取配当金	75,578,068
受取利息	90,078
その他収益金	13,654
支払利息	△562,715
(B)有価証券売買損益	663,994,084
売買益	846,488,701
売買損	△182,494,617
(C)先物取引等取引損益	25,432,856
取引益	27,381,710
取引損	△1,948,854
(D)その他費用	△11,367,402
(E)当期損益金(A+B+C+D)	753,178,623
(F)前期繰越損益金	△313,147,716
(G)解約差損益金	△443,351,559
償還差損金(E+F+G)	△3,320,652

(注)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は8,753,825,190円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は8,719,256,685円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。
マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用) 34,568,505円

お知らせ

該当事項はありません。

先進国ハイインカム入替戦略マザーファンド 為替ヘッジあり

運 用 報 告 書

第2期（決算日　2018年2月7日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2016年10月26日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	先進国※の債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。）を主要投資対象とします。 ※この投資信託における「先進国」とは、IMF（"International Monetary Fund"（国際通貨基金）の略称です。）が定義する先進国を指します。
組　入　制　限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2016年10月26日)	10,000	－	－	－	1
第1期(2017年 2月 7日)	9,998	△0.0	－	－	0.9
第2期(2018年 2月 7日)	9,884	△1.1	97.4	－	13,421

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

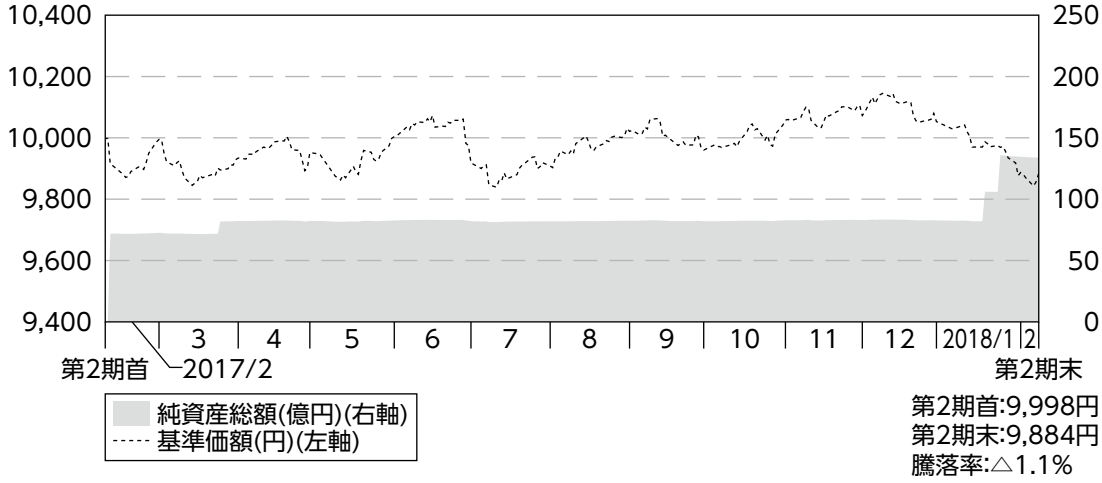
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2017年 2月7日	9,998	－	－	－
2月末	9,995	△0.0	96.0	－
3月末	9,934	△0.6	97.2	－
4月末	9,952	△0.5	99.0	－
5月末	10,004	0.1	97.4	－
6月末	9,918	△0.8	101.3	－
7月末	9,908	△0.9	98.8	－
8月末	10,021	0.2	98.4	－
9月末	9,960	△0.4	99.3	－
10月末	10,058	0.6	96.3	－
11月末	10,073	0.8	97.2	－
12月末	10,053	0.6	98.5	－
2018年 1月末	9,887	△1.1	97.2	－
(当期末) 2018年 2月7日	9,884	△1.1	97.4	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

期初から2017年12月中旬にかけては、投資国の金利はECB（欧州中央銀行）による金融緩和縮小観測の高まりなどから一時上昇（債券価格は下落）する局面もありましたが、米トランプ政権のロシア関連疑惑や北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりによるリスク回避の動きなどから概ね低下（債券価格は上昇）し、基準価額は上昇しました。12月中旬から期末にかけては、ドイツ国債の需給悪化懸念に加え、12月のECB理事会議事要旨を受けて金融緩和解除の早期化観測が高まったこと、米税制改革法案の成立による財政悪化懸念を受けて米国の長期金利が急騰した影響などから、投資国の金利が全般的に上昇し、基準価額は下落しました。

投資環境

期初から2017年12月中旬にかけては、投資国の金利は、ECBによる金融緩和縮小観測の高まりなどから一時上昇する局面もありましたが、米トランプ政権のロシア関連疑惑や北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりによるリスク回避の動きなどから、概ね低下しました。その後期末にかけては、ドイツ国債の需給悪化懸念に加え、12月のECB理事会議事要旨を受けて金融緩和解除の早期化観測が高まったこと、米税制改革法案の成立による財政悪化懸念を受けて米国の長期金利が急騰した影響などから、投資国の金利は全般的に上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

IMF（国際通貨基金）が定義する先進国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国および各銘柄への投資割合を決定しました。期初時点では、為替ヘッジコストが低く、ロールダウン効果の高い欧州諸国を中心にポートフォリオに組み入れました。期末時点では、スウェーデン、デンマーク、オランダ、オーストリア、フランス、フィンランド、ベルギー、アイルランドを組み入れています。なお、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

当ファンドの組入資産の内容

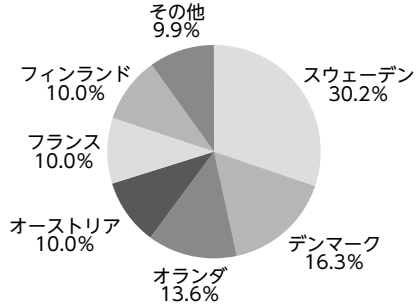
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	SGB 2.5% 05/12/25	スウェーデン	19.2%
2	DGB 1.75% 11/15/25	デンマーク	16.0%
3	NETHER 0.25% 07/15/25	オランダ	13.3%
4	SGB 0.75% 05/12/28	スウェーデン	10.4%
5	RFGB 0.5% 04/15/26	フィンランド	9.8%
6	RAGB 0.75% 10/20/26	オーストリア	5.8%
7	BGB 0.8% 06/22/25	ベルギー	4.9%
8	FRTR 0.5% 05/25/26	フランス	4.8%
9	FRTR 0.25% 11/25/26	フランス	4.6%
10	IRISH 1% 05/15/26	アイルランド	4.0%
組入銘柄数		15	

