nikko am
Nikko Asset Management

時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08
＜愛称　ステップ・ラップ（安定指向）2016-08＞

運用報告書（全体版）

第１期（決算日　2017年７月18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。
「時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08」は、2017年７月18日に第１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／内外／資産複合
信託期間	2016年８月22日から2026年７月17日までです。
運用方針	主として、日本を含む世界各国の債券、株式、不動産投信およびコモディティ連動証券などに実質的に投資を行なう投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）ならびに「円キャッシュ・アルファ・マスターファンド（適格機関投資家向け）」受益証券の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。 ※資産クラスごとの詳細は次ページをご覧ください。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
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。

＜643181＞

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。

当ファンドが投資を行なう投資信託証券は、資産クラスごとに以下のものを定めています。

（2016年７月６日現在）

資産クラス	投資信託証券	主な投資資産
株式	インデックス マザーファンド ＴＯＰＩＸ	日本の株式
	インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	先進国（日本を除く）の株式
	先進国資本エマージング株式マザーファンド	先進国企業が資本参加している新興国企業の株式
債券	ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	内外のソブリン債券 （外貨建資産は為替ヘッジ）
	インデックス マザーファンド 海外先進国債券	先進国（日本を除く）のソブリン債券
	インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）	新興国のソブリン債券
不動産	インデックス マザーファンド Ｊリート	日本の不動産投資信託
	インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）	先進国（日本を除く）の不動産投資信託
コモディティ（商品）	インデックス マザーファンド コモディティ	コモディティ関連のＥＴＦ

【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			株式組入比率	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)	税込み分配金	期中騰落率						
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2016年８月22日	10,000	－	－	－	－	－	－	－	547
1期(2017年7月18日)	10,099	0	1.0	14.0	0.0	51.1	△2.8	28.3	1,033

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

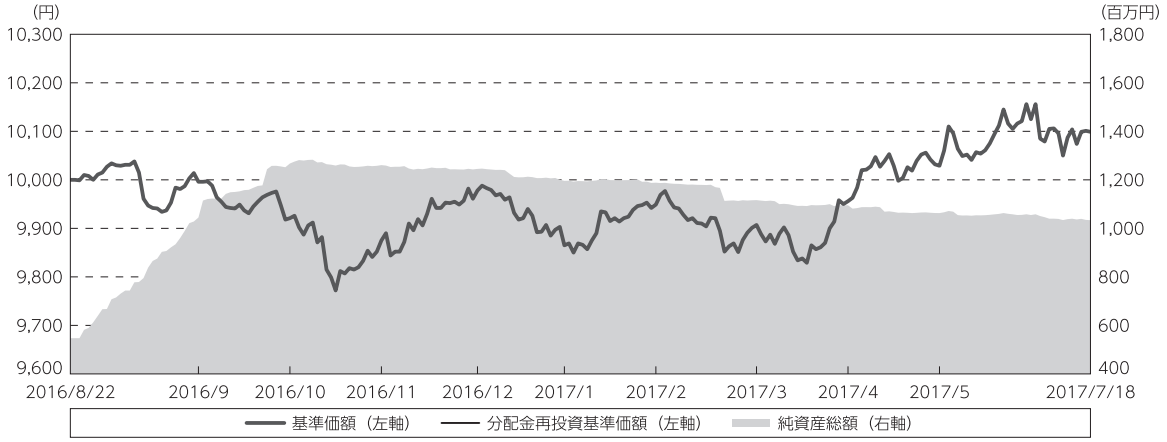
年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率					
（設定日）	円	%	%	%	%	%	%
2016年８月22日	10,000	－	－	－	－	－	－
８月末	10,027	0.3	3.6	0.0	10.8	－	80.4
９月末	9,996	△0.0	3.4	0.0	10.5	－	79.1
10月末	9,921	△0.8	3.8	0.0	10.0	－	79.3
11月末	9,875	△1.3	7.6	0.1	20.8	－	63.8
12月末	9,978	△0.2	6.9	0.0	24.4	－	62.9
2017年１月末	9,865	△1.4	7.0	0.0	24.8	－	62.7
２月末	9,949	△0.5	10.4	0.0	38.6	－	45.8
３月末	9,907	△0.9	10.0	0.1	38.4	－	45.8
４月末	9,956	△0.4	10.3	0.1	40.0	－	45.7
５月末	10,029	0.3	13.8	0.1	52.9	－	28.5
６月末	10,085	0.9	14.0	0.0	53.2	－	28.4
（期　末）							
2017年７月18日	10,099	1.0	14.0	0.0	51.1	△2.8	28.3

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

○運用経過

（2016年８月22日～2017年７月18日）

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円
期　末：10,099円（既払分配金(税込み)：0円）
騰落率：　1.0%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界各国の債券、株式、不動産投信およびコモディティ連動証券などに実質的に投資を行なう投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における投資対象先投資信託証券の騰落率は以下の通りです。

カテゴリー	資産クラス	投資信託証券	騰落率
世界の資産	株式	インデックス マザーファンド ＴＯＰＩＸ	27.8%
		インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	27.8%
		先進国資本エマージング株式マザーファンド	23.0%
	債券	ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	△ 3.5%
		インデックス マザーファンド 海外先進国債券	8.9%
		インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）	16.3%
	不動産	インデックス マザーファンド Ｊリート	△ 7.6%
		インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）	9.6%
	コモディティ（商品）	インデックス マザーファンド コモディティ	5.0%
低リスク資産	円キャッシュ・アルファ・マスターファンド（適格機関投資家向け）		△ 2.3%

＜値上がり要因＞
・株式に投資する投資対象先投資信託証券が全般的に値上がりしたこと。
・債券に投資する投資対象先投資信託証券が、一部を除いて値上がりしたこと。
・海外のリートに投資する投資対象先投資信託証券が値上がりしたこと。

＜値下がり要因＞
・Ｊリートに投資する投資対象先投資信託証券が値下がりしたこと。
・「ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド」および「円キャッシュ・アルファ・マスターファンド（適格機関投資家向け）」が値下がりしたこと。

投資環境

（国内株式市況）
2016年10月にかけては、日銀のＥＴＦ（上場投資信託）買入れによる下支えや円安基調を背景に、国内株式市場は堅調な推移となりました。11月の米国大統領選挙後には、円安の進行と米国株式市場の上昇を受けて国内株式市場も大きく上昇し、12月下旬には、日経平均株価、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）ともに年初来高値を更新しました。2017年に入ると、３月から４月上旬にかけて、米国トランプ政権の政策運営への懸念や北朝鮮問題などの地政学的リスクの高まりを背景に、国内株式市場は弱含む局面もありましたが、フランス大統領選挙でのマクロン氏の勝利を受けてリスク回避姿勢が後退したことや、良好な企業業績が評価されたことから、概ね堅調に推移しました。
（国内債券市況）
2016年９月には、日銀が「イールドカーブ・コントロール」政策を導入し、10年物国債利回りが０％程度で推移するよう国債買入れを実施することを発表しました。11月の米国大統領選挙後には、米国の金利上昇に連動する形で、国内の債券利回りも上昇（債券価格は下落）しましたが、その後は日銀の政策の影響もあり、小幅なレンジ内での推移となりました。

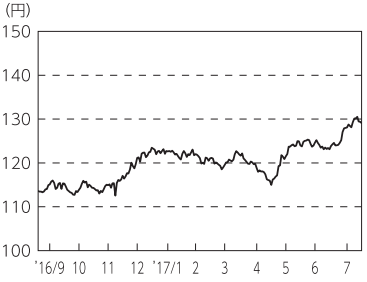
（先進国株式市況）
2016年10月にかけては、堅調な経済指標を背景に米国の利上げペースの加速観測が浮上し、先進国株式市場はやや軟調に推移しました。しかし、11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、財政拡大策への期待から、米国を中心に先進国株式市場は上昇基調に転じました。その後は、2017年３月から４月にかけて、欧州の政治イベントを巡る不透明感や地政学的リスクが意識され、先進国株式市場は弱含む局面もありましたが、フランス大統領選挙でのマクロン氏の勝利を受けてリスク回避姿勢が後退したことや、良好な企業業績が評価されたことから、総じて緩やかな上昇基調が継続しました。
（先進国債券市況）
2016年10月にかけては、米国では利上げペースの加速観測が浮上し、債券利回りは上昇基調となりました。その後、11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、同氏が掲げる大幅な財政拡大策が意識されてインフレ期待が高まり、米国を中心に先進国債券利回りは大きく上昇しました。2017年に入ると、欧米の金融政策の動向を巡る観測の変化に振らされ、レンジ内を上下する動きとなりましたが、３月以降は、米国トランプ政権の政策運営への懸念などから、利回りはやや低下（債券価格は上昇）基調となりました。６月下旬以降は、欧州の金融政策の正常化が意識されたことから、利回りは上昇しました。
（新興国株式市況）
2016年11月の米国大統領選挙直後は、トランプ次期大統領が掲げる保護主義的な政策への警戒感から、新興国から投資資金が流出する動きが見られ、新興国株式市場は下落しました。しかし、2017年に入ると、米国長期金利の上昇が一服し、新興国からの資金流出懸念が後退したことや、中国の堅調なマクロ指標が確認されたことなどから、新興国株式市場は上昇基調に転じました。
（新興国債券市況）
2016年11月の米国大統領選挙直後は、米国長期金利が大きく上昇するなかで、新興国債券市場でも利回りが上昇しました。しかし、2017年に入ると、米国の財政拡大策への期待などを受けた市場のリスク選好の高まりや、米国長期金利の上昇の一服を受けて、新興国債券の利回りは低下基調が続きました。
（国内リート市況）
2016年10月にかけては、米国の利上げペースの加速が意識されるなかで、国内リート市場は軟調な推移となりました。11月の米国大統領選挙後、米国を中心とした金利上昇局面で国内債券利回りも上昇し、国内リート市場は大きく下落しましたが、年末にかけては、国内リートの堅調な業績と割安感が意識されて、大きく反発する展開となりました。2017年に入ると、世界的な金利上昇懸念のほか、国内リートの公募増資が相ついだことやリート投信への資金流入の減少などの需給要因から、下落基調で推移しました。
（海外リート市況）
2016年11月にかけては、米国の利上げペースの加速観測や米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受けて、米国を中心に金利は上昇し、海外リート市場は下落しました。その後は、米国の財政拡大策への期待などを受けた市場のリスク選好の高まりや、米国長期金利の上昇の一服を受けて反転し、総じて上昇基調となりました。
（コモディティ市況）
2016年11月にかけては、原油価格は産油国間の減産合意の成立可否を巡る観測に左右され、上昇と下落を繰り返す展開となりました。その後、11月末から12月中旬に、ＯＰＥＣ（石油輸出国機構）加盟国・非加盟国の協調減産合意がまとまると、需給の引き締まりが意識され、原油価格は大きく上昇しました。しかし、2017年３月以降は、協調減産の非対象国の動向や米国シェールの増産などが意識され、レンジを切り下げる展開となりました。一方、金先物価格は、米国大統領選挙後の市場のリスク選好が高まった局面では下落しましたが、2017年に入ると、米国の政策の不透明感や欧州の政治リスクが意識されるなかで、緩やかな上昇基調に転じました。

（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

円／ユーロの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

三井住友信託銀行株式会社からの投資助言に基づき、資産配分比率の決定および変更を行ないました。世界（日本を含む）の資産（株式、債券、不動産、コモディティ（商品）など）への投資比率は、設定当初、純資産総額の25%程度とし、その後、約３ヵ月ごとに25%程度ずつ段階的に引き上げました。

期間末時点における各投資信託証券の組入比率は以下の通りとなっております。

カテゴリー	資産クラス	投資信託証券	組入比率	組入比率
世界の資産	株式	インデックス マザーファンド ＴＯＰＩＸ	12.6%	26.4%
		インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	12.4%	
		先進国資本エマージング株式マザーファンド	1.4%	
	債券	ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	38.9%	56.4%
		インデックス マザーファンド 海外先進国債券	15.7%	
		インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）	1.8%	
	不動産	インデックス マザーファンド Ｊリート	6.4%	13.3%
		インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）	6.9%	
	コモディティ（商品）	インデックス マザーファンド コモディティ	1.0%	1.0%
低リスク資産	円キャッシュ・アルファ・マスターファンド（適格機関投資家向け）		－	－

（各投資対象ファンド）

各投資対象ファンドについては、以下の運用方針に従って運用を行ないました。

投資信託証券	運用方針
インデックス マザーファンド ＴＯＰＩＸ	原則として、「バーラ日本株式モデル」を使用して構築したポートフォリオにより、株式先物取引を含めた実質の株式組入比率を高位に保ち、「東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）」との連動をめざす運用を行ないます。
インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	主として、日本を除く世界各国の株式（ＤＲ（預託証券）およびカントリーファンドなどを含みます。）に実質的に投資し、「MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動す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、株価指数先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。
先進国資本エマージング株式 マザーファンド	主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の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。原則として年４回、ポートフォリオの見直しなどを行ない、組入銘柄の入替え、個別銘柄の投資判断の見直し、国別配分比率の見直しなどを検討します。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。
ソブリン（円ヘッジ） マザーファンド	原則として、日本および世界の高格付け国の中から、為替ヘッジコスト考慮後の利回りや信用力などを勘案して複数国を選定し、当該国通貨建てのソブリン債券に分散投資するとともに、外貨建て資産については為替ヘッジを行なうことにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。
インデックス マザーファンド 海外先進国債券	原則として、債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオのデュレーション（金利感応度）などの属性をベンチマークである「シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」と同程度に保ち、連動性を高めるように努めます。また、ベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持します。
インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）	主として、「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。運用の効率化をはかるため、債券先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。
インデックス マザーファンド Ｊリート	主として、わが国の金融商品取引所に上場する不動産投資信託に投資を行ない、日本の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（東証ＲＥＩＴ指数（配当込み））に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。
インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）	主として、「海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」に連動した投資成果をめざします。日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に実質的に投資を行ない、不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行ないません。
インデックス マザーファンド コモディティ	主として、日本または海外の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、コモディティ商品指数への連動をめざす投資信託証券に投資し、「ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース）」に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。また、ファンドの状況に応じて、コモディティに関連する上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。
円キャッシュ・アルファ・マスターファンド（適格機関投資家向け）	主として、「ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第１期 2016年８月22日～ 2017年７月18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	111

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

○今後の運用方針

引き続き、主として、日本を含む世界各国の債券、株式、不動産投信およびコモディティ連動証券などに実質的に投資を行なう投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。また、2026年６月30日以前の毎営業日において、１万口当たり基準価額が13,000円以上となった場合には、各投資信託証券への投資比率を引き下げ、短期有価証券や短期金融商品などの資産による安定運用に切り替えることを基本とします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2016年８月22日～2017年７月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	81	0.813	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(39)	(0.392)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(39)	(0.392)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(3)	(0.029)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.018	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(1)	(0.014)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(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)	(0.003)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	13	0.130	(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）	(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）	(0)	(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
（印刷費用）	(9)	(0.086)	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	96	0.964	
期中の平均基準価額は、9,962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。
(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合もあります。

○売買及び取引の状況

（2016年８月22日～2017年７月18日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	円キャッシュ・アルファ・マスターファンド（適格機関投資家向け）	947,950	946,329	947,950	924,174
	インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	125,938	142,738	26,008	31,440
	インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）	80,449	82,779	15,839	16,830
	インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）	46,848	48,324	31,106	33,455
合計		1,201,187	1,220,172	1,020,906	1,005,901

（注）金額は受け渡し代金。

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 ＴＯＰＩＸ	85,915	148,763	18,239	33,690
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	366,346	465,839	47,843	60,159
インデックス マザーファンド Ｊリート	79,744	83,203	10,846	11,401
先進国資本エマージング株式マザーファンド	25,143	26,658	13,797	15,131
インデックス マザーファンド 海外先進国債券	182,006	189,430	32,514	34,114
インデックス マザーファンド コモディティ	10,823	11,547	1,278	1,413

○株式売買比率

（2016年８月22日～2017年７月18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 ＴＯＰＩＸ	先進国資本エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,906,246千円	8,960,841千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,405,615千円	1,478,924千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.15	6.05

（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８月22日～2017年７月18日）

利害関係人との取引状況

＜時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08＞

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	22	22	100.0	22	22	100.0

＜インデックス マザーファンド ＴＯＰＩＸ＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	89	89	100.0	89	89	100.0

平均保有割合　0.2%

※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。

＜ソブリン（円ヘッジ）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	6,408	6,408	100.0	6,408	6,408	100.0

平均保有割合　0.4%

※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。

＜インデックス マザーファンド Ｊリート＞

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	8	8	100.0	8	8	100.0

平均保有割合　1.5%

※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。

＜先進国資本エマージング株式マザーファンド＞

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	8	8	100.0	8	8	100.0

平均保有割合　0.6%

※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。

＜インデックス マザーファンド 海外先進国債券＞

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	1	1	100.0	1	1	100.0

平均保有割合　25.3%

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

＜インデックス マザーファンド コモディティ＞

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	0.02447	0.02447	100.0	0.02447	0.02447	100.0

平均保有割合　21.7%

※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。

利害関係人の発行する有価証券等

＜時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08＞

該当事項はございません。

＜インデックス マザーファンド ＴＯＰＩＸ＞

種類	買付額	売付額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	2	15	136

＜ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド＞

該当事項はございません。

＜インデックス マザーファンド Ｊリート＞
該当事項はございません。

＜先進国資本エマージング株式マザーファンド＞
該当事項はございません。

＜インデックス マザーファンド 海外先進国債券＞
該当事項はございません。

＜インデックス マザーファンド コモディティ＞
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、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

○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８月22日～2017年７月18日）

区　　分	買　　付			売　　付		
	買付額 A	うち自己取引状況B	B/A	売付額 C	うち自己取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	1,220	1,220	100.0	1,005	1,005	100.0

（注）委託会社に支払われた売買委託手数料は0円です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2016年８月22日～2017年７月18日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2017年７月18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	当期末		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	99,929	127,740	12.4
インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）	64,609	70,825	6.9
インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）	15,741	18,302	1.8
合計	180,281	216,868	21.0

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘柄	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
インデックス マザーファンド ＴＯＰＩＸ	67,675	130,748
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	318,502	402,332
インデックス マザーファンド Ｊリート	68,898	66,528
先進国資本エマージング株式マザーファンド	11,346	14,540
インデックス マザーファンド 海外先進国債券	149,492	162,722
インデックス マザーファンド コモディティ	9,544	10,024

（注）各親投資信託の2017年７月18日現在の受益権総口数は、以下の通りです。

・インデックス マザーファンド ＴＯＰＩＸ　20,657,286千口
・ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド　70,468,997千口
・インデックス マザーファンド Ｊリート　3,058,681千口
・先進国資本エマージング株式マザーファンド　5,559,587千口
・インデックス マザーファンド 海外先進国債券　600,929千口
・インデックス マザーファンド コモディティ　50,635千口

○投資信託財産の構成

（2017年７月18日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	216,868	20.8
インデックス マザーファンド ＴＯＰＩＸ	130,748	12.5
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	402,332	38.5
インデックス マザーファンド Ｊリート	66,528	6.4
先進国資本エマージング株式マザーファンド	14,540	1.4
インデックス マザーファンド 海外先進国債券	162,722	15.6
インデックス マザーファンド コモディティ	10,024	1.0
コール・ローン等、その他	40,396	3.8
投資信託財産総額	1,044,158	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）ソブリン（円ヘッジ）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（81,815,437千円）の投資信託財産総額（93,653,164千円）に対する比率は87.4%です。

（注）先進国資本エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（7,123,154千円）の投資信託財産総額（7,374,447千円）に対する比率は96.6%です。

（注）インデックス マザーファンド 海外先進国債券において、当期末における外貨建純資産（659,278千円）の投資信託財産総額（659,593千円）に対する比率は100.0%です。

（注）インデックス マザーファンド コモディティにおいて、当期末における外貨建純資産（53,629千円）の投資信託財産総額（54,002千円）に対する比率は99.3%です。

（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.43円、1カナダドル=88.66円、1メキシコペソ=6.40円、1ブラジルレアル=35.32円、1チリペソ=0.1704円、1ユーロ=129.09円、1イギリスポンド=146.75円、1スイスフラン=116.82円、1スウェーデンクローナ=13.56円、1ノルウェークローネ=13.77円、1デンマーククローネ=17.36円、1トルコリラ=31.85円、1チェココルナ=4.95円、1ポーランドズロチ=30.73円、1オーストラリアドル=87.55円、1香港ドル=14.41円、1シンガポールドル=82.09円、1マレーシアリンギット=26.20円、1タイバーツ=3.35円、1フィリピンペソ=2.22円、1インドネシアルピア=0.0085円、1韓国ウォン=0.0997円、1新台湾ドル=3.70円、1インドルピー=1.76円、1南アフリカランド=8.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年７月18日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,044,158,898
コール・ローン等	35,857,283
投資信託受益証券(評価額)	216,868,185
インデックス マザーファンド ＴＯＰＩＸ(評価額)	130,748,932
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド(評価額)	402,332,912
インデックス マザーファンド Ｊリート(評価額)	66,528,000
先進国資本エマージング株式マザーファンド(評価額)	14,540,479
インデックス マザーファンド 海外先進国債券(評価額)	162,722,593
インデックス マザーファンド コモディティ(評価額)	10,024,965
未収入金	4,535,549
(B) 負債	10,500,442
未払解約金	5,565,479
未払信託報酬	3,957,723
未払利息	58
その他未払費用	977,182
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,033,658,456
元本	1,023,492,289
次期繰越損益金	10,166,167
(D) 受益権総口数	1,023,492,289口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,099円

(注) 当ファンドの設定時元本額は547,281,529円、期中追加設定元本額は754,916,004円、期中一部解約元本額は278,705,244円です。

(注) １口当たり純資産額は1.0099円です。

○損益の状況 (2016年８月22日～2017年７月18日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△　15,286
受取利息	70
支払利息	△　15,356
(B) 有価証券売買損益	21,239,726
売買益	51,451,321
売買損	△30,211,595
(C) 信託報酬等	△10,037,066
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	11,187,374
(E) 追加信託差損益金	△ 1,021,207
(配当等相当額)	(△　3,025)
(売買損益相当額)	(△ 1,018,182)
(F) 計(Ｄ＋Ｅ)	10,166,167
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ)	10,166,167
追加信託差損益金	△ 1,021,207
(配当等相当額)	(　178,251)
(売買損益相当額)	(△ 1,199,458)
分配準備積立金	11,187,374

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2016年８月22日～2017年７月18日）は以下の通りです。

項　　目	2016年８月22日～2017年７月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,838,756円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	6,348,618円
c. 信託約款に定める収益調整金	178,251円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	11,365,625円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	111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８月22日から2017年７月18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 ＴＯＰＩＸ

運 用 報 告 書

第16期（決算日　2017年２月13日）
（2016年２月13日～2017年２月13日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2001年10月26日から原則無期限です。
運　用　方　針	わが国の長期成長と株式市場の動きをとらえることを目標に、東証株価指数をモデルとして運用を行ないます。
主要運用対象	東京証券取引所第一部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ないません。

フ　ァ　ン　ド　概　要

投資成果を東証株価指数の動きにできるだけ連動させるため、原則として「バーラ日本株式モデル」にしたがい次のポートフォリオ管理を行ないます。

①東京証券取引所第一部に上場されている株式を投資対象とし、分散投資を行ないます。
②資金の流出入に伴なう売買にあたっては、最適ポートフォリオと信託財産のポートフォリオのカイ離を縮小するように売買を行ないます。
③株式の組入比率は、高位を保ちます。

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

<336122>

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数		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			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2013年２月12日)	10,532	26.9	968.50	23.9	99.7	0.3	33,544
13期(2014年２月12日)	13,519	28.4	1,219.60	25.9	99.8	0.2	36,537
14期(2015年２月12日)	16,393	21.3	1,449.39	18.8	99.8	0.3	40,194
15期(2016年２月12日)	13,793	△15.9	1,196.28	△17.5	99.8	0.3	32,091
16期(2017年２月13日)	18,319	32.8	1,554.20	29.9	99.7	0.3	39,850

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○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		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2016年２月12日	13,793	－	1,196.28	－	99.8	0.3
２月末	14,969	8.5	1,297.85	8.5	99.7	0.3
３月末	15,687	13.7	1,347.20	12.6	98.8	1.2
４月末	15,608	13.2	1,340.55	12.1	98.9	1.2
５月末	16,072	16.5	1,379.80	15.3	98.8	1.2
６月末	14,533	5.4	1,245.82	4.1	99.2	0.8
７月末	15,431	11.9	1,322.74	10.6	99.7	0.3
８月末	15,516	12.5	1,329.54	11.1	99.7	0.3
９月末	15,565	12.8	1,322.78	10.6	99.0	1.0
10月末	16,391	18.8	1,393.02	16.4	99.0	1.0
11月末	17,295	25.4	1,469.43	22.8	99.1	0.9
12月末	17,896	29.7	1,518.61	26.9	99.7	0.3
2017年１月末	17,935	30.0	1,521.67	27.2	99.7	0.3
(期末) 2017年２月13日	18,319	32.8	1,554.20	29.9	99.7	0.3

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

○運用経過

（2016年２月13日～2017年２月13日）

基準価額の推移

期間の初め13,793円の基準価額は、期間末に18,319円となり、騰落率は＋32.8％となりました。

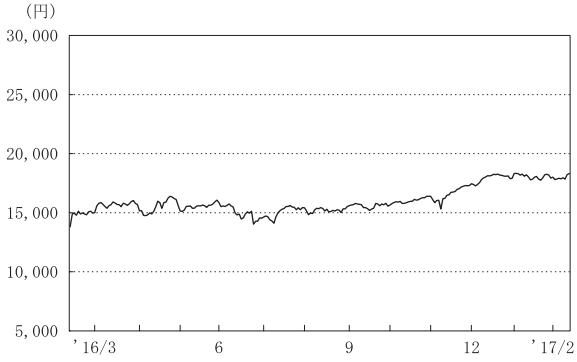
基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞

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

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2016/02/12	2017/01/05	2016/06/24	2017/02/13
13,793円	18,333円	14,031円	18,319円

＜値下がり要因＞

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

（株式市況）

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

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

ポートフォリオ

原則として「バーラ日本株式モデル」を使用して構築したポートフォリオにより、株式先物取引を含めた実質の株式組入比率を高位に保ち、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）との連動をめざす運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

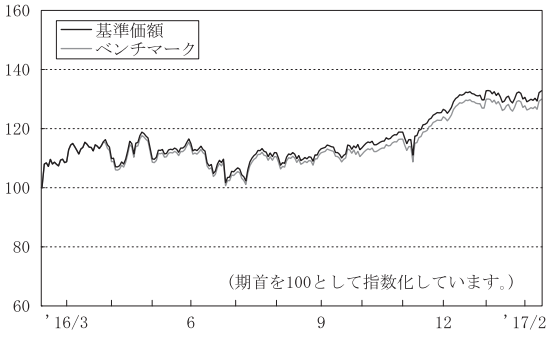
期間中における基準価額は、32.8%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の上昇率29.9%を概ね2.9%上回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・株式配当金を受取ったこと。

＜マイナス要因＞
・売買委託手数料などの諸費用を支払ったこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、原則として「バーラ日本株式モデル」を利用して一定期間ごとにポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、株式先物取引も含めた実質の株式組入比率を高位に保ち、ＴＯＰＩＸとの連動性を維持するように努めます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2016年２月13日～2017年２月13日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	0.000	(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 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)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(b) その他費用	0	0.000	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、16,074円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2016年２月13日～2017年２月13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	1,634 (△2,128)	2,064,037 (－)	2,994	3,905,369

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

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建 新規買付額	買建 決済額	売建 新規売付額	売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	1,490	1,501	－	－

（注）金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

（2016年２月13日～2017年２月13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	5,969,406千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,731,873千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.16

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2016年２月13日～2017年２月13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	2,904	2,904	100.0	2,904	2,904	100.0

利害関係人の発行する有価証券等

種　　類	買　付　額	売　付　額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	2	9	151

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、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況　（2016年２月13日～2017年２月13日）

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

○組入資産の明細

（2017年２月13日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（0.1%）			
極洋	9	0.8	2,225
日本水産	23.4	25.5	14,866
マルハニチロ	4.1	3.7	12,395
カネコ種苗	－	0.7	1,015
サカタのタネ	3	2.9	9,280
ホクト	2.1	2	4,358
ホクリヨウ	－	0.2	148
鉱業（0.3%）			
住石ホールディングス	6.1	5.8	568
日鉄鉱業	6	0.5	2,955
三井松島産業	14	1.2	1,892
国際石油開発帝石	106.8	103.5	119,646
日本海洋掘削	0.6	0.7	1,689
石油資源開発	3.2	3.1	8,435
Ｋ＆Ｏエナジーグループ	1.4	1.3	2,351
建設業（2.9%）			
ショーボンドホールディングス	2.1	1.9	9,281
ミライト・ホールディングス	6.2	6.1	6,478
サンヨーホームズ	0.5	0.5	330
ファーストコーポレーション	－	0.3	276
インベスターズクラウド	－	0.2	831
ダイセキ環境ソリューション	0.5	0.5	820
安藤・間	13.5	14.2	12,226
東急建設	6.6	7	5,957
コムシスホールディングス	8.7	7.7	15,546
ミサワホーム	2.4	2.4	2,527
高松コンストラクショングループ	1.5	1.5	3,988
東建コーポレーション	0.8	0.7	5,663
ソネック	－	0.3	192
ヤマウラ	1	1	610
大成建設	105	100	81,300
大林組	60.8	58.9	63,788
清水建設	62	60	61,500
飛島建設	15.4	19.2	3,494
長谷工コーポレーション	23.7	22.9	28,464
松井建設	2.3	2.2	2,312
錢高組	3	3	1,296
鹿島建設	95	86	63,898
不動テトラ	14.4	16.1	3,300
大末建設	0.8	0.7	693
鉄建建設	12	12	4,056
西松建設	23	23	13,340
三井住友建設	77.9	75.5	9,437
大豊建設	8	7	3,724
前田建設工業	13	12	12,300
ナカノフドー建設	1.6	1.5	886
奥村組	19	16	11,280
東鉄工業	2.4	2.4	7,644
イチケン	2	2	926
淺沼組	7	6	2,238
戸田建設	24	23	15,272
熊谷組	30	31	9,827
青木あすなろ建設	1.3	1.3	1,046
北野建設	4	4	1,276
植木組	3	3	783
三井ホーム	3	3	1,779
矢作建設工業	2.8	2.7	2,959
ピーエス三菱	2.5	2.1	829
日本ハウスホールディングス	4.2	4	2,084
大東建託	7.6	7.2	116,532
新日本建設	2.5	2.3	2,017
ＮＩＰＰＯ	5	5	10,605
東亜道路工業	4	4	1,372
前田道路	6	6	11,682
日本道路	6	6	2,844
東亜建設工業	18	1.6	2,945
若築建設	12	11	1,683