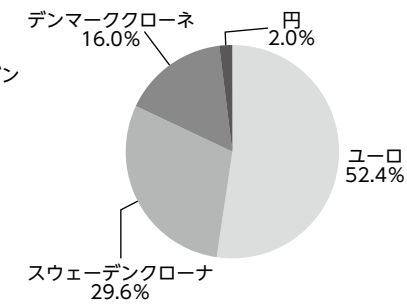
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分

○国別配分



○通貨別配分



（注）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として、先進国の債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債等をいいます。）に投資します。
ポートフォリオの構築に当たっては、主として先進国の債券の中から、格付、流動性、財政健全度、為替ヘッジコスト控除後の金利水準等にかかる評価・分析を行い、投資対象国及び各銘柄への投資割合を決定します。
組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年2月8日~2018年2月7日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.031	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(3)	(0.031)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.031	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,980円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期	
			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 22,844	千米ドル 22,858
	カナダ	国債証券	千カナダドル 4,506	千カナダドル 4,571
	ドイツ	国債証券	千ユーロ 1,870	千ユーロ 1,897
	フランス	国債証券	22,167	12,585
	オランダ	国債証券	46,599	33,326
	ベルギー	国債証券	11,655	6,838
	オーストリア	国債証券	32,632	22,795
	フィンランド	国債証券	16,290	6,521
	アイルランド	国債証券	14,693	9,957
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 681,543	千スウェーデンクローナ 392,173
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 13,502	千ノルウェークローネ 13,657
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 333,716	千デンマーククローネ 212,026
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 60,283	千シンガポールドル 60,187

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	102,874	102,874	100.0	115,159	115,159	100.0
為替直物取引	22,353	22,353	100.0	9,942	9,939	100.0
金銭信託	93	93	100.0	93	93	100.0
コール・ローン	84,577	21,102	25.0	84,285	21,022	24.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
フランス	9,930	9,659	1,308,998	9.8	－	9.8	－	－
オランダ	13,370	13,151	1,782,277	13.3	－	13.3	－	－
ベルギー	4,700	4,787	648,772	4.8	－	4.8	－	－
オーストリア	9,420	9,722	1,317,551	9.8	－	9.8	－	－
フィンランド	9,720	9,629	1,304,984	9.7	－	9.7	－	－
アイルランド	4,670	4,738	642,208	4.8	－	4.8	－	－
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 264,440	千スウェーデンクローナ 285,427	3,930,332	29.3	－	29.3	－	－
デンマーク	千デンマーククローネ 107,300	千デンマーククローネ 117,717	2,143,630	16.0	－	16.0	－	－
合計	－	－	13,078,755	97.4	－	97.4	－	－

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

銘柄	当期末				
	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(フランス)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券					
FRTR 0.25% 11/25/26	0.25	4,800	4,598	623,136	2026/11/25
FRTR 0.5% 05/25/26	0.5	4,830	4,766	646,019	2026/5/25
FRTR 0.75% 05/25/28	0.75	300	293	39,842	2028/5/25
(オランダ)					
国債証券					
NETHER 0.25% 07/15/25	0.25	13,370	13,151	1,782,277	2025/7/15
(ベルギー)					
国債証券					
BGB 0.8% 06/22/25	0.8	4,700	4,787	648,772	2025/6/22
(オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0.5% 04/20/27	0.5	100	97	13,206	2027/4/20
RAGB 0.75% 10/20/26	0.75	5,660	5,683	770,272	2026/10/20
RAGB 1.65% 10/21/24	1.65	2,890	3,128	423,948	2024/10/21
RAGB 2.1% 09/20/17	2.1	770	812	110,124	2117/9/20
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0.5% 04/15/26	0.5	9,720	9,629	1,304,984	2026/4/15

銘柄	当期末				
	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 1% 05/15/26	1.0	3,850	3,906	529,442	2026/5/15
IRISH 1.7% 05/15/37	1.7	820	832	112,766	2037/5/15
ユーロ計				7,004,792	
(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券					
SGB 0.75% 05/12/28	0.75	102,700	100,964	1,390,279	2028/5/12
SGB 2.5% 05/12/25	2.5	161,740	184,462	2,540,053	2025/5/12
小計				3,930,332	
(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券					
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	107,300	117,717	2,143,630	2025/11/15
合計				13,078,755	

(注)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	13,078,755	91.7
コール・ローン等、その他	1,181,850	8.3
投資信託財産総額	14,260,605	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(13,159,449千円)の投資信託財産総額(14,260,605千円)に対する比率は92.3%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
1ユーロ＝135.52円　　1スウェーデンクローナ＝13.77円　　1デンマーククローネ＝18.21円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2018年2月7日現在
(A) 資産	27,362,953,757円
コール・ローン等	263,322,708
公社債(評価額)	13,078,755,879
未収入金	13,931,286,362
未収利息	46,980,806
前払費用	42,608,002
(B) 負債	13,941,049,692
未払金	13,909,632,665
未払解約金	31,416,530
未払利息	497
(C) 純資産総額(A-B)	13,421,904,065
元本	13,579,130,251
次期繰越損益金	△157,226,186
(D) 受益権総口数	13,579,130,251口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,884円

■損益の状況

項目	当期 自 2017年2月8日 至 2018年2月7日
(A) 配当等収益	90,798,176円
受取利息	90,992,935
支払利息	△194,759
(B) 有価証券売買損益	△160,692,860
売買益	1,484,025,640
売買損	△1,644,718,500
(C) その他費用	△2,644,235
(D) 当期損益金(A+B+C)	△72,538,919
(E) 前期繰越損益金	△166
(F) 追加信託差損益金	△85,448,295
(G) 解約差損益金	761,194
(H) 計 (D+E+F+G)	△157,226,186
次期繰越損益金(H)	△157,226,186

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は13,662,258,537円、期中一部解約元本額は84,128,286円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2017-02(適格機関投資家専用)	7,188,734,356円
先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)	2,985,421,778円
先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2018-01(適格機関投資家専用)	2,401,548,656円
先進国ハイインカム入替戦略ファンド 為替ヘッジあり2017-03(適格機関投資家専用)	1,002,425,461円
マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)	1,000,000円