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東洋建設	6.4	5.7	2,394
五洋建設	22.6	21.9	11,760
大林道路	2.4	2.1	1,407
世紀東急工業	3.2	2.9	1,487
福田組	3	3	3,174
住友林業	14	13.5	21,181
日本基礎技術	2.3	2.2	800
日成ビルド工業	6	6	3,270
ヤマダ・エスバイエルホーム	11	11	891
巴コーポレーション	2.6	2.5	910
パナホーム	8	7	7,294
大和ハウス工業	59.9	58	183,512
ライト工業	3.9	3.8	4,404
積水ハウス	67.8	61.8	114,546
日特建設	2.2	1.8	817
北陸電気工事	0.7	1	876
ユアテック	3	3	2,412
西部電気工業	2	0.4	911
四電工	1	2	838
中電工	2.9	2.5	5,967
関電工	8	8	7,408
きんでん	12.3	13.1	19,309
東京エネシス	2	2	1,960
トーエネック	3	3	1,674
住友電設	1.6	1.4	1,787
日本電設工業	3.3	3.2	6,425
協和エクシオ	7.9	7.7	12,065
新日本空調	1.7	1.5	2,059
ＮＤＳ	3	0.3	874
九電工	4	3.8	11,023
三機工業	4.5	4.4	4,413
日揮	20	18.3	37,258
中外炉工業	6	6	1,392
ヤマト	1.9	1.8	957
太平電業	3	3	3,246
高砂熱学工業	6.1	5.4	8,586
三晃金属工業	2	0.2	641
朝日工業社	2	0.5	1,555

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
明星工業	3.7	3.6	2,224
大氣社	2.5	2.6	7,009
ダイダン	3	3	2,862
日比谷総合設備	2.4	2.2	3,755
東芝プラントシステム	3.3	3.2	5,452
東洋エンジニアリング	11	12	3,312
千代田化工建設	15	14	10,234
新興プランテック	4.1	4	3,652
食料品（4.3%）			
日本製粉	13	5.8	9,720
日清製粉グループ本社	22.2	21.5	36,614
日東富士製粉	2	0.1	392
昭和産業	8	8	4,832
鳥越製粉	1.6	1.6	1,276
中部飼料	1.9	2.2	2,475
フィード・ワン	12.3	11.8	2,065
東洋精糖	4	3	348
日本甜菜製糖	10	1	2,424
三井製糖	8	1.4	3,649
塩水港精糖	2.3	2.3	581
日新製糖	0.3	0.8	1,372
森永製菓	18	3.9	18,583
中村屋	5	0.5	2,575
江崎グリコ	4.7	4.9	25,676
名糖産業	0.9	0.9	1,268
不二家	12	11	2,453
山崎製パン	15	14.4	33,163
第一屋製パン	4	3	393
モロゾフ	3	3	1,527
亀田製菓	1.1	1.1	5,500
寿スピリッツ	0.5	1.4	3,691
カルビー	7.5	8	29,680
森永乳業	18	18	13,374
六甲バター	0.9	0.9	2,133
ヤクルト本社	10.9	10.5	65,520
明治ホールディングス	12	11.6	104,052
雪印メグミルク	4.8	4.2	12,621
プリマハム	13	12	5,256

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本ハム	15	13	40,430
伊藤ハム	10	－	－
林兼産業	7	0.6	529
丸大食品	10	9	4,446
米久	0.6	－	－
Ｓ　Ｆｏｏｄｓ	1.3	1.1	3,558
伊藤ハム米久ホールディングス	－	11.3	12,170
サッポロホールディングス	31	6.4	19,296
アサヒグループホールディングス	38	36.9	149,740
キリンホールディングス	82.2	84.6	159,090
宝ホールディングス	14.7	14.2	15,620
オエノンホールディングス	6	5	1,335
養命酒製造	0.6	0.6	1,112
コカ・コーラウエスト	6.9	6.7	20,904
コカ・コーライーストジャパン	7.2	7.6	17,662
サントリー食品インターナショナル	13.9	13.5	63,585
ダイドーグループホールディングス	1	0.9	5,076
伊藤園	6	5.8	21,779
キーコーヒー	1.8	1.7	3,660
ユニカフェ	0.6	0.6	591
ジャパンフーズ	0.3	0.3	401
日清オイリオグループ	11	11	6,094
不二製油グループ本社	5.4	5.2	12,240
かどや製油	0.2	0.2	986
Ｊ－オイルミルズ	8	0.9	3,640
キッコーマン	15	14	48,300
味の素	43	40.5	93,474
キユーピー	10.3	10	29,280
ハウス食品グループ本社	6.9	7.3	17,695
カゴメ	7.3	7	20,608
焼津水産化学工業	1	0.9	1,100
アリアケジャパン	1.7	1.6	10,080
ピエトロ	0.2	0.2	329
エバラ食品工業	0.5	0.5	1,044
ニチレイ	22	9.7	24,424
東洋水産	10	9.6	38,160
イートアンド	0.2	0.2	449
大冷	－	0.1	177

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日清食品ホールディングス	8.6	7.7	46,970
永谷園ホールディングス	2	2	2,824
一正蒲鉾	0.7	0.7	806
フジッコ	2	1.9	4,662
ロック・フィールド	1	1.9	3,169
日本たばこ産業	119.9	108.9	407,612
ケンコーマヨネーズ	0.7	0.7	1,883
わらべや日洋ホールディングス	1.1	1.2	3,031
なとり	1	1	1,893
北の達人コーポレーション	0.3	0.5	298
ユーグレナ	6.9	6.3	8,032
ミヨシ油脂	7	7	980
理研ビタミン	0.6	0.6	2,610
繊維製品（0.7%）			
片倉工業	2.4	2.3	3,162
グンゼ	15	14	6,020
東洋紡	75	73	14,162
ユニチカ	56	51	4,590
富士紡ホールディングス	9	0.9	2,943
倉敷紡績	19	19	4,465
シキボウ	12	10	1,510
日本毛織	6	5.2	4,732
ダイトウボウ	4	3	222
トーア紡コーポレーション	0.9	0.7	385
ダイドーリミテッド	2.2	2.1	940
帝国繊維	2	1.9	3,062
帝人	77	15	32,310
東レ	137	133	130,739
サカイオーベックス	5	0.5	948
住江織物	5	5	1,380
日本フエルト	1	1.1	572
イチカワ	1	－	－
日東製網	2	0.2	386
芦森工業	4	－	－
アツギ	15	15	1,890
ダイニック	4	4	772
セーレン	4.7	4.6	7,318
ソトー	－	0.7	819

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東海染工	3	3	432
小松精練	2.9	2.6	1,924
ワコールホールディングス	11	11	15,840
ホギメディカル	1.2	1.2	7,992
レナウン	5.3	5.1	586
クラウディア	0.6	0.5	270
ＴＳＩホールディングス	8.4	7.6	6,368
三陽商会	11	10	1,710
ナイガイ	8	8	512
オンワードホールディングス	13	12	10,272
ルック	4	4	736
キムラタン	84	83	581
ゴールドウイン	0.8	0.8	4,560
デサント	4.3	4.2	5,191
キング	0.8	0.9	371
ヤマトインターナショナル	1.2	1.1	451
パルプ・紙（0.2%）			
特種東海製紙	11	1.1	4,532
王子ホールディングス	78	72	37,296
日本製紙	9.8	8.2	16,441
三菱製紙	29	2.7	2,111
北越紀州製紙	11.8	10.3	7,158
中越パルプ工業	8	7	1,701
巴川製紙所	3	3	741
大王製紙	8.4	7.3	9,081
阿波製紙	－	0.3	178
レンゴー	17	17.8	11,712
トーモク	6	6	2,010
ザ・パック	1.3	1.3	3,945
化学（6.7%）			
クラレ	29.9	30.9	52,035
旭化成	118	115	126,327
共和レザー	1.2	1.1	998
昭和電工	126	12.2	24,131
住友化学	140	135	85,455
日本化成	4	－	－
住友精化	4	0.8	3,956
日産化学工業	11.4	10.1	39,844

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ラサ工業	7	7	980
クレハ	14	1.4	6,741
多木化学	1	1	860
テイカ	3	3	2,202
石原産業	34	3.3	3,451
片倉コープアグリ	2	2	480
日東エフシー	1.1	1.1	1,037
日本曹達	12	11	7,106
東ソー	51	53	50,138
トクヤマ	31	29	16,153
セントラル硝子	21	19	10,146
東亞合成	11.8	11.5	14,674
大阪ソーダ	8	8	3,992
関東電化工業	5	4	4,480
デンカ	39	38	22,990
信越化学工業	34	32.9	320,775
日本カーバイド工業	7	6	978
堺化学工業	8	7	2,891
エア・ウォーター	16	15.2	33,880
大陽日酸	14.6	14.1	20,233
日本化学工業	7	7	1,694
日本パーカライジング	9.7	9.4	13,451
高圧ガス工業	3	2.7	2,070
四国化成工業	3	3	3,411
戸田工業	4	4	1,140
ステラ　ケミファ	1	0.9	3,213
保土谷化学工業	6	0.6	2,127
日本触媒	2.7	2.9	22,185
大日精化工業	7	8	6,008
カネカ	25	25	22,700
三菱瓦斯化学	32	17.1	40,167
三井化学	81	83	43,492
ＪＳＲ	17.8	18.5	37,777
東京応化工業	3.8	3.4	12,835
大阪有機化学工業	1.4	1.2	1,120
三菱ケミカルホールディングス	127	123.8	102,568
ＫＨネオケム	－	2.3	3,178
日本合成化学工業	5	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ダイセル	26.7	24.8	34,100
住友ベークライト	18	16	10,912
積水化学工業	43.1	41.7	78,562
日本ゼオン	16	15	20,025
アイカ工業	5.7	5.9	17,464
宇部興産	101	92	25,116
積水樹脂	2.9	2.9	5,359
タキロン	4	3	1,617
旭有機材	6	6	1,446
日立化成	9.4	10.2	33,762
ニチバン	2	2	1,998
リケンテクノス	3.1	4	2,172
大倉工業	5	4	2,192
積水化成品工業	5	2.6	2,168
群栄化学工業	5	0.4	1,410
タイガースポリマー	0.9	0.9	763
ミライアル	0.7	0.7	654
ダイキアクシス	0.4	0.3	369
ダイキョーニシカワ	2.4	3.2	4,505
日本化薬	12	12	18,948
カーリットホールディングス	1.8	1.7	979
日本精化	1.6	1.5	1,420
扶桑化学工業	1.2	1.3	3,991
ＡＤＥＫＡ	9.3	7.9	12,395
日油	15	15	19,275
新日本理化	3.1	3.1	471
ハリマ化成グループ	1.7	1.6	1,302
花王	51	46.7	269,645
第一工業製薬	4	4	1,776
日華化学	－	0.6	717
三洋化成工業	6	1.1	5,412
有機合成薬品工業	－	1.3	356
大日本塗料	11	10	2,380
日本ペイントホールディングス	14.6	14.2	50,126
関西ペイント	21.5	19.3	43,926
神東塗料	1	2	438
中国塗料	5	5.3	4,685
日本特殊塗料	1.3	1.3	2,294

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
藤倉化成	2.6	2.5	1,657
太陽ホールディングス	1.4	1.5	7,125
ＤＩＣ	76	7.2	26,496
サカタインクス	3.9	3.7	5,550
東洋インキＳＣホールディングス	19	18	9,990
Ｔ＆Ｋ　ＴＯＫＡ	1.4	1.3	1,427
富士フイルムホールディングス	43.4	36.4	159,832
資生堂	36	34.9	101,716
ライオン	22	23	44,528
高砂香料工業	1.2	1.2	3,852
マンダム	1.8	1.8	9,360
ミルボン	1.1	1	5,180
ファンケル	4.4	3.9	6,216
コーセー	3.1	3	27,450
コタ	0.6	0.7	924
シーズ・ホールディングス	2.4	2.4	7,824
シーボン	0.2	0.2	506
ポーラ・オルビスホールディングス	1.9	1.9	19,931
ノエビアホールディングス	1.2	1.1	4,532
アジュバンコスメジャパン	0.4	0.4	388
エステー	1.3	1.3	2,278
アグロ　カネショウ	0.8	0.7	881
コニシ	1.5	2.9	3,880
長谷川香料	2.4	2.3	4,551
星光ＰＭＣ	1.1	1	1,240
小林製薬	2.9	5.1	26,673
荒川化学工業	1.6	1.6	3,107
メック	1.5	1.4	1,537
日本高純度化学	0.5	0.5	1,240
タカラバイオ	－	4	6,228
ＪＣＵ	0.6	0.6	4,122
新田ゼラチン	1.3	1.1	825
ＯＡＴアグリオ	0.2	0.2	284
デクセリアルズ	4.2	4.8	6,192
アース製薬	1.4	1.3	6,409
イハラケミカル工業	2.9	2.5	2,602
北興化学工業	2	2	956
大成ラミック	0.6	0.5	1,572