お知らせ

該当事項はありません。

日本株式ロング･ショート マザーファンド2

運 用 報 告 書

第13期（決算日　2017年3月16日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2004年7月26日から無期限です。
運　用　方　針	長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・基準価額は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	信用取引比率	債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
第 9期(2013年3月18日)	10,448	4.1	10,145	0.1	97.8	△96.1	15.6	5,785
第10期(2014年3月17日)	11,132	6.5	10,152	0.1	81.7	△84.1	12.1	4,951
第11期(2015年3月16日)	11,230	0.9	10,159	0.1	94.4	△91.6	15.8	3,797
第12期(2016年3月16日)	11,774	4.8	10,166	0.1	75.9	△71.6	－	14,457
第13期(2017年3月16日)	12,208	3.7	10,161	△0.0	88.1	△87.7	－	16,100

(注)信用取引比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

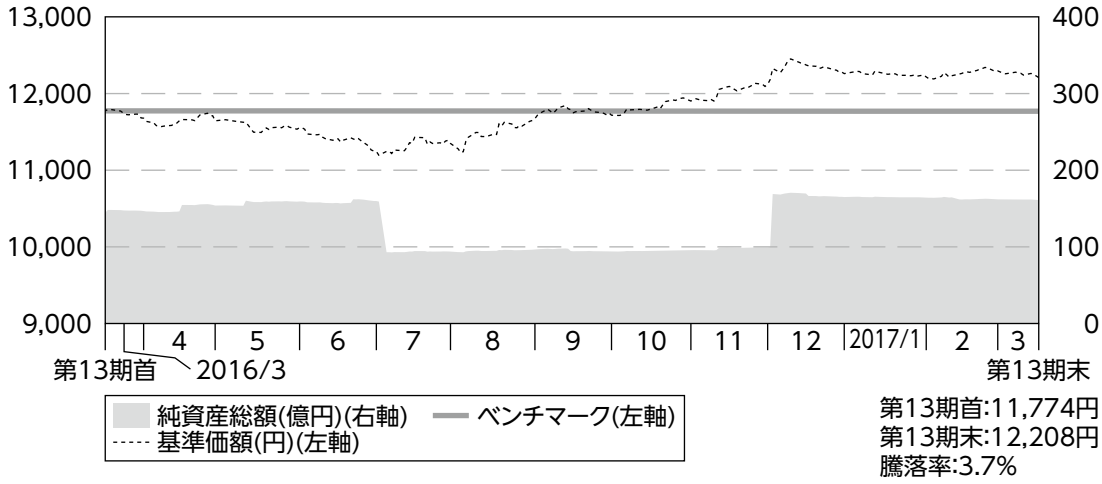
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	信用取引比率	債券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2016年 3月16日	11,774	－	10,166	－	75.9	△71.6	－
3月末	11,679	△0.8	10,166	△0.0	80.0	△78.6	－
4月末	11,644	△1.1	10,165	△0.0	81.4	△82.1	－
5月末	11,555	△1.9	10,165	△0.0	88.5	△89.3	－
6月末	11,244	△4.5	10,164	△0.0	68.6	△68.4	－
7月末	11,349	△3.6	10,164	△0.0	90.4	△88.6	－
8月末	11,673	△0.9	10,164	△0.0	85.5	△83.4	－
9月末	11,717	△0.5	10,163	△0.0	89.2	△86.5	－
10月末	11,902	1.1	10,163	△0.0	91.4	△90.0	－
11月末	12,120	2.9	10,163	△0.0	90.2	△88.4	－
12月末	12,260	4.1	10,162	△0.0	80.9	△79.3	－
2017年 1月末	12,217	3.8	10,162	△0.0	84.1	△81.6	－
2月末	12,295	4.4	10,162	△0.0	85.7	△84.7	－
(当期末)							
2017年 3月16日	12,208	3.7	10,161	△0.0	88.1	△87.7	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)信用取引比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは無担保コール翌日物金利の累積投資収益率で、設定日を10,000として指数化しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2016年3月16日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

<期首~6月>

英国国民投票でのEU(欧州連合)離脱派の勝利や米国金利低下による円高・米ドル安の進行などから、リスクを回避する動きが一気に強まり、個別銘柄の価格変動は大きくなりました。その結果、資産性、収益性の有効性がマイナスに影響したことに加え、個別銘柄要因も悪影響を与えたことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

<7月~期末>

参議院選挙後の政府による経済対策期待や堅調な米国雇用統計から、過度に売り込まれていた割安な外需株や資源関連株が反発しました。11月以降は、米国大統領選挙でのトランプ候補の勝利を受けて国内株式市場は一時下落したものの、米国株式市場の上昇や新政権による経済政策への期待などから円安・米ドル高に転じ、国内株式市場は上昇し、割安な銘柄への物色は続き、資産性、収益性の有効性がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

国内株式市場は、米国株式市場が景気減速懸念の後退によって上昇基調となったことが好感される一方で、英国国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことを受けたリスク回避の動きなどから円高が進行し、2016年9月までは一進一退となりました。年末にかけては、米国大統領選挙でのトランプ候補の勝利を受けて国内株式市場は一時下落したものの、米国株式市場の上昇や新政権による経済政策への期待などから円安・米ドル高に転じ、国内株式市場は上昇しました。その後はトランプ大統領による保護主義的な発言などによって上値の重い展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

三井住友信託銀行の助言に基づき、企業価値を多面的に捉える3指標（資産性、収益性、成長性）を組み合わせた独自モデルに基づき投資銘柄を選別し、現物株式の買い（ロングポジション）と信用取引の売り建て（ショートポジション）を組み合わせることで、中長期的な信託財産の成長を目指し運用を行いました。
当期中は、「資産」「収益」「成長」のメイン3指標にサブ指標を加えたクオンツモデル運用に基づき、魅力度が上昇した銘柄を買い付け、魅力度が低下した銘柄を売却し、銘柄入れ替えを実施しました。
なお、マイナス金利の現状では短期国債への投資を中止していることから、投資信託財産総額に対する有価証券比率は50%を下回っています。

当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	凸版印刷	日本	0.9%
2	豊田自動織機	日本	0.9%
3	大日本印刷	日本	0.9%
4	リコー	日本	0.9%
5	日本郵政	日本	0.9%
6	中部電力	日本	0.9%
7	丸紅	日本	0.8%
8	国際石油開発帝石	日本	0.8%
9	京セラ	日本	0.8%
10	JXホールディングス	日本	0.8%
組入銘柄数		262	

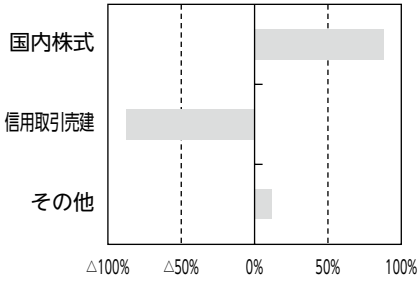
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

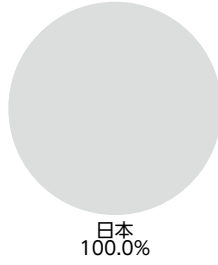
順位	銘柄名	国	組入比率
1	HOYA	日本	△0.9%
2	ヤフー	日本	△0.9%
3	キーエンス	日本	△0.9%
4	シスメックス	日本	△0.9%
5	日本取引所グループ	日本	△0.9%
6	ファナック	日本	△0.9%
7	ニトリホールディングス	日本	△0.9%
8	エムスリー	日本	△0.9%
9	ソフトバンクグループ	日本	△0.9%
10	日本碍子	日本	△0.8%
組入銘柄数		249	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

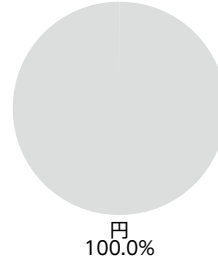
○資産別配分



○国別配分



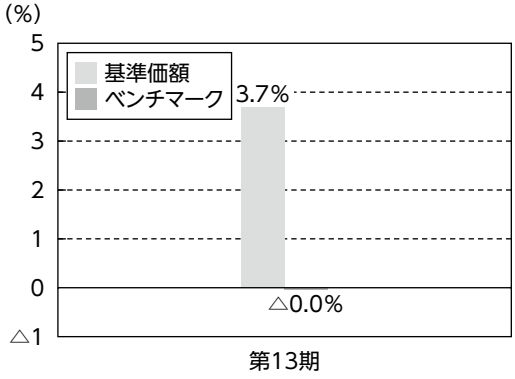
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



企業価値を多面的に捉える3指標（資産性、収益性、成長性）を組み合わせた独自モデルに基づき銘柄選択した結果、資産性、収益性が寄与しファンドのリターンは、ベンチマークを上回りました。

今後の運用方針

企業価値を多面的に捉える複数の指標に基づき投資銘柄を選別し、買いポジションと売りポジションを組み合わせることで、ベンチマークである日本円短期金利（無担保翌日物コール・ローン）に対する超過リターンを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年3月17日~2017年3月16日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	0円	0.000%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.000)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(b) 有価証券取引税	−	−	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(c) その他費用	285	2.415	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 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)	(−)	(−)	
(監査費用)	(−)	(−)	
(信用取引等)	(285)	(2.415)	
合計	285	2.415	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,804円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	26,775 (△1,696)	21,163,302 (－)	27,674	19,569,821

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a)当期中の株式売買金額	40,733,124千円
(b)当期中の平均組入株式時価総額	11,096,732千円
(c)売買高比率(a)／(b)	3.67