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
クミアイ化学工業	3.9	3.8	2,534
日本農薬	4.3	4.2	2,620
アキレス	15	1.5	2,644
有沢製作所	2.8	3.1	2,247
日東電工	14.6	13.3	127,600
レック	0.6	0.6	2,799
きもと	3.1	3.4	826
藤森工業	1.6	1.4	4,151
前澤化成工業	1.3	1.2	1,440
ＪＳＰ	1.2	0.8	2,053
エフピコ	1.7	1.6	8,352
天馬	1.5	1.2	2,583
信越ポリマー	3.7	3.6	3,049
東リ	5	4.4	1,742
ニフコ	3.6	3.2	17,952
日本バルカー工業	7	1.4	2,588
ユニ・チャーム	38.4	37.2	95,976
医薬品（4.8%）			
協和発酵キリン	23	22	36,080
武田薬品工業	75.5	68.9	359,864
アステラス製薬	212.2	187.6	288,622
大日本住友製薬	13.4	13	25,896
塩野義製薬	27.6	24.9	140,685
田辺三菱製薬	22.1	21.4	49,990
わかもと製薬	2	2	508
あすか製薬	2.4	2	3,474
日本新薬	4.4	4.2	25,284
ビオフェルミン製薬	0.3	0.3	904
中外製薬	18.9	18.3	69,997
科研製薬	3.3	3.4	19,380
エーザイ	23.3	22.6	142,493
ロート製薬	9.3	9	19,467
小野薬品工業	8.6	41.7	105,730
久光製薬	5.9	5.2	31,772
有機合成薬品工業	2	－	－
持田製薬	1.3	1.2	9,996
参天製薬	34.9	33.1	54,250
扶桑薬品工業	7	0.6	1,734

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本ケミファ	3	0.3	1,671
ツムラ	6	6.2	20,460
日医工	4.4	4.3	7,546
キッセイ薬品工業	3.3	3.2	9,024
生化学工業	3.6	3.4	5,895
栄研化学	1.6	1.6	4,777
日水製薬	0.7	0.8	1,057
鳥居薬品	1.3	1.3	3,642
ＪＣＲファーマ	1.5	1.4	3,956
東和薬品	0.9	0.8	3,596
富士製薬工業	0.5	0.6	1,806
沢井製薬	3.2	3.1	18,569
ゼリア新薬工業	3.9	3.8	6,441
第一三共	63.7	54	141,183
キョーリン製薬ホールディングス	5.1	4.5	10,570
大幸薬品	0.9	0.9	1,584
ダイト	0.8	1.1	2,481
大塚ホールディングス	40.7	39.5	217,566
大正製薬ホールディングス	4.6	3.9	37,011
ペプチドリーム	2.3	3.4	19,618
石油・石炭製品（0.6%）			
日本コークス工業	15.5	15.1	1,540
昭和シェル石油	19.1	16.4	18,368
ニチレキ	2	2.3	2,033
東燃ゼネラル石油	28	30	40,650
ユシロ化学工業	1	1	1,436
ビーピー・カストロール	0.8	0.8	1,424
富士石油	4.5	4.3	1,659
ＭＯＲＥＳＣＯ	0.6	0.6	1,051
出光興産	9.9	8.7	30,363
ＪＸホールディングス	224.3	203.8	110,683
コスモエネルギーホールディングス	5.7	5.5	10,851
ゴム製品（0.9%）			
横浜ゴム	11.4	11.1	22,877
東洋ゴム工業	8.6	9.7	12,901
ブリヂストン	63.9	62	262,012
住友ゴム工業	17.7	17.2	31,665
藤倉ゴム工業	1.6	1.6	1,105

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
オカモト	6	6	6,420
フコク	0.7	0.8	746
ニッタ	2	1.7	5,142
住友理工	4.1	3.4	3,971
三ツ星ベルト	5	4	4,076
バンドー化学	7	3.3	3,484
ガラス・土石製品（1.0%）			
日東紡績	13	15	7,260
旭硝子	100	91	83,538
日本板硝子	92	8.4	7,064
石塚硝子	3	3	768
日本山村硝子	8	7	1,435
日本電気硝子	39	38	27,246
オハラ	0.7	0.7	644
住友大阪セメント	37	34	15,708
太平洋セメント	118	111	46,398
デイ・シイ	1.8	－	－
日本ヒューム	1.8	1.8	1,269
日本コンクリート工業	4	4.2	1,486
三谷セキサン	1	0.9	2,403
アジアパイルホールディングス	2.4	2.3	1,336
東海カーボン	16	17.2	8,238
日本カーボン	9	9	2,709
東洋炭素	1.1	1	1,935
ノリタケカンパニーリミテド	11	1	2,915
ＴＯＴＯ	13.9	13.5	57,712
日本碍子	24	23.2	57,350
日本特殊陶業	16.3	15.8	40,874
ダントーホールディングス	3	2	384
ＭＡＲＵＷＡ	0.7	0.7	2,691
品川リフラクトリーズ	5	5	1,455
黒崎播磨	4	4	1,764
ヨータイ	1	1	386
イソライト工業	1	1	422
東京窯業	2	2.2	451
ニッカトー	0.6	0.6	254
フジミインコーポレーテッド	1.7	1.6	4,267
エーアンドエーマテリアル	4	4	560

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ニチアス	10	10	11,550
ニチハ	2.5	2.4	7,632
鉄鋼（1.4%）			
新日鐵住金	85.4	82.8	236,104
神戸製鋼所	348	31.8	35,711
合同製鐵	11	1	1,914
ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	51.8	50.2	108,683
日新製鋼	8.7	8.4	13,322
東京製鐵	10.5	9.3	9,625
共英製鋼	2	2	4,350
大和工業	4.2	3.7	12,672
東京鐵鋼	4	4	1,880
大阪製鐵	1.2	1.2	2,703
淀川製鋼所	2.8	2.5	8,475
東洋鋼鈑	4.6	4.5	2,065
丸一鋼管	6.3	6.1	22,112
モリ工業	3	0.6	1,410
大同特殊鋼	32	31	17,856
日本高周波鋼業	8	7	616
日本冶金工業	14.3	15.4	3,557
山陽特殊製鋼	11	11	6,798
愛知製鋼	11	1.1	5,395
日立金属	21.7	18.7	31,023
日本金属	5	0.5	662
大平洋金属	13	12	4,812
新日本電工	10.8	10.5	3,381
栗本鐵工所	9	0.9	2,223
虹技	3	3	777
日本鋳鉄管	2	2	398
三菱製鋼	13	13	3,328
日亜鋼業	2.8	2.7	758
日本精線	1	1	617
シンニッタン	1.7	1.5	1,083
新家工業	4	4	696
非鉄金属（1.0%）			
大紀アルミニウム工業所	3	3	1,533
日本軽金属ホールディングス	43.1	44.9	12,616
三井金属鉱業	48	50	16,400

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東邦亜鉛	10	10	6,240
三菱マテリアル	118	11.5	43,700
住友金属鉱山	52	48	78,336
ＤＯＷＡホールディングス	24	20	19,300
古河機械金属	30	29	6,757
エス・サイエンス	9.5	9.1	354
大阪チタニウムテクノロジーズ	1.9	2	3,904
東邦チタニウム	3.2	3.2	2,944
ＵＡＣＪ	27	23	7,291
古河電気工業	60	6.2	25,265
住友電気工業	75.8	69.2	128,781
フジクラ	26	24.2	20,497
昭和電線ホールディングス	23	22	2,002
タツタ電線	3.9	3.5	1,603
沖電線	2	2	504
カナレ電気	0.3	0.3	679
平河ヒューテック	1	0.9	1,013
リョービ	12	11	5,412
アーレスティ	2.2	2.2	2,490
アサヒホールディングス	2.9	2.8	5,566
金属製品（0.7%）			
稲葉製作所	1	1	1,329
宮地エンジニアリンググループ	6	5	1,130
トーカロ	1.3	1.2	3,301
アルファＣｏ	0.7	0.5	653
ＳＵＭＣＯ	14.8	19.2	34,406
川田テクノロジーズ	0.4	0.3	2,553
ＲＳ　Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	－	0.1	442
東洋製罐グループホールディングス	13.5	13	27,755
ホッカンホールディングス	5	5	2,720
コロナ	1	1	1,165
横河ブリッジホールディングス	3.6	3.2	4,579
駒井ハルテック	4	0.4	864
高田機工	2	2	486
三和ホールディングス	19.2	18.2	19,965
文化シヤッター	5.3	5.1	4,380
三協立山	2.5	2.4	4,147
アルインコ	1.1	1.3	1,348

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東洋シヤッター	0.5	0.5	319
ＬＩＸＩＬグループ	26.4	25.6	70,681
日本フイルコン	1.4	1.4	802
ノーリツ	3.7	3.6	7,189
長府製作所	2	2	5,210
リンナイ	3.5	3.1	28,055
ダイニチ工業	1	1	730
日東精工	3	2.7	1,131
三洋工業	3	2	396
岡部	3.9	3.8	3,705
ジーテクト	2	1.9	4,090
中国工業	0.4	0.3	209
東プレ	3.6	3.5	9,929
高周波熱錬	3.5	3.4	3,196
東京製綱	13	1.3	2,379
サンコール	1	1	562
モリテック　スチール	1.1	1.1	323
パイオラックス	0.9	0.9	7,236
日本発條	17.8	17.3	22,178
中央発條	2	2	668
アドバネクス	0.4	0.4	764
立川ブラインド工業	0.8	0.8	720
三益半導体工業	1.4	1.6	2,886
機械（5.1%）			
日本ドライケミカル	0.3	0.2	461
日本製鋼所	28	6.1	12,761
三浦工業	8.5	7.5	13,132
タクマ	7	5.9	6,077
ツガミ	5	4	2,772
オークマ	12	12	14,364
東芝機械	10	11	5,390
アマダホールディングス	27.6	24.7	31,591
アイダエンジニアリング	5	5.2	5,782
滝澤鉄工所	6	6	1,032
富士機械製造	6.2	5.6	8,540
牧野フライス製作所	9	9	9,423
オーエスジー	8.6	8.3	20,003
ダイジェット工業	3	2	360

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
旭ダイヤモンド工業	5.2	5.3	4,860
ＤＭＧ森精機	10.5	10.9	16,829
ソディック	3.6	4.7	4,892
ディスコ	2.4	2.2	37,378
日東工器	1.1	1.1	2,794
パンチ工業	0.7	0.7	701
豊和工業	1.1	1.1	745
ＯＫＫ	7	7	882
東洋機械金属	1.4	1.3	752
津田駒工業	5	4	736
島精機製作所	2.7	2.4	9,264
ＮＣホールディングス	－	0.6	559
フリュー	0.3	0.4	1,938
ヤマシンフィルタ	－	0.4	696
日阪製作所	2.4	2.5	2,250
やまびこ	3.5	3.4	5,253
ペガサスミシン製造	2	1.8	1,449
ナブテスコ	9.8	9.5	30,542
三井海洋開発	2.2	1.8	4,341
レオン自動機	1.6	1.5	1,744
ＳＭＣ	5.7	5.5	175,615
新川	1.7	1.5	1,161
ホソカワミクロン	3	3	2,559
ユニオンツール	0.8	0.8	2,512
オイレス工業	2.4	2.4	4,948
日精エー・エス・ビー機械	0.7	0.6	1,435
サトーホールディングス	2.5	2.3	5,623
日本エアーテック	0.7	0.6	395
日精樹脂工業	1.4	1.5	1,629
オカダアイヨン	－	0.4	457
ワイエイシイ	0.7	0.7	942
小松製作所	92.8	84.7	237,922
住友重機械工業	55	53	43,142
日立建機	8.5	8.2	22,156
日工	3	0.6	1,246
巴工業	0.8	0.8	1,536
井関農機	19	19	4,351
ＴＯＷＡ	1.9	1.5	2,854

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
丸山製作所	4	4	788
北川鉄工所	9	0.8	1,976
ローツェ	－	0.6	1,392
タカキタ	0.5	0.6	339
クボタ	90.9	87.8	164,273
荏原実業	0.5	0.5	680
三菱化工機	6	6	1,344
月島機械	3.6	3.5	4,504
帝国電機製作所	1.4	1.4	1,470
新東工業	4.3	4.2	4,389
澁谷工業	1.6	1.5	4,140
アイチ　コーポレーション	2.7	2.6	2,288
小森コーポレーション	4.6	4.4	6,701
鶴見製作所	1.4	1.4	2,185
住友精密工業	3	3	1,089
酒井重工業	4	4	1,364
荏原製作所	42	8.3	27,390
石井鐵工所	3	0.3	536
酉島製作所	2	1.8	2,043
北越工業	2	2	1,822
ダイキン工業	26.3	23.9	269,114
オルガノ	3	3	1,512
トーヨーカネツ	10	8	2,752
栗田工業	11.4	10.4	28,693
椿本チエイン	11	10	9,430
大同工業	4	4	1,124
日本コンベヤ	7	－	－
木村化工機	1.6	1.6	555
アネスト岩田	3.1	3.2	3,456
ダイフク	9.7	8.7	23,472
サムコ	0.3	0.5	549
加藤製作所	4	1	2,789
油研工業	4	3	669
タダノ	9	9.2	13,487
フジテック	5.3	5.1	6,936
ＣＫＤ	5	5.3	7,886
キトー	2.3	2.2	2,721
平和	5.7	5.4	15,309

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
理想科学工業	2	1.7	3,615
ＳＡＮＫＹＯ	5.1	4.9	19,722
日本金銭機械	1.7	1.6	2,492
マースエンジニアリング	1.1	1	2,295
福島工業	1.1	1.1	4,042
オーイズミ	0.9	0.8	554
ダイコク電機	0.9	0.8	1,384
竹内製作所	2.7	3.2	7,651
アマノ	5.6	5.4	11,880
ＪＵＫＩ	2.7	2.8	3,704
サンデンホールディングス	11	11	4,004
蛇の目ミシン工業	1.8	1.7	1,383
マックス	3	3	4,653
グローリー	6.2	5.6	21,196
新晃工業	1.3	1.2	1,695
大和冷機工業	2.9	2.8	2,867
セガサミーホールディングス	19.6	17.4	30,189
日本ピストンリング	0.8	0.7	1,624
リケン	8	0.7	3,059
ＴＰＲ	2.2	2	6,520
ツバキ・ナカシマ	1.7	2	3,910
ホシザキ	4	3.8	34,618
大豊工業	1.5	1.4	2,151
日本精工	37.2	36	55,440
ＮＴＮ	45	41	22,058
ジェイテクト	19.3	18.7	34,894
不二越	17	18	10,530
日本トムソン	6	5.6	2,973
ＴＨＫ	12	12.4	37,088
ユーシン精機	0.7	0.8	2,343
前澤給装工業	0.7	0.7	1,064
イーグル工業	2.2	1.9	2,870
前澤工業	1.4	1.2	435
日本ピラー工業	1.8	1.8	2,714
キッツ	8.8	8.4	5,569
日立工機	4.8	4.7	4,079
マキタ	11.8	11.4	88,692
日立造船	14.1	13.9	8,576