(注1)(b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2)(c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	122,296	122,296	100.0	126,091	126,091	100.0
コール・ローン	531,247	88,191	16.6	527,980	87,385	16.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
水産・農林業(0.7%)			
極洋	48	－	－
マルハニチロ	20.7	26.8	93,264
サカタのタネ	13.9	－	－
鉱業(1.5%)			
日鉄鉱業	70	6.9	39,813
国際石油開発帝石	－	120.6	134,770
石油資源開発	21.7	16.2	42,379
建設業(5.7%)			
ミライト・ホールディングス	－	36.3	43,233
ミサワホーム	64.5	41.8	45,562
高松コンストラクショングループ	－	9	25,317
飛島建設	347	－	－
長谷工コーポレーション	6.6	－	－
松井建設	21.8	29.2	30,543
錢高組	－	50	20,600
西松建設	121	126	74,718
奥村組	－	64	46,784
戸田建設	114	－	－
北野建設	52	25	8,175
矢作建設工業	30	36.6	38,576
新日本建設	－	55.1	52,565
東亜道路工業	29	－	－
日本道路	－	35	18,375
大林道路	63.6	59.9	41,450
住友林業	42.2	－	－
ユアテック	43	－	－
中電工	12	7.9	19,773
きんでん	32.3	44	70,048
トーエネック	－	15	8,490
九電工	20	－	－
太平電業	5	28	31,752
朝日工業社	－	6.3	21,829
明星工業	－	87.3	60,062
ダイダン	11	21	22,575
千代田化工建設	－	79	61,067
新興プランテック	－	65.9	59,178
食料品(4.4%)			
日本製粉	56	19.5	33,345
日清製粉グループ本社	－	49.4	86,647
昭和産業	20	20	12,520
中部飼料	21.3	53.5	61,525
フィード・ワン	184.7	184.7	36,201
日本甜菜製糖	88	29.5	74,723
三井製糖	17	26.1	73,341
日新製糖	－	5.5	11,209
中村屋	9	－	－
六甲バター	8.1	－	－
プリマハム	－	42	20,832
丸大食品	32	119	60,214
サッポロホールディングス	85	－	－
アサヒグループホールディングス	29.3	－	－
キリンホールディングス	65.5	－	－
オエノンホールディングス	26	80	19,760
日清オイリオグループ	19	110	67,870
不二製油グループ本社	23.7	－	－
Ｊ－オイルミルズ	－	14.6	62,196
ニチレイ	11	－	－
繊維製品(1.6%)			
片倉工業	－	10	14,740
ユニチカ	1,069	－	－
倉敷紡績	－	68	16,524
シキボウ	177	－	－
住江織物	62	－	－
アツギ	227	668	96,860
ワコールホールディングス	41	26	37,154
三陽商会	－	362	62,988
パルプ・紙(0.7%)			
日本製紙	－	35.5	74,514
大王製紙	58.3	－	－
トーモク	27	74	25,678
化学(6.0%)			
旭化成	151	－	－
昭和電工	－	4.9	9,359
住友化学	182	141	93,060
東ソー	124	－	－
セントラル硝子	－	40	20,520
堺化学工業	51	－	－
大日精化工業	25	25	18,825
三井化学	－	157	89,647
三菱ケミカルホールディングス	166.9	139.2	121,939
日本ゼオン	57	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
宇部興産	－	154	41,272
リケンテクノス	11	60.4	32,797
ＡＤＥＫＡ	－	46.6	76,330
ハリマ化成グループ	－	8.4	6,879
第一工業製薬	50	50	22,550
日本特殊塗料	18.3	30.1	52,614
藤倉化成	－	21.2	14,140
サカタインクス	41.4	－	－
Ｔ＆Ｋ　ＴＯＫＡ	3.6	－	－
高砂香料工業	4.4	11.5	41,802
長谷川香料	5.7	18.1	37,919
荒川化学工業	13.7	22.6	47,211
デクセリアルズ	45.8	－	－
大成ラミック	3.9	4.2	12,209
有沢製作所	94.7	111.2	88,626
前澤化成工業	13.7	13	15,587
東リ	－	27	11,016
医薬品(3.6%)			
協和発酵キリン	－	62.8	109,900
武田薬品工業	18.1	－	－
大日本住友製薬	－	23	46,506
田辺三菱製薬	44.5	32.2	75,605
科研製薬	6.3	－	－
持田製薬	－	4	35,200
日医工	16.4	－	－
キッセイ薬品工業	17.5	26.2	81,220
東和薬品	8.6	－	－
キョーリン製薬ホールディングス	4	14.8	36,126
ダイト	－	7.5	17,422
大正製薬ホールディングス	－	11.5	105,570
石油・石炭製品(1.7%)			
ニチレキ	15.1	－	－
富士石油	151.8	136.6	49,585
出光興産	29.8	14.7	57,403
ＪＸホールディングス	201.8	240.8	133,162
ゴム製品(0.1%)			
東洋ゴム工業	31.4	－	－
住友理工	－	11.4	13,691
ガラス・土石製品(2.7%)			
旭硝子	175	140	132,020
日本板硝子	732	－	－
日本山村硝子	117	355	72,420
日本電気硝子	－	93	66,495
住友大阪セメント	126	－	－
太平洋セメント	334	－	－
ノリタケカンパニーリミテド	31	3.1	9,269
品川リフラクトリーズ	－	109	35,207
黒崎播磨	－	148	68,820
鉄鋼(2.3%)			
神戸製鋼所	1,116	93.2	102,054
合同製鐵	－	25.2	45,889
ジェイ エフ イー ホールディングス	－	64.1	130,860
東洋鋼鈑	97.6	－	－
新日本電工	182.5	－	－
栗本鐵工所	－	23	52,302
三菱製鋼	100	－	－
非鉄金属(1.6%)			
ＵＡＣＪ	－	87	25,230
住友電気工業	72.2	50.2	97,036
リョービ	－	76	38,532
アーレスティ	48.8	53.1	64,091
金属製品(1.3%)			
ホッカンホールディングス	48	126	66,276
三協立山	－	38.1	64,503
ジーテクト	20	－	－
日本発條	44.9	45.2	59,664
機械(6.3%)			
日本製鋼所	23	－	－
オークマ	－	60	80,880
島精機製作所	－	20	84,100
日阪製作所	－	5	4,805
やまびこ	35.6	－	－
ペガサスミシン製造	－	20.1	18,833
三井海洋開発	36.1	－	－
ホソカワミクロン	－	70	58,660
巴工業	－	7	12,712
井関農機	280	－	－
北川鉄工所	81	15	34,605
新東工業	28.8	53.4	55,322
小森コーポレーション	－	27.3	41,468
オルガノ	16	80	40,240
加藤製作所	－	30.1	87,771
タダノ	48	－	－
平和	22.8	19	58,045
大和冷機工業	－	20.5	22,324
日本ピストンリング	12.6	7.5	19,500
ＮＴＮ	150	－	－
不二越	121	38	23,180
日本トムソン	73	18.2	10,829
イーグル工業	28.3	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
日本ピラー工業	2.7	4.2	6,417
日立造船	－	113.4	75,978
三菱重工業	－	156	76,611
ＩＨＩ	471	221	77,350
電気機器(11.7%)			
イビデン	39.3	38.5	70,724
コニカミノルタ	104	97	108,155
ブラザー工業	74	－	－
日立製作所	－	208	132,038
シンフォニアテクノロジー	158	－	－
山洋電気	20	－	－
デンヨー	8.1	32.4	56,926
東光高岳	11	41.7	88,654
ＪＶＣケンウッド	183.6	－	－
第一精工	－	31	57,660
日新電機	－	41.8	51,497
大崎電気工業	17	12	12,252
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	－	84	45,612
日本電気	351	265	76,850
富士通	219	－	－
サンケン電気	179	－	－
ＥＩＺＯ	－	17.3	59,771
ジャパンディスプレイ	249.7	321.9	84,981
日本信号	53.5	－	－
京三製作所	13	81	34,911
パナソニック	105.8	－	－
ＴＤＫ	4.7	4.7	34,686
パイオニア	－	252	61,236
ＳＭＫ	－	25	11,050
古野電気	－	18.7	14,062
アルパイン	－	34.2	57,045
スミダコーポレーション	－	20	33,900
アイコム	－	2.9	7,345
アドバンテスト	43.9	－	－
コーセル	19.7	－	－
ウシオ電機	34.3	51.5	76,941
日本デジタル研究所	14	－	－
日本シイエムケイ	－	60.1	42,370
ローム	－	16.2	122,634
京セラ	19.8	20.8	133,473
太陽誘電	47.8	31.7	47,359
日本ケミコン	369	－	－
リコー	86.8	138.2	140,273
輸送用機器(5.5%)			
ユニプレス	－	23.6	59,778
豊田自動織機	20.3	24.6	143,910
東海理化電機製作所	－	16.2	38,944
三井造船	364	394	73,284
川崎重工業	301	－	－
名村造船所	81.6	－	－
日産自動車	－	117	133,087
トヨタ自動車	－	11.2	72,273
日産車体	－	20.5	22,488
新明和工業	38	－	－
極東開発工業	28.6	28.6	54,654
日信工業	31.8	－	－
ティラド	89	－	－
ＮＯＫ	25.2	20	54,020
ＫＹＢ	157	－	－
河西工業	－	30	44,310
マツダ	－	40	66,060
ヤマハ発動機	58.8	－	－
ヨロズ	－	10	18,080
精密機器(1.7%)			
マニー	23.6	－	－
ニコン	－	61.1	103,992
ノーリツ鋼機	－	92.7	85,932
シチズン時計	75.1	56.1	43,140
リズム時計工業	－	43	8,471
セイコーホールディングス	114	－	－
ニプロ	49.4	－	－
その他製品(3.5%)			
バンダイナムコホールディングス	8.1	－	－
プロネクサス	－	3	3,864
大建工業	63	－	－
凸版印刷	101	124	146,568
大日本印刷	99	114	140,562
共同印刷	16	103	39,037
ツツミ	－	10.9	23,587
クリナップ	8.5	12.4	10,850
コクヨ	47.8	44.9	66,182
グローブライド	2	－	－
岡村製作所	－	59	59,177
電気・ガス業(2.5%)			
中部電力	55.2	92.5	137,871
関西電力	－	8.4	10,592
北海道電力	55.4	－	－
電源開発	27.7	30.9	80,988
大阪瓦斯	48	288	126,979
陸運業(2.7%)			
ＳＢＳホールディングス	－	86.4	73,872

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
東海旅客鉄道	－	4	74,380
ハマキョウレックス	－	28.4	66,910
阪急阪神ホールディングス	132	18.4	69,460
日本通運	193	－	－
山九	100	－	－
丸全昭和運輸	25	12	5,388
センコー	－	65.2	49,421
トナミホールディングス	－	21	8,673
神奈川中央交通	4	40	29,640
海運業(0.4%)			
日本郵船	402	－	－
商船三井	463	156	59,748
空運業(0.6%)			
ＡＮＡホールディングス	－	235	83,096
倉庫・運輸関連業(0.4%)			
日新	65	－	－
三井倉庫ホールディングス	－	61	21,167
澁澤倉庫	－	16	5,872
日本トランスシティ	36	36	17,712
郵船ロジスティクス	－	11.4	13,645
近鉄エクスプレス	8.7	－	－
情報・通信業(5.5%)			
デジタルアーツ	5.4	－	－
ＴＩＳ	－	24	69,168
グリー	－	51.7	38,258
三菱総合研究所	－	13	41,990
ティーガイア	30.1	－	－
テクマトリックス	27.6	－	－
GMOペイメントゲートウェイ	5.9	－	－
ＳＲＡホールディングス	7	－	－
フジ・メディア・ホールディングス	68.9	68.2	108,847
トレンドマイクロ	8.4	－	－
アイティフォー	18.9	－	－
電通国際情報サービス	21.7	27.6	67,896
アルゴグラフィックス	2	11	27,962
エイベックス・グループ・ホールディングス	41.8	－	－
東京放送ホールディングス	－	20	41,520
日本テレビホールディングス	49.7	51.9	103,229
朝日放送	－	48.4	40,075
テレビ朝日ホールディングス	23.4	20	45,460
スカパーＪＳＡＴホールディングス	66.9	144.4	71,622
日本電信電話	－	10	49,430
ＤＴＳ	4.6	16.3	46,014
アイネス	－	29.4	33,721
富士ソフト	4.2	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
卸売業(7.7%)			
あらた	7.2	21.5	63,941
双日	124.3	360	105,840
アルフレッサ　ホールディングス	47.6	－	－
神戸物産	22.1	－	－
バイタルケーエスケー・ホールディングス	13.8	34.2	35,944
ＵＫＣホールディングス	17.9	6	12,804
小野建	5.5	15	22,290
伯東	－	5.8	6,298
メディパルホールディングス	56.7	43.1	77,580
萩原電気	－	3.1	6,711
丸文	27.1	－	－
エクセル	2	－	－
丸紅	－	188.5	136,323
長瀬産業	26.9	－	－
兼松	－	400	81,600
カメイ	－	59.3	74,955
スターゼン	3.7	9.9	46,975
住友商事	－	73.8	112,065
第一実業	－	74	53,872
西華産業	46	－	－
ワキタ	66.5	66.5	72,152
東邦ホールディングス	22.6	－	－
三信電気	37.8	－	－
加賀電子	6.2	－	－
立花エレテック	－	11.9	16,184
ＰＡＬＴＡＣ	30.7	13.6	44,608
ヤマタネ	143	－	－
杉本商事	4	8.7	13,972
タキヒヨー	8	－	－
スズケン	26.8	27.8	106,474
小売業(7.8%)			
カワチ薬品	－	6.4	19,776
ゲオホールディングス	27.4	41.9	54,763
エディオン	52.3	71.5	77,720
アルペン	－	16	32,128
ＤＣＭホールディングス	64.8	74.8	76,296
Ｊ．フロント　リテイリング	73.8	44.9	79,787
三越伊勢丹ホールディングス	73.9	－	－
日本調剤	2.2	－	－
ノジマ	－	20.3	28,298
ライトオン	30.1	－	－
コナカ	－	22.9	14,495
コーナン商事	34.6	35.3	76,671
上新電機	8	4	4,596

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
日本瓦斯	18.9	－	－
島忠	22.3	25.9	73,633
ＡＯＫＩホールディングス	－	25.6	35,737
コメリ	24.9	23.9	68,497
高島屋	110	96	99,552
エイチ・ツー・オー　リテイリング	27.5	27.8	53,959
イオン	－	25	41,100
ユニーグループ・ホールディングス	71.5	－	－
ゼビオホールディングス	－	37.5	68,250
ケーズホールディングス	6.1	－	－
ヤマダ電機	180.5	141.1	81,979
アークランドサカモト	28	32.3	45,672
松屋フーズ	－	10.5	46,935
バローホールディングス	19.1	8.4	23,116
ファーストリテイリング	2.9	－	－
銀行業(1.7%)			
千葉興業銀行	－	23.9	15,487
京都銀行	－	104	94,120
ほくほくフィナンシャルグループ	－	36.8	70,214
山陰合同銀行	－	63.4	62,385
その他金融業(0.3%)			
興銀リース	－	12.7	32,727
ＮＥＣキャピタルソリューション	－	4.1	7,392
不動産業(3.0%)			
野村不動産ホールディングス	22.5	33.5	64,755
東急不動産ホールディングス	－	129.1	81,591
飯田グループホールディングス	－	25.1	46,234
三菱地所	42	－	－
平和不動産	10.8	44.1	70,339
東京建物	19.5	－	－
京阪神ビルディング	39.8	62.8	39,815
フジ住宅	－	64	49,920
空港施設	－	13	7,722
ゴールドクレスト	－	27.2	56,358
イオンモール	1.4	－	－
トーセイ	77.3	8.4	6,510
サービス業(4.8%)			
日本工営	20	11	32,681
アコーディア・ゴルフ	5.7	－	－
タケエイ	51.8	－	－
ＧＣＡ	52.6	－	－
スタジオアリス	4.4	－	－
シミックホールディングス	－	36.4	52,488
ルネサンス	6.1	－	－
ウェルネット	－	55.1	73,834
ディー・エヌ・エー	－	42.6	107,778
博報堂ＤＹホールディングス	16.3	－	－
ぐるなび	17.9	－	－
ＥＰＳホールディングス	38.3	－	－
アミューズ	13.1	－	－
みらかホールディングス	18.5	17.6	96,448
ファルコホールディングス	4.2	3.3	5,131
サイバーエージェント	－	27.8	92,296
日本郵政	－	93.3	139,576
ベルシステム24ホールディングス	48.6	－	－
イチネンホールディングス	21.5	52.8	64,891
建設技術研究所	4	3.2	3,580
トランス・コスモス	4.1	－	－
セコム	6.9	－	－
セントラル警備保障	－	10	18,020
応用地質	12.9	－	－
合計 株数・金額	18,245	15,649	14,176,889
合計 銘柄数＜比率＞	252	262	＜88.1%＞