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三菱重工業	322	294	137,944
ＩＨＩ	139	135	45,765
スター精密	－	3.1	5,344
電気機器（12.6%）			
日清紡ホールディングス	10	9.7	10,912
イビデン	11.1	12.3	23,529
コニカミノルタ	45.2	41.1	45,785
ブラザー工業	23.4	22.7	45,331
ミネベアミツミ	27	31.9	38,662
日立製作所	462	421	268,008
東芝	381	392	97,921
三菱電機	193	187.1	316,573
富士電機	54	53	35,298
東洋電機製造	4	0.7	1,211
安川電機	22.5	20.3	43,198
シンフォニアテクノロジー	12	12	3,852
明電舎	17	16	6,048
オリジン電気	3	2	630
山洋電気	5	5	4,265
デンヨー	1.7	1.6	2,921
東芝テック	13	11	6,974
芝浦メカトロニクス	3	3	861
マブチモーター	5.2	5	31,900
日本電産	21.8	22.7	244,252
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	－	0.2	593
東光高岳	1	0.9	1,998
ダブル・スコープ	0.6	1.7	3,141
ダイヘン	11	10	7,090
田淵電機	2.1	2.7	939
ヤーマン	0.3	0.2	1,242
ＪＶＣケンウッド	13.3	13.1	3,982
ミマキエンジニアリング	1.2	1.6	1,289
第一精工	0.8	0.8	1,266
日新電機	4.2	3.5	4,756
大崎電気工業	3	3	3,294
オムロン	20.8	18.6	92,349
日東工業	2.9	2.6	4,045
ＩＤＥＣ	2.4	2.3	2,628

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
不二電機工業	0.2	0.2	284
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	35	34	16,592
サクサホールディングス	5	4	924
メルコホールディングス	1	1	3,400
テクノメディカ	0.4	0.4	870
日本電気	249	241	65,552
富士通	174	169	109,697
沖電気工業	78	7.6	12,144
岩崎通信機	9	8	736
電気興業	5	5	2,830
サンケン電気	10	10	5,230
ナカヨ	2	2	828
アイホン	1	1	1,842
ルネサスエレクトロニクス	9.4	9.1	9,582
セイコーエプソン	26.9	26.1	64,728
ワコム	14.2	13.6	5,331
アルバック	3.3	3	12,135
アクセル	0.8	0.8	669
ＥＩＺＯ	1.8	1.7	5,593
ジャパンディスプレイ	33.8	32.8	10,200
日本信号	5	4.9	5,443
京三製作所	4	4	1,616
能美防災	2	2	3,074
ホーチキ	1.3	1.3	1,834
エレコム	1.6	1.5	3,037
日本無線	5	1.1	1,527
パナソニック	206.7	200.4	248,997
シャープ	153	－	－
アンリツ	10.9	12.8	11,417
富士通ゼネラル	6	6	13,188
日立国際電気	4	4.6	11,757
ソニー	127.7	123.8	444,070
ＴＤＫ	10.9	9.9	76,725
帝国通信工業	4	4	728
ミツミ電機	6.9	－	－
タムラ製作所	7	7	3,185
アルプス電気	15.4	16.2	54,351
池上通信機	6	6	930

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
パイオニア	29.3	26.5	6,837
日本電波工業	1.7	1.7	1,460
鈴木	0.5	0.7	364
日本トリム	0.5	0.4	1,666
ローランド　ディー．ジー．	0.9	0.9	3,105
フォスター電機	2.3	2.1	4,021
クラリオン	9	9	3,996
ＳＭＫ	5	4	1,680
ヨコオ	1.3	1.3	1,738
東光	4	－	－
ティアック	13	－	－
ホシデン	5.5	5.3	5,300
ヒロセ電機	2.9	2.8	41,804
日本航空電子工業	5	5	7,635
ＴＯＡ	2.1	2.1	2,190
日立マクセル	3	2.6	5,868
古野電気	2.2	2.3	1,787
ユニデンホールディングス	6	5	855
アルパイン	4.3	4.2	7,324
スミダコーポレーション	1.5	1.5	1,888
アイコム	1	1	2,373
リオン	0.7	0.7	1,115
本多通信工業	－	0.6	771
船井電機	1.9	2	1,870
横河電機	18.1	19	32,756
新電元工業	6	7	3,262
アズビル	5.9	5.3	18,974
東亜ディーケーケー	0.8	0.9	497
日本光電工業	7.6	7.3	18,651
チノー	0.6	0.6	742
共和電業	2.2	2	884
日本電子材料	0.7	0.7	448
堀場製作所	3.3	3.5	21,000
アドバンテスト	12.3	12	25,188
小野測器	0.9	0.9	792
エスペック	1.9	1.6	2,084
パナソニック　デバイスＳＵＮＸ	1.6	1.6	1,348
キーエンス	4.1	7.9	349,654

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日置電機	1	0.9	1,971
シスメックス	14	13.6	88,808
日本マイクロニクス	2.4	3.3	3,055
メガチップス	1.9	1.6	4,595
OBARA GROUP	1.2	1	4,885
澤藤電機	1	1	226
コーセル	2.5	2.4	3,285
イリソ電子工業	－	0.5	3,645
新日本無線	1.3	1.5	624
オプテックスグループ	1.3	1.3	3,822
千代田インテグレ	0.9	0.9	2,187
アイ・オー・データ機器	－	0.6	737
レーザーテック	2.1	1.9	5,223
スタンレー電気	13	12.5	39,750
岩崎電気	6	7	1,225
ウシオ電機	11	10.6	15,454
岡谷電機産業	1	0.9	372
ヘリオス テクノ ホールディング	1.6	1.7	1,003
日本セラミック	1	1.4	3,150
遠藤照明	0.9	0.9	843
日本デジタル研究所	1.5	－	－
古河電池	1	1	745
双信電機	1	0.9	267
山一電機	1.6	1.7	2,346
図研	1.3	1.2	1,488
日本電子	7	7	3,955
カシオ計算機	18.1	14.1	21,615
ファナック	18.5	17.8	404,149
日本シイエムケイ	4	3.8	2,401
エンプラス	0.9	0.8	2,760
大真空	3	0.6	891
ローム	8.9	8.5	66,215
浜松ホトニクス	14.1	13.7	47,333
三井ハイテック	2.6	2.3	2,003
新光電気工業	6.8	6.6	5,174
京セラ	29.7	28.8	181,036
太陽誘電	8.8	8.6	12,874
村田製作所	19	18.4	295,504
ユーシン	2.4	2.3	1,830
双葉電子工業	3.1	2.9	5,721
北陸電気工業	7	7	987
ニチコン	5.7	5.5	5,560
日本ケミコン	15	15	4,575
KOA	2.5	2.4	3,189
市光工業	5	4	1,996
小糸製作所	10.8	10.5	61,320
ミツバ	3.1	3.2	6,976
スター精密	3.4	－	－
SCREENホールディングス	19	3.6	28,260
キヤノン電子	1.6	1.6	2,835
キヤノン	97.4	94.4	310,670
リコー	58.6	52.8	52,694
MUTOHホールディングス	2	3	792
東京エレクトロン	16.2	11.7	135,778
輸送用機器（9.4%）			
トヨタ紡織	6.3	6.1	14,426
芦森工業	－	4	684
鬼怒川ゴム工業	4	－	－
ユニプレス	3.7	3.4	7,979
豊田自動織機	16.5	16	87,200
モリタホールディングス	3.2	3.1	4,919
三櫻工業	2.3	2.2	1,885
デンソー	44.7	43.2	219,153
東海理化電機製作所	5.3	4.6	10,138
三井造船	70	64	11,392
川崎重工業	141	136	50,184
名村造船所	5.4	5.3	4,293
サノヤスホールディングス	2.3	2.3	660
日本車輌製造	8	6	1,908
ニチユ三菱フォークリフト	2.1	2	1,408
近畿車輌	3	0.3	814
日産自動車	254	206.8	232,856
いすゞ自動車	52.4	50.8	77,978
トヨタ自動車	225.1	213.2	1,383,881
日野自動車	25.8	25	33,400
三菱自動車工業	71.8	64.3	44,688

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
エフテック	1	0.9	1,190
レシップホールディングス	0.6	0.6	525
GMB	0.3	0.3	375
ファルテック	0.3	0.3	422
武蔵精密工業	1.9	2.1	6,594
日産車体	8.8	7.7	8,639
新明和工業	8	7	8,519
極東開発工業	3.6	3.5	6,093
日信工業	4	3.9	7,776
トピー工業	15	1.4	4,606
ティラド	7	7	2,149
曙ブレーキ工業	9.4	8.2	2,205
タチエス	2.9	3	6,129
NOK	8.7	8.5	21,666
フタバ産業	5.6	5.4	4,033
KYB	20	20	12,200
シロキ工業	4	－	－
大同メタル工業	2.5	2.2	2,310
プレス工業	9.6	9.3	5,031
ミクニ	1.7	2.3	998
カルソニックカンセイ	14	12	21,648
太平洋工業	4	3.6	5,086
ケーヒン	4.1	4	7,680
河西工業	2.2	2.4	3,244
アイシン精機	18.2	16	88,960
富士機工	2.1	1.8	928
マツダ	57.3	55.5	89,022
ダイハツ工業	21.6	－	－
今仙電機製作所	1.7	1.6	1,611
本田技研工業	162.8	157.8	575,970
スズキ	37.8	34.8	156,739
富士重工業	57.2	54.4	242,297
安永	0.7	0.7	1,234
ヤマハ発動機	25.6	24.8	63,860
ショーワ	4.7	4.6	4,337
TBK	2.2	2.3	1,168
エクセディ	2.4	2.4	7,536
豊田合成	6.6	5.7	15,954
愛三工業	3.2	3.1	2,938
盟和産業	0.2	0.3	362
ヨロズ	1.7	1.6	2,731
エフ・シー・シー	3	2.9	6,438
シマノ	7.3	7.1	127,516
タカタ	3.3	－	－
テイ・エス　テック	4.2	4.1	11,787
ジャムコ	0.8	1	2,698
精密機器（1.5%）			
テルモ	27.7	26.9	108,541
クリエートメディック	0.6	0.6	573
日機装	6.8	6.1	6,691
島津製作所	23	22.6	42,420
JMS	4	2	658
モリテックス	0.5	－	－
長野計器	1.2	1.4	984
ブイ・テクノロジー	0.4	0.3	5,601
東京計器	6	6	1,500
愛知時計電機	3	0.2	735
オーバル	1.9	1.8	500
東京精密	3.5	3.4	13,277
マニー	1.7	2.3	6,391
ニコン	33.8	30.6	57,619
トプコン	6.1	8.8	18,154
オリンパス	26.9	28	114,100
理研計器	1.5	1.6	2,595
タムロン	1.5	1.6	3,366
HOYA	42.1	36.1	184,940
ノーリツ鋼機	1.7	1.8	1,810
エー・アンド・デイ	1.7	1.6	761
シチズン時計	22.3	19.2	13,286
リズム時計工業	8	7	1,295
大研医器	1.5	1.6	1,280
メニコン	0.9	1.2	4,164
松風	0.9	0.9	1,233
セイコーホールディングス	12	12	5,040
ニプロ	13.5	12.1	16,952

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
その他製品（1.7%）			
スノーピーク	0.1	0.3	867
パラマウントベッドホールディングス	1.9	1.7	7,182
トランザクション	0.3	0.4	756
ＳＨＯ－ＢＩ	0.8	0.7	308
ニホンフラッシュ	0.5	0.8	1,017
前田工繊	2	1.8	2,399
永大産業	3	2	1,036
アートネイチャー	1.5	1.9	1,404
ダンロップスポーツ	1.2	1.1	1,184
バンダイナムコホールディングス	18.8	19.4	61,110
アイフィスジャパン	0.4	0.4	168
共立印刷	3.1	2.9	954
ＳＨＯＥＩ	0.9	0.8	2,211
フランスベッドホールディングス	2.6	2.2	2,046
パイロットコーポレーション	3.1	3	13,710
萩原工業	0.4	0.5	1,306
トッパン・フォームズ	3.2	3.1	3,397
フジシールインターナショナル	2.2	3.9	8,712
タカラトミー	6	6.9	8,852
廣済堂	1.7	1.8	680
Ａｓ－ｍｅエステール	0.6	0.6	415
アーク	7.8	7.6	843
タカノ	0.8	0.8	776
プロネクサス	1.7	1.6	2,113
ホクシン	1.8	1.3	291
ウッドワン	4	3	870
大建工業	7	1.2	2,631
凸版印刷	51	50	56,650
大日本印刷	54	51	61,455
図書印刷	4	2	924
共同印刷	6	5	1,930
日本写真印刷	3	2.9	8,961
光村印刷	2	2	526
宝印刷	0.9	0.9	1,378
アシックス	16.9	17.4	37,862
ツツミ	0.9	0.7	1,404
小松ウオール工業	0.6	0.6	1,163
ヤマハ	13.3	11.8	35,518
河合楽器製作所	0.7	0.7	1,588
クリナップ	2.1	2.1	1,743
ピジョン	10.2	10.6	33,178
兼松サステック	2	2	418
キングジム	1.5	1.5	1,282
リンテック	4.3	4.2	10,458
ＴＡＳＡＫＩ	0.3	0.5	752
イトーキ	3.8	3.7	2,701
任天堂	11.1	10.8	255,474
三菱鉛筆	1.3	1.4	8,624
タカラスタンダード	7	3.6	6,836
コクヨ	9.4	9.1	12,721
ナカバヤシ	4	3	828
岡村製作所	6.3	6.1	6,228
美津濃	10	9	5,274
アデランス	3.2	－	－
電気・ガス業（1.8%）			
東京電力ホールディングス	153.5	148.8	64,281
中部電力	55.4	57.8	86,873
関西電力	73.8	71.6	89,428
中国電力	25	24.2	30,298
北陸電力	17.7	17.2	19,900
東北電力	45.2	43.8	61,933
四国電力	16.3	15.8	17,601
九州電力	40	38.7	47,755
北海道電力	16.9	16.4	13,431
沖縄電力	1.9	2.6	6,929
電源開発	15.4	13.9	38,336
エフオン	－	0.6	599
イーレックス	0.3	0.7	2,551
東京瓦斯	202	188	97,797
大阪瓦斯	187	170	74,681
東邦瓦斯	46	44	35,728
北海道瓦斯	4	4	1,108
広島ガス	3.2	3.6	1,332
西部瓦斯	20	20	5,260
静岡ガス	5.1	5.4	3,979

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
メタウォーター	1.2	1	2,935
陸運業（4.2%）			
ＳＢＳホールディングス	1.8	1.8	1,443
東武鉄道	97	94	54,520
相鉄ホールディングス	31	28	15,988
東京急行電鉄	105	95	80,560
京浜急行電鉄	50	48	60,720
小田急電鉄	58	28.1	64,264
京王電鉄	51	49	44,345
京成電鉄	27	13.2	35,811
富士急行	5	5	5,165
東日本旅客鉄道	33.1	33.9	353,916
西日本旅客鉄道	17.4	16.9	124,789
東海旅客鉄道	16.2	14.6	272,290
西武ホールディングス	14.4	24.2	46,802
鴻池運輸	2.6	2.5	3,662
西日本鉄道	24	21	10,248
ハマキョウレックス	1.4	1.1	2,269
サカイ引越センター	0.7	0.6	1,848
近鉄グループホールディングス	182	177	76,818
阪急阪神ホールディングス	121	22.2	84,360
南海電気鉄道	41	37	20,609
京阪ホールディングス	41	39	28,704
神戸電鉄	5	4	1,544
名古屋鉄道	66	64	34,176
山陽電気鉄道	7	6	3,678
日本通運	70	68	39,712
ヤマトホールディングス	33.4	31.3	73,226
山九	24	23	16,514
丸運	1.3	0.8	202
丸全昭和運輸	6	6	2,694
センコー	8	8	5,840
トナミホールディングス	4	4	1,416
ニッコンホールディングス	5.9	5.9	13,806
日本石油輸送	2	0.2	500
福山通運	11	11	7,051
セイノーホールディングス	12.8	12.4	15,301
神奈川中央交通	2	2	1,438