(注1)銘柄欄の(　)内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
(注2)合計欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	14,176,889	46.8
コール・ローン等、その他	16,112,750	53.2
投資信託財産総額	30,289,639	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2017年3月16日現在
(A) 資産	41,106,704,455円
コール・ローン等	3,487,924,820
株式(評価額)	14,176,889,100
信用取引預け金	12,608,909,115
未収配当金	15,916,590
差入保証金	10,817,064,830
(B) 負債	25,006,129,510
信用売証券	14,117,910,700
未払解約金	234,153
未払利息	5,078
差入保証金代用有価証券	10,817,064,830
その他未払費用	70,914,749
(C) 純資産総額(A－B)	16,100,574,945
元本	13,188,838,060
次期繰越損益金	2,911,736,885
(D) 受益権総口数	13,188,838,060口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,208円

■損益の状況

項目	当期 自 2016年3月17日 至 2017年3月16日
(A) 配当等収益	222,537,379円
受取配当金	224,015,845
受取利息	4,414
その他収益金	99,580
支払利息	△1,582,460
(B) 有価証券売買損益	47,655,832
売買益	3,980,060,602
売買損	△3,932,404,770
(C) その他費用	△319,793,185
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△49,599,974
(E) 前期繰越損益金	2,178,626,682
(F) 追加信託差損益金	1,651,766,204
(G) 解約差損益金	△869,056,027
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	2,911,736,885
次期繰越損益金(H)	2,911,736,885

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は12,278,585,010円、期中追加設定元本額は7,673,724,401円、期中一部解約元本額は6,763,471,351円です。
※担保に供している資産
信用取引に係る差入保証金の代用として、次の有価証券を差し入れております。
株式　12,254,412,850円
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。
マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)　11,038,836,725円
日本株式ロング・ショートファンド2(適格機関投資家専用)　2,150,001,335円

お知らせ

該当事項はありません。

■Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral – Class A

●ファンドの概要

運用会社	Numeric Investors LLC
運用方針	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。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Man Numeric Integrated Alpha Market Neutral (A Cayman Islands exempted company) Report and Financial Statements for the period from 20 December 2016(date of incorporation) to 31 December 2017」の情報を基に掲載しています。

●損益の状況(2016 年 12 月 20 日(設定日)から 2017 年 12 月 31 日まで)

	Notes	2017 US$
Investment income		
Dividend income (Net of withholding taxes of US$469,139)		1,146,398
Interest income		744,725
Total investment income		**1,891,123**
Expenses		
Management fees	8, 9	1,861,169
Dividend expense		1,855,459
Stock loan fees		629,838
Other expenses		241,084
Administration fees	8	94,552
Interest expense		30,709
Directors' fees	9	12,000
Total expenses		**4,724,811**
Net investment loss		**(2,833,688)**
Net realised gain/(loss) and unrealised appreciation/(depreciation) on investments in securities, derivatives and foreign currency		
Net realised loss on investments in securities, derivatives and foreign currency	5	(5,362,511)
Net unrealised depreciation on investments in securities, derivatives and foreign currency	5	(2,318,937)
Net realised loss and unrealised depreciation on investments in securities, derivatives and foreign currency		**(7,681,448)**
Net decrease in net assets resulting from operations		**(10,515,136)**

●組入資産の明細（2017 年 12 月 31 日現在）

時価　　純資産比率

Long Securities and Derivatives at Fair Value

	Fair Value US$	% of Net Assets	
Long Securities at Fair Value			
Common Stock			
Bermuda			
Financials	2,345,465	1.16	
Total Bermuda (Cost: US$2,429,528)	**2,345,465**	**1.16**	
Canada			
Consumer Discretionary	290,783	0.14	
Total Canada (Cost: US$268,597)	**290,783**	**0.14**	
Greece			
Industrials	88,858	0.04	
Total Greece (Cost: US$97,985)	**88,858**	**0.04**	
Ireland			
Information Technology	104,600	0.05	
Total Ireland (Cost: US$82,270)	**104,600**	**0.05**	
Switzerland			
Energy	2,658,252	1.31	
Total Switzerland (Cost: US$2,544,388)	**2,658,252**	**1.31**	
United Kingdom			
Utilities	509,040	0.25	
Total United Kingdom (Cost: US$533,570)	**509,040**	**0.25**	
United States			
Consumer Discretionary	19,696,375	9.74	*
Consumer Staples	4,184,479	2.07	
Energy	9,335,987	4.62	
Financials	6,056,988	3.00	
Healthcare	7,695,005	3.81	
Industrials	12,676,693	6.27	*
Information Technology	20,780,963	10.28	*
Materials	5,766,008	2.85	
Real Estate	32,672,646	16.16	*
Telecommunication Services	144,960	0.07	
Utilities	1,076,292	0.55	
Total United States (Cost: US$117,074,186)	**120,086,396**	**59.42**	
Total Common Stock (Cost: US$123,030,524)	**126,083,394**	**62.37**	

*No individual holding is greater than 5% of Net Assets.