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日立物流	3.8	3.7	8,239
丸和運輸機関	－	0.5	1,307
Ｃ＆Ｆロジホールディングス	1.8	1.8	2,439
九州旅客鉄道	－	13.1	43,361
海運業（0.2%）			
日本郵船	163	148	35,816
商船三井	88	92	33,672
川崎汽船	79	67	19,430
ＮＳユナイテッド海運	8	8	1,760
明治海運	1.7	1.6	681
飯野海運	9.4	9.1	4,413
共栄タンカー	2	2	460
乾汽船	1.5	1.3	1,240
空運業（0.6%）			
日本航空	34.6	31.6	113,222
ＡＮＡホールディングス	336	326	107,677
パスコ	2	2	824
倉庫・運輸関連業（0.2%）			
トランコム	0.5	0.5	2,785
日新	7	7	2,436
三菱倉庫	13	11	17,908
三井倉庫ホールディングス	11	10	3,400
住友倉庫	13	13	8,034
澁澤倉庫	5	5	1,760
東陽倉庫	3	3.1	920
日本トランスシティ	4	4	1,776
ケイヒン	3	4	624
中央倉庫	1.1	1	1,095
安田倉庫	1.4	1.4	1,068
東洋埠頭	6	5	940
宇徳	1.5	1.4	589
上組	21	21	22,554
サンリツ	0.6	0.5	260
キムラユニティー	0.5	0.5	603
キユーソー流通システム	0.5	0.6	1,495
郵船ロジスティクス	1.7	1.6	1,910
近鉄エクスプレス	3.2	3.1	5,260
東海運	1.1	1	446

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
エーアイテイー	0.9	1.1	1,205
内外トランスライン	0.5	0.5	565
情報・通信業（7.9%）			
ＮＥＣネッツエスアイ	2.2	1.9	4,058
システナ	1.8	1.4	2,325
デジタルアーツ	0.9	0.8	2,692
新日鉄住金ソリューションズ	3	2.9	6,661
キューブシステム	0.8	0.8	557
コア	0.7	0.8	1,098
ソフトクリエイトホールディングス	0.6	0.8	1,036
ＴＩＳ	5.9	5.7	15,087
ネオス	0.6	0.6	265
電算システム	0.6	0.6	989
グリー	10.8	10.6	7,102
コーエーテクモホールディングス	4.3	4.1	8,364
三菱総合研究所	0.7	0.7	2,254
ボルテージ	0.4	0.3	306
電算	0.2	0.2	481
ＡＧＳ	0.3	0.5	865
ファインデックス	1.2	1.3	1,249
ヒト・コミュニケーションズ	0.4	0.4	667
ブレインパッド	0.3	0.4	498
ＫＬａｂ	2.8	3.4	2,441
ポールトゥウィン・ピットクルーＨＤ	1.2	1.3	1,419
イーブックイニシアティブジャパン	0.4	0.3	293
ネクソン	17.1	18.9	35,456
アイスタイル	3	3.7	3,341
エムアップ	0.5	0.6	562
エイチーム	0.7	1	2,170
テクノスジャパン	0.2	0.7	842
ｅｎｉｓｈ	－	0.6	333
コロプラ	4.9	4.8	4,968
モバイルクリエイト	1.2	1.3	587
オルトプラス	0.8	－	－
ブロードリーフ	1.9	2.2	1,597
ハーツユナイテッドグループ	0.5	0.9	1,331
メディアドゥ	－	0.4	635
ブイキューブ	1	1	684

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
サイバーリンクス	0.2	0.3	312
ディー・エル・イー	－	0.6	417
フィックスターズ	－	0.3	1,128
ＶＯＹＡＧＥ　ＧＲＯＵＰ	0.4	0.6	1,060
オプティム	0.1	0.2	1,214
セレス	－	0.3	530
ベリサーブ	0.2	0.2	583
ティーガイア	1.8	1.7	3,027
日本アジアグループ	1.6	2	870
豆蔵ホールディングス	1.4	1.3	1,183
テクマトリックス	0.8	0.6	1,475
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	31.4	36.3	9,220
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	1.6	1.4	8,876
ザッパラス	1.1	0.9	407
システムリサーチ	－	0.2	434
インターネットイニシアティブ	2.9	2.5	4,930
さくらインターネット	0.9	1.4	1,632
ＧＭＯクラウド	0.4	0.4	746
ＳＲＡホールディングス	1	0.9	2,447
Ｍｉｎｏｒｉソリューションズ	0.3	0.4	495
システムインテグレータ	0.3	0.3	199
朝日ネット	1.6	1.6	830
アドソル日進	－	0.4	515
フリービット	－	1	959
コムチュア	0.3	0.3	1,068
サイバーコム	－	0.3	304
メディカル・データ・ビジョン	－	0.3	857
ｇｕｍｉ	1.9	2	2,664
ショーケース・ティービー	－	0.2	245
ＰＣＩホールディングス	－	0.2	585
パイプドＨＤ	0.3	0.3	341
アイビーシー	－	0.1	104
オープンドア	－	0.2	694
ＬＩＮＥ	－	2.9	10,454
ＡＯＩ　ＴＹＯ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	－	1.4	1,248
ソルクシーズ	－	0.5	272
フェイス	0.5	0.5	684
ハイマックス	0.2	0.2	299

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
野村総合研究所	12.5	12.9	49,794
サイバネットシステム	1.5	1.5	1,155
ＣＥホールディングス	0.3	0.3	341
インテージホールディングス	1	1	2,289
東邦システムサイエンス	0.6	0.6	389
ソースネクスト	0.9	1.1	754
ティー・ワイ・オー	2.6	－	－
フォーカスシステムズ	－	0.7	412
クレスコ	0.4	0.4	1,018
フジ・メディア・ホールディングス	18.6	18	28,026
オービック	6.2	5.9	31,152
ジャストシステム	3.2	2.8	3,351
ＴＤＣソフトウェアエンジニアリング	0.4	0.8	1,014
ヤフー	127.9	124	67,704
トレンドマイクロ	8.7	9.2	41,170
インフォメーション・ディベロプメント	0.3	0.4	466
日本オラクル	2.9	2.8	18,312
アルファシステムズ	0.6	0.6	1,189
フューチャー	2.1	2.3	1,943
ＣＡＣ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	1.3	1.3	1,279
ソフトバンク・テクノロジー	0.5	0.4	1,652
トーセ	0.7	0.5	413
オービックビジネスコンサルタント	0.9	0.9	5,004
伊藤忠テクノソリューションズ	4	3.9	12,304
アイティフォー	2.3	2.3	1,469
東計電算	0.3	0.3	669
エックスネット	0.1	0.1	215
大塚商会	4.8	4.6	27,232
サイボウズ	2.5	2.3	1,104
ソフトブレーン	2.7	2.4	1,084
電通国際情報サービス	1.1	1.1	2,358
デジタルガレージ	－	2.5	4,952
ＥＭシステムズ	0.3	0.6	996
ウェザーニューズ	0.6	0.6	2,103
ＣＩＪ	1.6	1.5	798
東洋ビジネスエンジニアリング	0.2	0.2	308
日本エンタープライズ	1.8	1.9	535
WOWOW	0.9	0.8	2,940

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
スカラ	1	1.2	1,020
日本コロムビア	0.7	0.6	423
イマジカ・ロボット　ホールディングス	1.5	1.5	1,125
ネットワンシステムズ	7.7	7.5	6,547
システムソフト	－	3.2	486
アルゴグラフィックス	0.8	0.8	1,938
マーベラス	3.1	2.9	2,676
エイベックス・グループ・ホールディングス	3.3	3.2	5,094
日本ユニシス	4.9	4.8	7,267
兼松エレクトロニクス	1.1	1.1	2,874
東京放送ホールディングス	10.7	11.4	23,438
日本テレビホールディングス	16.3	15.8	33,022
朝日放送	1.8	1.7	1,326
テレビ朝日ホールディングス	4.9	4.7	11,195
スカパーＪＳＡＴホールディングス	13.5	11.3	5,616
テレビ東京ホールディングス	1.6	1.4	3,677
日本ＢＳ放送	0.3	0.4	420
ビジョン	－	0.2	712
Ｕ－ＮＥＸＴ	0.4	0.5	371
ワイヤレスゲート	－	0.6	949
コネクシオ	1.6	1.5	2,284
日本通信	9.6	14.7	2,616
クロップス	0.4	0.4	240
日本電信電話	138	138.9	676,443
ＫＤＤＩ	181.4	171.2	515,654
光通信	2.1	2.1	22,512
ＮＴＴドコモ	137.7	129.3	351,889
エムティーアイ	2.3	2.7	1,911
ＧＭＯインターネット	6.6	6.3	9,777
カドカワ	5.6	5	8,260
学研ホールディングス	6	6	1,866
ゼンリン	2.4	2.3	5,193
昭文社	1	0.9	628
インプレスホールディングス	1.7	1.5	220
アイネット	1	1	1,248
松竹	12	11	14,608
東宝	12.8	11.3	36,386
東映	7	6	5,850

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＡＯＩ　Ｐｒｏ．	0.9	－	－
エヌ・ティ・ティ・データ	11	10.7	58,529
ピー・シー・エー	0.3	0.3	466
ビジネスブレイン太田昭和	0.3	0.3	317
ＤＴＳ	2	1.8	4,512
スクウェア・エニックス・ホールディングス	7.6	6.7	21,909
シーイーシー	1.2	1	1,802
カプコン	4.6	4.1	9,524
アイ・エス・ビー	0.2	0.4	360
ジャステック	1.1	1.1	1,166
ＳＣＳＫ	4.2	4.7	19,763
日本システムウエア	0.7	0.6	977
アイネス	2.5	2.2	2,587
ＴＫＣ	1.6	1.6	5,560
富士ソフト	2.6	2.6	7,391
ＮＳＤ	3.8	3.7	6,611
コナミホールディングス	8.1	7.8	36,465
福井コンピュータホールディングス	0.4	0.5	1,436
ＪＢＣＣホールディングス	1.5	1.5	1,207
ミロク情報サービス	1.3	1.3	2,427
ソフトバンクグループ	101.2	77.9	674,536
卸売業（4.5%）			
ホウスイ	2	1	126
高千穂交易	0.7	0.7	728
伊藤忠食品	0.4	0.4	1,770
エレマテック	0.8	0.7	1,355
ＪＡＬＵＸ	0.6	0.5	1,132
あらた	0.8	0.8	2,272
トーメンデバイス	0.3	0.3	631
東京エレクトロン　デバイス	0.6	0.6	961
フィールズ	－	1.3	1,614
双日	112.6	102.3	29,769
アルフレッサ　ホールディングス	22.5	20.5	41,143
横浜冷凍	4.4	4.3	4,553
神栄	3	3	543
山下医科器械	0.1	0.1	178
ラサ商事	0.9	0.8	540
ラクーン	－	0.8	411

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アルコニックス	1	1	1,754
神戸物産	1.2	0.9	3,370
あい　ホールディングス	3.3	2.5	5,485
ディーブイエックス	0.5	0.6	771
ダイワボウホールディングス	16	15	4,350
マクニカ・富士エレホールディングス	3.2	3.2	5,408
パイタルケーエスケー・ホールディングス	3.1	3.3	3,399
八洲電機	1.4	1.4	900
ＵＫＣホールディングス	1.1	1.1	2,482
ＯＣＨＩホールディングス	0.5	0.5	677
ＴＯＫＡＩホールディングス	7.8	7.6	6,399
大阪工機	－	0.2	145
三洋貿易	1	1	1,695
ビューティガレージ	－	0.2	223
ウイン・パートナーズ	0.7	1.2	1,156
ミタチ産業	0.5	0.4	250
シップヘルスケアホールディングス	3.6	3.3	9,642
明治電機工業	0.6	0.6	726
デリカフーズ	0.4	0.4	417
スターティア	0.4	0.4	222
コメダホールディングス	－	2.4	4,536
富士興産	0.7	0.6	286
協栄産業	3	2	334
小野建	1.6	1.5	2,124
佐鳥電機	1.4	1.3	978
エコートレーディング	0.4	0.4	282
伯東	1.4	1.1	1,148
コンドーテック	1.4	1.4	1,211
中山福	1.2	1.1	922
ナガイレーベン	2.6	2.5	6,570
三菱食品	2	1.9	6,526
松田産業	1.3	1.3	2,047
第一興商	3.1	2.8	13,300
メディパルホールディングス	17.9	17.3	32,351
アドヴァン	1.8	－	－
ＳＰＫ	0.4	0.4	992
萩原電気	0.5	0.6	1,283
アズワン	1.4	1.4	7,056

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
スズデン	0.6	0.6	643
シモジマ	1.2	1.1	1,310
ドウシシャ	2.1	2	4,284
小津産業	0.4	0.4	868
高速	1.1	1	1,120
たけびし	0.6	0.6	805
黒田電気	3.3	2.4	5,563
リックス	－	0.4	659
丸文	1.6	1.5	1,035
ハピネット	1.7	1.5	2,184
橋本総業ホールディングス	0.4	0.4	607
日本ライフライン	－	1.5	2,844
エクセル	0.9	0.8	1,221
マルカキカイ	0.6	0.6	1,066
ＩＤＯＭ	4.8	4.7	3,567
日本エム・ディ・エム	1.5	1.3	1,079
進和	1.1	1	1,808
エスケイジャパン	0.5	0.4	123
ダイトロン	0.8	0.8	781
シークス	1.1	1.2	4,902
田中商事	0.6	0.6	422
オーハシテクニカ	1	1	1,384
白銅	0.6	0.5	849
伊藤忠商事	140.1	126.8	202,753
丸紅	175.7	170.3	122,871
高島	4	3	621
長瀬産業	10.7	10.4	16,837
蝶理	1.1	1.1	2,172
豊田通商	19.9	19.3	64,076
三共生興	2.6	2.6	1,073
兼松	38	37	7,141
ツカモトコーポレーション	4	4	508
三井物産	161.5	156.5	266,363
日本紙パルプ商事	9	9	3,339
日立ハイテクノロジーズ	6.2	6	29,370
カメイ	2.3	2.3	3,063
東都水産	3	0.3	584
ＯＵＧホールディングス	3	3	783