時価　　純資産比率

Long Securities and Derivatives at Fair Value (continued)

		Fair Value US$	% of Net Assets
Long Securities at Fair Value (continued)			
Treasury Bill			
United States			
United States Government Treasury Bill (0%; 25/01/2018)	Par value: 66,800,000	66,747,694	33.02
Total United States (Cost: US$66,624,004)		**66,747,694**	**33.02**
Total Treasury Bill (Cost: US$66,624,004)		**66,747,694**	**33.02**
Total Long Securities at Fair Value (Cost: US$189,654,528)		**192,831,088**	**95.39**
Long Derivatives at Fair Value			
Equity Swap Contracts held long			
Belgium			
Other		(66)	0.00
Total Belgium		**(66)**	**0.00**
Denmark			
Other		71,831	0.04
Total Denmark		**71,831**	**0.04**
Finland			
Other		(12,789)	(0.01)
Total Finland		**(12,789)**	**(0.01)**
France			
Other		(39,068)	(0.02)
Total France		**(39,068)**	**(0.02)**
Germany			
Other		(19,025)	(0.01)
Total Germany		**(19,025)**	**(0.01)**
Israel			
Other		94,973	0.05
Total Israel		**94,973**	**0.05**
Italy			
Other		(18,786)	(0.01)
Total Italy		**(18,786)**	**(0.01)**
Netherlands			
Other		(3,902)	0.00
Total Netherlands		**(3,902)**	**0.00**
Norway			
Other		112,959	0.06
Total Norway		**112,959**	**0.06**

時価　　純資産比率

Long Securities and Derivatives at Fair Value (continued)

	Fair Value US$	% of Net Assets
Long Derivatives at Fair Value (continued)		
Equity Swap Contracts held long (continued)		
Spain		
Other	(41,501)	(0.02)
Total Spain	**(41,501)**	**(0.02)**
Sweden		
Other	(138,919)	(0.07)
Total Sweden	**(138,919)**	**(0.07)**
Switzerland		
Other	133,384	0.07
Total Switzerland	**133,384**	**0.07**
United Kingdom		
Other	277,600	0.13
Total United Kingdom	**277,600**	**0.13**
Total Equity Swap Contracts held long	**416,691**	**0.21**
Forward Currency Contracts held long		
Various currencies	(141,943)	(0.07)
Total Forward Currency Contracts held long	**(141,943)**	**(0.07)**
Total Long Derivatives at Fair Value	**274,748**	**0.14**
Total Long Securities and Derivatives at Fair Value (Cost: US$189,654,528)	**193,105,836**	**95.53**

時価　　純資産比率

Short Securities and Derivatives at Fair Value

	Fair Value US$	% of Net Assets
Short Securities at Fair Value		
Common Stock		
Israel		
Healthcare	(977,820)	(0.48)
Total Israel (Proceeds: US$776,866)	**(977,820)**	**(0.48)**
Norway		
Energy	(1,854,182)	(0.92)
Total Norway (Proceeds: US$1,315,623)	**(1,854,182)**	**(0.92)**
United States		
Consumer Discretionary	(22,662,129)	(11.21) *
Energy	(8,441,655)	(4.18)
Financials	(5,905,038)	(2.92)
Healthcare	(4,492,112)	(2.22)
Industrials	(9,321,979)	(4.61)
Information Technology	(5,032,363)	(2.49)
Materials	(1,242,090)	(0.61)
Real Estate	(40,883,625)	(20.22) *
Utilities	(3,158,249)	(1.57)
Total United States (Proceeds: US$97,771,594)	**(101,139,240)**	**(50.03)**
Total Common Stock (Proceeds: US$99,864,083)	**(103,971,242)**	**(51.43)**
Total Short Securities at Fair Value (Proceeds: US$99,864,083)	**(103,971,242)**	**(51.43)**
Short Derivatives at Fair Value		
Equity Swap Contracts held short		
Austria		
Other	94,447	0.05
Total Austria	**94,447**	**0.05**
Belgium		
Other	(51,707)	(0.03)
Total Belgium	**(51,707)**	**(0.03)**
Denmark		
Other	(54,417)	(0.03)
Total Denmark	**(54,417)**	**(0.03)**
Finland		
Other	18,183	0.01
Total Finland	**18,183**	**0.01**
France		
Other	(242,795)	(0.12)
Total France	**(242,795)**	**(0.12)**

*No individual holding is greater than 5% of Net Assets.

時価　　純資産比率

Short Securities and Derivatives at Fair Value (continued)

	Fair Value US$	% of Net Assets
Short Derivatives at Fair Value (continued)		
Equity Swap Contracts held short (continued)		
Germany		
Other	90,547	0.04
Total Germany	**90,547**	**0.04**
Ireland		
Other	(16,725)	(0.01)
Total Ireland	**(16,725)**	**(0.01)**
Italy		
Other	(34,534)	(0.02)
Total Italy	**(34,534)**	**(0.02)**
Luxembourg		
Other	(14,874)	(0.01)
Total Luxembourg	**(14,874)**	**(0.01)**
Mali		
Other	(29,493)	(0.01)
Total Mali	**(29,493)**	**(0.01)**
Netherlands		
Other	(11,886)	(0.01)
Total Netherlands	**(11,886)**	**(0.01)**
Norway		
Other	1,854	0.01
Total Norway	**1,854**	**0.01**
Spain		
Other	28,169	0.01
Total Spain	**28,169**	**0.01**
Sweden		
Other	20,509	0.01
Total Sweden	**20,509**	**0.01**
Switzerland		
Other	(138,985)	(0.07)
Total Switzerland	**(138,985)**	**(0.07)**
United Arab Emirates		
Other	(131,724)	(0.07)
Total United Arab Emirates	**(131,724)**	**(0.07)**
United Kingdom		
Other	(671,628)	(0.32)
Total United Kingdom	**(671,628)**	**(0.32)**
Total Equity Swap Contracts held short	**(1,145,059)**	**(0.57)**

時価　　純資産比率

Short Securities and Derivatives at Fair Value (continued)	Fair Value US$	% of Net Assets
Short Derivatives at Fair Value (continued)		
Futures held short		
United States		
Equity Index	(388,183)	(0.19)
Total United States	**(388,183)**	**(0.19)**
Total Futures held short	**(388,183)**	**(0.19)**
Forward Currency Contracts held short		
Various currencies	(145,692)	(0.07)
Total Forward Currency Contracts held short	**(145,692)**	**(0.07)**
Total Short Derivatives at Fair Value	**(1,678,934)**	**(0.83)**
Total Short Securities and Derivatives at Fair Value (Proceeds: US$99,864,083)	**(105,650,176)**	**(52.26)**

Reconciliation of long and short derivatives (note 4)	Fair Value US$
Derivative Assets at fair value	
Total fair value of long derivative assets	1,438,155
Total fair value of short derivative assets	412,049
Total Derivative Assets at fair value	**1,850,204**
Derivative Liabilities at fair value	
Total fair value of long derivative liabilities	(1,163,407)
Total fair value of short derivative liabilities	(2,090,983)
Total Derivative Liabilities at fair value	**(3,254,390)**

■FOFｓ用米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社
運用方針	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	米国株式ＬＳマザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 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。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

●損益の状況

現時点で入手し得る直近の決算報告書が存在しないため、記載しておりません。

●組入資産の明細

現時点で入手し得る直近の決算報告書が存在しないため、記載しておりません。