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
スターゼン	0.7	0.7	3,409
山善	6.8	6.6	6,580
椿本興業	2	2	788
住友商事	112.4	109	162,355
内田洋行	5	0.8	2,031
三菱商事	134	129.9	333,583
第一実業	4	4	2,956
キヤノンマーケティングジャパン	5.1	4.9	11,015
西華産業	6	5	1,825
佐藤商事	1.6	1.6	1,403
菱洋エレクトロ	2.1	1.6	2,456
東京産業	1.8	1.8	840
ユアサ商事	1.7	1.6	5,064
神鋼商事	4	0.4	990
小林産業	1.2	1.3	361
阪和興業	18	17	12,801
カナデン	1.7	1.6	1,659
菱電商事	3	3	2,205
フルサト工業	1	1	1,723
岩谷産業	21	19	12,768
すてきナイスグループ	8	8	1,232
昭光通商	8	7	728
ニチモウ	3	2	372
極東貿易	3	3	720
イワキ	3	3	894
三愛石油	4	4.6	4,029
稲畑産業	4.3	4.2	6,153
ＧＳＩクレオス	5	5	725
明和産業	1.7	1.6	656
ワキタ	3.8	3.7	3,796
東邦ホールディングス	5.7	5.5	13,667
サンゲツ	6.4	5.9	11,398
ミツウロコグループホールディングス	2.9	2.8	2,041
シナネンホールディングス	4	0.7	1,607
伊藤忠エネクス	4.6	3.8	3,526
サンリオ	5.5	5.4	12,690
サンワテクノス	1.1	1	1,025
リョーサン	2.8	2.6	9,360

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
新光商事	2.1	1.9	2,494
トーホー	0.8	0.8	2,024
三信電気	2.5	1.9	2,530
東陽テクニカ	2.6	2.3	2,385
モスフードサービス	2.3	2.3	7,854
加賀電子	1.6	1.6	3,179
ソーダニッカ	1.8	1.8	934
立花エレテック	1.3	1.2	1,606
フォーバル	0.7	0.8	562
ＰＡＬＴＡＣ	2.8	2.8	8,596
三谷産業	2	1.8	687
太平洋興発	8	8	848
ヤマタネ	9	0.9	1,437
丸紅建材リース	2	2	458
日鉄住金物産	12	1.5	7,275
トラスコ中山	2	3.9	10,518
オートバックスセブン	6.8	6.4	11,392
モリト	－	1.4	1,386
加藤産業	2.8	2.7	7,786
イノテック	1.6	1.5	955
イエローハット	1.7	1.6	4,336
ＪＫホールディングス	1.8	1.8	1,173
日伝	0.7	0.7	2,376
北沢産業	1.7	1.5	321
杉本商事	1	1	1,559
因幡電機産業	2.5	2.4	9,756
バイテックホールディングス	0.6	0.7	947
ミスミグループ本社	20	19.4	41,322
アルテック	1.8	1.7	368
タキヒヨー	3	3	1,431
蔵王産業	0.3	0.3	449
スズケン	8.1	7.9	30,336
ジェコス	1.3	1.2	1,376
ルネサスイーストン	1.1	1.6	968
小売業（4.6%）			
ローソン	6.8	6	49,080
サンエー	1.2	1.3	6,773
ダイユーエイト	0.5	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
カワチ薬品	1.4	1.3	3,863
エービーシー・マート	2.3	3.1	20,491
ハードオフコーポレーション	0.9	0.8	954
アスクル	2.2	1.8	6,552
ゲオホールディングス	3.4	2.9	3,938
アダストリア	1.7	2.7	8,181
ジーフット	1.1	1	818
シー・ヴイ・エス・ベイエリア	3	0.3	214
くらコーポレーション	1	1.1	5,164
キャンドゥ	0.9	0.9	1,656
パルグループホールディングス	1	0.9	2,503
エディオン	7.6	6.7	6,934
サーラコーポレーション	1.6	2.2	1,370
ワッツ	0.7	0.8	918
ハローズ	0.5	0.6	1,401
あみやき亭	0.3	0.3	1,192
ひらまつ	2.5	2.4	1,552
ゲンキー	0.4	0.3	1,830
サッポロドラッグストアー	0.2	－	－
大黒天物産	0.4	0.4	2,116
ハニーズ	1.6	1.7	1,856
ファーマライズホールディングス	0.4	0.4	206
アルペン	1.6	1.3	2,559
クオール	1.8	1.9	2,876
ジェイアイエヌ	1.2	1.2	7,176
ビックカメラ	9.2	9.9	10,602
ＤＣＭホールディングス	8.8	10.5	10,374
ＭｏｎｏｔａＲＯ	6.3	6.1	20,618
東京一番フーズ	0.3	0.5	291
ダイヤモンドダイニング	0.3	0.4	760
きちり	0.5	0.5	334
アークランドサービスホールディングス	0.6	0.5	1,590
Ｊ．フロント　リテイリング	22.6	21.9	37,076
ドトール・日レスホールディングス	3.1	3	6,597
マツモトキヨシホールディングス	3.7	3.3	17,523
ブロンコビリー	0.7	0.9	2,504
スタートトゥデイ	5.5	15.8	39,405
トレジャー・ファクトリー	0.5	0.5	412

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
物語コーポレーション	0.5	0.5	2,092
ココカラファイン	1.9	1.8	8,325
三越伊勢丹ホールディングス	35.5	34.4	48,228
Ｈａｍｅｅ	－	0.4	373
ウエルシアホールディングス	1.6	1.7	10,948
クリエイトＳＤホールディングス	2.6	2.5	6,390
丸善ＣＨＩホールディングス	2.2	2	730
ミサワ	－	0.4	183
ティーライフ	－	0.2	279
エー・ピーカンパニー	0.3	0.3	243
チムニー	0.4	0.5	1,419
シュッピン	0.5	0.7	932
ネクステージ	0.3	0.3	750
ジョイフル本田	2.9	2.8	8,694
鳥貴族	－	0.4	946
キリン堂ホールディングス	0.6	0.6	508
ホットランド	0.5	0.8	876
すかいらーく	5.5	7.4	11,566
綿半ホールディングス	0.5	0.7	1,136
ヨシックス	－	0.2	266
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	5.9	5.7	5,808
ブックオフコーポレーション	1.1	1	844
ゴルフダイジェスト・オンライン	0.4	0.7	546
ＢＥＥＮＯＳ	－	0.2	304
あさひ	1.3	1.3	1,726
日本調剤	0.5	0.6	2,235
コスモス薬品	0.9	0.9	19,386
トーエル	0.9	0.9	831
一六堂	0.5	0.4	162
オンリー	－	0.2	163
セブン&アイ・ホールディングス	74.7	72.4	327,175
薬王堂	0.3	0.9	1,929
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	1.6	4.6	4,747
ツルハホールディングス	4.1	3.5	37,240
サンマルクホールディングス	1.4	1.1	3,839
フェリシモ	0.6	0.5	510
トリドールホールディングス	2.2	2.1	5,069
クスリのアオキ	1.6	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
サツドラホールディングス	－	0.2	396
ダイユー・リックホールディングス	－	0.6	475
バロックジャパンリミテッド	－	1	1,430
クスリのアオキホールディングス	－	1.4	6,419
メディカルシステムネットワーク	2.1	2	840
総合メディカル	0.9	0.8	3,104
はるやまホールディングス	0.8	0.7	661
ノジマ	－	2	2,554
カッパ・クリエイト	2.5	2.4	3,052
ライトオン	1.4	1.3	1,285
ジーンズメイト	0.7	0.7	179
良品計画	2	2.3	49,542
三城ホールディングス	2.2	2.1	991
アドヴァン	－	1.8	2,034
アルビス	0.5	0.5	1,647
コナカ	2.1	2.2	1,311
ハウス　オブ　ローゼ	0.3	0.2	311
Ｇ－７ホールディングス	0.6	0.4	867
イオン北海道	1.2	1.8	1,103
コジマ	2.7	2.7	737
ヒマラヤ	0.6	0.6	513
コーナン商事	2.5	2.5	5,302
エコス	0.7	0.7	854
ワタミ	－	2.1	2,534
マルシェ	0.5	0.4	333
ドンキホーテホールディングス	11.6	11.2	43,680
西松屋チェーン	3.5	3	4,020
ゼンショーホールディングス	9.2	9	17,937
幸楽苑ホールディングス	1.2	1.1	1,842
ハークスレイ	0.5	0.5	549
サイゼリヤ	2.9	2.8	7,375
ＶＴホールディングス	6	5.9	3,357
魚力	0.6	0.6	780
ポプラ	0.6	0.6	311
フジ・コーポレーション	－	0.3	612
ユナイテッドアローズ	2.6	2.3	8,199
ハイデイ日高	1.3	1.6	4,523
京都きもの友禅	1.3	1.1	1,087

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
コロワイド	5.9	5.7	10,704
ピーシーデポコーポレーション	1.5	2.3	1,304
壱番屋	0.8	1.2	4,530
トップカルチャー	0.8	0.7	336
ＰＬＡＮＴ	0.4	0.4	479
スギホールディングス	3.2	3.8	20,292
ヴィア・ホールディングス	－	1.3	1,495
スクロール	2.8	2.7	939
ヨンドシーホールディングス	1.4	1.3	3,257
ユニー・ファミリーマートホールディングス	5.5	7.6	56,924
木曽路	2.2	2.1	4,998
サトレストランシステムズ	2.1	2	1,762
千趣会	3.6	3.2	2,499
タカキュー	1.6	1.5	319
ケーヨー	3.1	2.9	1,682
上新電機	4	4	4,352
日本瓦斯	2	3.2	10,816
ベスト電器	6.1	5.7	798
ロイヤルホールディングス	3	2.9	5,721
東天紅	1	1	167
いなげや	2	1.9	2,981
島忠	4.6	4.5	12,672
チヨダ	2.1	2	5,496
ライフコーポレーション	1.1	1.3	4,407
リンガーハット	1.6	1.8	4,125
さが美	1	2	246
ＭｒＭａｘ	1.7	2.2	930
テンアライド	1.8	1.7	669
ＡＯＫＩホールディングス	4.1	3.4	4,678
オークワ	3	2	2,310
コメリ	2.7	2.7	7,246
青山商事	3.4	3.6	14,310
しまむら	2.1	2	29,780
はせがわ	0.7	1	449
高島屋	26	29	28,710
松屋	3.6	3.8	3,898
エイチ・ツー・オー　リテイリング	9.1	8.9	16,776
近鉄百貨店	7	7	2,527

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
丸栄	4	4	360
ニッセンホールディングス	2.9	－	－
パルコ	1.7	1.6	1,832
丸井グループ	21.9	18.2	28,228
アクシアル リテイリング	1.4	1.3	5,999
イオン	73.5	71.2	120,292
ユニーグループ・ホールディングス	17.1	－	－
イズミ	3.6	3.4	16,439
東武ストア	2	0.2	585
平和堂	3.6	3.5	9,282
フジ	2	1.9	4,617
ヤオコー	2	2	9,400
ゼビオホールディングス	2.4	2.3	4,061
ケーズホールディングス	3.8	8	16,832
Ｏｌｙｍｐｉｃグループ	1.1	1.1	691
日産東京販売ホールディングス	3	2.6	865
アインホールディングス	2.1	2.3	18,998
元気寿司	0.5	0.5	1,123
ヤマダ電機	54.3	57.9	33,292
アークランドサカモト	1.5	2.9	3,883
ニトリホールディングス	7.7	7.5	94,275
愛眼	1.7	1.2	237
ケーユーホールディングス	1	0.9	808
吉野家ホールディングス	6.6	6	10,062
松屋フーズ	0.9	0.8	3,396
サガミチェーン	2.4	2.2	2,952
関西スーパーマーケット	1.5	1.4	2,140
王将フードサービス	1.3	1.3	5,629
プレナス	2	1.9	4,683
ミニストップ	1.3	1.3	2,784
アークス	3.3	3.2	8,246
バローホールディングス	3.8	3.7	10,326
藤久	0.1	0.2	346
ベルク	0.9	0.8	3,512
大庄	0.9	0.9	1,430
ファーストリテイリング	3.6	2.9	106,836
サンドラッグ	3.8	3.3	25,443
サックスバー　ホールディングス	1.7	1.6	1,913

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ヤマザワ	0.4	0.3	550
やまや	0.4	0.4	680
ベルーナ	4.5	4.3	3,573
銀行業（8.6%）			
島根銀行	0.4	0.4	559
じもとホールディングス	12.8	12.4	2,430
めぶきフィナンシャルグループ	13.1	83.5	38,744
東京ＴＹフィナンシャルグループ	2.3	2.5	9,987
九州フィナンシャルグループ	27.3	28.3	22,979
ゆうちょ銀行	34.3	48.9	70,122
富山第一銀行	－	4.4	2,345
コンコルディア・フィナンシャルグループ	－	113.3	71,152
西日本フィナンシャルホールディングス	－	11.7	14,730
新生銀行	155	165	34,155
あおぞら銀行	113	110	45,650
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,433	1,311.6	1,002,980
りそなホールディングス	208.9	202.6	124,740
三井住友トラスト・ホールディングス	377	36.1	151,620
三井住友フィナンシャルグループ	143	138.6	631,877
第四銀行	23	21	11,130
北越銀行	19	1.9	5,221
西日本シティ銀行	58	－	－
千葉銀行	69	67	51,791
横浜銀行	120	－	－
常陽銀行	64	－	－
群馬銀行	40	38.5	25,679
武蔵野銀行	2.8	2.8	10,094
千葉興業銀行	4.9	4.8	2,995
筑波銀行	7.4	7.2	2,541
七十七銀行	28	27	14,472
青森銀行	13	13	5,122
秋田銀行	12	11	4,070
山形銀行	10	10	4,940
岩手銀行	1.2	1.1	5,241
東邦銀行	16	15	6,585
東北銀行	9	9	1,431
みちのく銀行	9	9	1,728
ふくおかフィナンシャルグループ	77	70	34,790

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
静岡銀行	52	47	46,765
十六銀行	22	23	9,361
スルガ銀行	17	17.7	47,259
八十二銀行	32	33.4	23,780
山梨中央銀行	11	11	6,050
大垣共立銀行	24	23	10,373
福井銀行	15	15	4,245
北國銀行	20	18	8,352
清水銀行	0.6	0.6	2,250
富山銀行	0.4	0.3	1,257
滋賀銀行	17	16	10,400
南都銀行	17	1.7	7,981
百五銀行	16	15	7,485
京都銀行	34	31	29,419
紀陽銀行	7	6.5	12,389
三重銀行	8	0.8	2,018
ほくほくフィナンシャルグループ	121	11.5	23,816
広島銀行	53	51	28,101
山陰合同銀行	10.8	10.4	10,649
中国銀行	12.7	12.3	22,176
鳥取銀行	6	0.5	942
伊予銀行	19.1	18.5	14,707
百十四銀行	20	19	7,562
四国銀行	14	13	3,887
阿波銀行	15	15	11,130
大分銀行	10	9	4,005
宮崎銀行	12	12	4,548
佐賀銀行	11	11	3,377
十八銀行	11	11	3,938
沖縄銀行	1.4	1.7	7,106
琉球銀行	3.7	3.6	5,814
セブン銀行	66.9	64.8	21,448
みずほフィナンシャルグループ	2,515.6	2,349.8	496,277
高知銀行	7	7	952
山口フィナンシャルグループ	17	16	20,912
長野銀行	6	0.6	1,213
名古屋銀行	15	1.5	6,525
北洋銀行	26.9	28.3	13,442

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
愛知銀行	0.6	0.6	4,176
第三銀行	10	1	1,741
中京銀行	8	0.7	1,647
東日本銀行	8	－	－
大光銀行	6	6	1,530
愛媛銀行	10	2	2,854
トマト銀行	7	0.6	969
みなと銀行	16	1.6	3,443
京葉銀行	15	14	7,602
関西アーバン銀行	2.4	2.4	3,676
栃木銀行	10	9.6	5,712
北日本銀行	0.6	0.5	1,597
東和銀行	25	32	3,936
福島銀行	22	19	1,843
大東銀行	11	9	1,530
トモニホールディングス	13.7	14.3	9,137
フィデアホールディングス	10.9	16.9	3,599
池田泉州ホールディングス	18.8	18.4	9,568
証券、商品先物取引業（1.3%）			
ＦＰＧ	5.3	6.2	6,441
ＳＢＩホールディングス	21.5	19.6	30,732
ジャフコ	3	2.9	11,208
大和証券グループ本社	167	162	117,255
野村ホールディングス	343.6	353.9	267,477
岡三証券グループ	15	15	11,385
丸三証券	5.3	5.5	5,285
東洋証券	7	6	1,638
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	20.5	19.9	12,935
光世証券	4	5	970
水戸証券	5.6	5.5	1,749
いちよし証券	4	3.9	3,525
松井証券	9	9.9	9,395
だいこう証券ビジネス	0.9	0.9	557
マネックスグループ	21.1	18.7	5,722
カブドットコム証券	15.8	12.9	5,095
極東証券	2.4	2.4	4,080
岩井コスモホールディングス	1.7	1.7	1,878
藍澤證券	2.5	3.3	2,135

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
マネースクウェアＨＤ	0.6	－	－
マネーパートナーズグループ	1.7	2.3	1,235
保険業（2.7%）			
かんぽ生命保険	5.5	6.5	17,660
ＳＯＭＰＯホールディングス	39.7	36.2	148,782
アニコム　ホールディングス	1.2	1.2	2,799
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	53.4	51.7	197,080
ソニーフィナンシャルホールディングス	17.1	16.6	33,548
第一生命ホールディングス	114.4	104.4	223,833
東京海上ホールディングス	72.3	70.1	340,615
Ｔ＆Ｄホールディングス	65.1	63.1	111,560
アドバンスクリエイト	－	0.4	809
その他金融業（1.3%）			
全国保証	4.6	4.9	17,738
クレディセゾン	13.5	13.1	28,178
芙蓉総合リース	2	2	10,180
興銀リース	3.4	3.3	7,877
東京センチュリー	4.2	3.5	13,335
日本証券金融	8	7.7	4,812
アイフル	30	29.3	10,137
ポケットカード	1.9	1.4	838
リコーリース	1.4	1.4	4,858
イオンフィナンシャルサービス	11.7	11	22,550
アコム	35.9	34.8	16,773
ジャックス	10	10	5,090
オリエントコーポレーション	77.3	37.6	8,084
日立キャピタル	4.2	4.1	11,820
アプラスフィナンシャル	8.9	8.7	1,044
オリックス	126.5	122.6	213,875
三菱ＵＦＪリース	45.3	44	26,180
日本取引所グループ	52.5	53.8	88,770
イー・ギャランティ	0.6	0.5	1,377
アサックス	0.3	0.4	659
ＮＥＣキャピタルソリューション	0.8	0.7	1,241
不動産業（2.6%）			
いちご	14.8	16.5	6,006
日本駐車場開発	19.7	21	3,213
ヒューリック	37.2	36.1	39,926

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三栄建築設計	0.7	0.7	1,056
野村不動産ホールディングス	11.8	11.5	22,574
三重交通グループホールディングス	3.3	3.2	1,251
サムティ	0.9	1.4	1,618
ディア・ライフ	1	1.2	466
エー・ディー・ワークス	12.9	16.8	739
日本商業開発	－	1	1,974
プレサンスコーポレーション	0.6	2.7	3,709
ユニゾホールディングス	1.1	1.4	4,340
ＴＨＥグローバル社	－	0.7	317
日本管理センター	1.2	1.3	1,723
サンセイランディック	0.5	0.4	299
エストラスト	0.3	0.4	308
フージャースホールディングス	2.5	2.3	1,400
オープンハウス	2.6	2.5	6,952
東急不動産ホールディングス	43.2	41.9	27,821
飯田グループホールディングス	16.5	14.4	26,913
ムゲンエステート	－	0.6	426
ハウスドゥ	－	0.2	286
シーアールイー	－	0.2	332
ケイアイスター不動産	－	0.3	483
エコナックホールディングス	6	7	357
パーク２４	9	8.8	27,544
パラカ	0.6	0.5	960
三井不動産	95	92	248,078
三菱地所	133	129	295,603
平和不動産	3.4	3.3	5,428
東京建物	19.5	20.1	32,562
ダイビル	4.6	4.5	4,891
京阪神ビルディング	3	2.9	1,853
住友不動産	43	41	134,029
大京	33	32	7,168
テーオーシー	6.9	6.7	6,532
東京楽天地	3	3	1,569
レオパレス２１	21.1	21.9	13,775
スターツコーポレーション	2	1.8	4,438
フジ住宅	2.3	2.2	1,643
空港施設	2.2	2.1	1,243
明和地所	1	1	697
住友不動産販売	1.3	1.6	4,307
ゴールドクレスト	1.4	1.6	3,374
日本エスリード	0.7	0.7	1,025
日神不動産	2.4	2.1	1,134
日本エスコン	－	2.4	974
タカラレーベン	7.9	7.6	4,392
サンヨーハウジング名古屋	1	0.9	913
イオンモール	11.5	11.1	18,614
ファースト住建	0.7	0.7	978
トーセイ	2.8	2.4	1,855
穴吹興産	2	0.2	534
エヌ・ティ・ティ都市開発	11.1	10.8	11,296
サンフロンティア不動産	2.2	1.9	1,947
エフ・ジェー・ネクスト	1.6	1.5	1,170
インテリックス	－	0.4	325
ランドビジネス	1.3	1.2	344
グランディハウス	1.6	1.5	634
日本空港ビルデング	5.7	5.5	22,412
サービス業（3.6%）			
日本工営	6	1.2	3,039
ネクスト	5.3	4.5	3,609
ジェイエイシーリクルートメント	0.9	1.1	1,612
日本M&Aセンター	2.9	5.3	18,364
ノバレーゼ	0.5	－	－
アコーディア・ゴルフ	5.2	－	－
中広	0.2	0.2	139
タケエイ	1.6	1.6	1,652
トラスト・テック	0.4	0.8	1,414
コシダカホールディングス	－	0.6	1,459
パソナグループ	1.6	1.4	1,118
ＣＤＳ	0.5	0.4	416
リンクアンドモチベーション	3.9	4.4	2,085
ＧＣＡ	1.7	1.7	1,458
エス・エム・エス	2.3	2.6	6,783
テンプホールディングス	13.2	14.2	29,124
リニカル	1.2	1.1	1,536
クックパッド	4.2	4.1	4,120

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
エスクリ	0.8	0.7	515
アイ・ケイ・ケイ	1	0.8	564
学情	0.7	0.8	951
スタジオアリス	0.9	0.8	1,706
シミックホールディングス	0.9	0.9	1,345
ＮＪＳ	0.4	0.4	550
綜合警備保障	6.3	6.7	29,614
カカクコム	13.7	13.1	21,248
アイロムグループ	－	0.6	844
セントケア・ホールディング	－	0.2	334
サイネックス	－	0.1	119
ルネサンス	1	1	1,629
ディップ	2.1	2.4	5,640
オプトホールディング	1.2	1.4	1,065
新日本科学	1.8	2.1	1,211
ツクイ	2.3	4.4	3,159
キャリアデザインセンター	0.5	0.4	473
エムスリー	16.4	15.9	47,064
ツカダ・グローバルホールディング	1.4	1.3	802
アウトソーシング	0.9	1	3,700
ウェルネット	0.7	1.4	1,780
ワールドホールディングス	－	0.4	854
ディー・エヌ・エー	8.5	8.2	21,935
博報堂ＤＹホールディングス	26.2	25.4	33,553
ぐるなび	2.2	2.6	5,826
エスアールジータカミヤ	1.6	2	1,178
一休	1.3	－	－
ジャパンベストレスキューシステム	2.3	2.4	612
ファンコミュニケーションズ	4.4	4.7	3,468
ライク	0.4	0.3	744
ビジネス・ブレークスルー	－	0.6	250
ＷＤＢホールディングス	0.7	0.7	956
ティア	0.8	0.9	625
バリューコマース	1.8	1.7	608
インフォマート	2.7	7.8	4,890
ＪＰホールディングス	4.8	5.3	1,362
ＥＰＳホールディングス	2.1	2.3	3,500
レッグス	0.3	0.4	348

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
プレステージ・インターナショナル	1.6	2.6	2,158
アミューズ	0.5	1	1,931
ドリームインキュベータ	0.6	0.6	1,200
クイック	1	0.9	1,059
ＴＡＣ	1.2	1.2	274
ケネディクス	25.5	23.3	10,158
電通	21.1	20.4	110,568
テイクアンドギヴ・ニーズ	0.9	0.9	867
ぴあ	0.6	0.6	1,745
イオンファンタジー	0.7	0.5	1,580
シーティーエス	0.5	0.5	875
みらかホールディングス	4.8	4.7	24,722
アルプス技研	0.7	0.7	1,904
サニックス	3.2	－	－
日本空調サービス	0.9	1.8	1,186
オリエンタルランド	20.4	19.8	125,175
ダスキン	5.4	4.7	11,773
明光ネットワークジャパン	2.2	2.3	2,829
ファルコホールディングス	0.8	0.9	1,346
秀英予備校	0.4	0.4	185
田谷	0.5	0.4	266
ラウンドワン	5.9	5.7	4,685
リゾートトラスト	7.9	7.1	15,975
ビー・エム・エル	1.1	2.4	5,990
ワタベウェディング	0.6	0.3	168
りらいあコミュニケーションズ	3.1	3	3,291
リソー教育	3.6	3.1	1,912
早稲田アカデミー	0.2	0.3	344
ユー・エス・エス	22.9	22.2	44,755
東京個別指導学院	1	0.6	609
サイバーエージェント	4.6	9.6	29,472
楽天	88.4	93.6	105,627
クリーク・アンド・リバー社	－	0.7	774
テー・オー・ダブリュー	1.2	1.5	1,003
セントラルスポーツ	0.7	0.6	1,989
フルキャストホールディングス	1.8	1.9	1,977
リソルホールディングス	2	2	700
テクノプロ・ホールディングス	3.1	3	11,685

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アトラ	－	0.2	148
インターワークス	0.2	0.4	491
ＫｅｅＰｅｒ技研	－	0.2	400
ファーストロジック	－	0.1	239
デザインワン・ジャパン	－	0.1	289
イー・ガーディアン	－	0.6	1,183
リブセンス	1.3	1.3	616
ジャパンマテリアル	0.8	1.3	2,056
ベクトル	0.6	1.5	1,791
ウチヤマホールディングス	1	0.9	388
サクセスホールディングス	0.2	0.2	267
キャリアリンク	0.3	0.4	300
ＩＢＪ	1.2	1.5	894
アサンテ	0.7	0.7	1,218
Ｎ・フィールド	0.7	0.9	1,278
バリューＨＲ	－	0.1	252
Ｍ&Ａキャピタルパートナーズ	0.2	0.3	1,261
ライドオン・エクスプレス	0.3	0.4	353
ＥＲＩホールディングス	0.5	0.5	403
アビスト	0.2	0.3	1,164
ウィルグループ	0.5	0.8	590
エスクロー・エージェント・ジャパン	－	0.3	499
日本ビューホテル	0.2	0.4	553
リクルートホールディングス	38.1	40	207,200
エラン	0.2	0.2	258
土木管理総合試験所	－	0.2	142
日本郵政	41.7	47.7	70,071
ベルシステム２４ホールディングス	2.8	2.8	2,800
一蔵	－	0.1	132
ソラスト	－	0.8	1,126
リログループ	0.7	0.7	11,039
東祥	0.6	0.4	2,040
エイチ・アイ・エス	3.1	3	8,766
ラックランド	0.3	0.3	577
共立メンテナンス	1.4	1.5	10,875
イチネンホールディングス	2	1.9	2,232
建設技術研究所	1.1	1.2	1,256
スペース	1	1	1,271
燦ホールディングス	0.4	0.4	636
スバル興業	1	1	522
東京テアトル	8	7	1,064
タナベ経営	－	0.4	529
ナガワ	0.3	0.3	1,345
よみうりランド	4	4	1,852
東京都競馬	13	13	3,497
常磐興産	7	0.7	1,136
カナモト	2.6	2.5	7,400
東京ドーム	15	7.3	7,964
西尾レントオール	1.5	1.5	5,010
トランス・コスモス	2.2	2.1	5,420
乃村工藝社	4	3.9	7,511
藤田観光	7	6	2,154
ＫＮＴ－ＣＴホールディングス	9	10	1,400
日本管財	1.6	1.6	2,870
トーカイ	0.8	0.8	3,168
白洋舎	2	0.2	542
セコム	19.6	19.1	160,611
セントラル警備保障	0.8	0.8	1,585
丹青社	3.6	3.2	2,796
メイテック	2.3	2.2	9,526
アサツー　ディ・ケイ	3.3	3	8,994
応用地質	2	1.7	2,544
船井総研ホールディングス	2.6	2.4	4,701
進学会	0.9	0.8	456
オオバ	1.1	1.4	659
学究社	0.3	0.5	798
ベネッセホールディングス	6.3	6.1	20,648
イオンディライト	1.8	2	6,800
ナック	1.2	1.1	1,079
ニチイ学館	3.3	3.2	2,713
ダイセキ	3.5	3.2	7,270
ステップ	0.6	0.6	843
合計 株数・金額	29,979	26,490	39,735,915
合計 銘柄数＜比率＞	1,903	1,967	＜99.7%＞

（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	124	－

○投資信託財産の構成

（2017年２月13日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	39,735,915	99.6
コール・ローン等、その他	140,975	0.4
投資信託財産総額	39,876,890	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年２月13日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,239,242,114
コール・ローン等	81,513,655
株式(評価額)	39,735,915,550
未収入金	4,775,772
未収配当金	57,715,137
差入委託証拠金	359,322,000
(B) 負債	388,495,906
未払解約金	26,143,835
未払利息	71
差入委託証拠金代用有価証券	362,352,000
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	39,850,746,208
元本	21,754,017,768
次期繰越損益金	18,096,728,440
(D) 受益権総口数	21,754,017,768口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	18,319円

(注) 当ファンドの期首元本額は23,266,353,259円、期中追加設定元本額は2,231,142,408円、期中一部解約元本額は3,743,477,899円です。

(注) 2017年２月13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ＴＳＰ	13,337,191,448円
・インデックスファンドＴＯＰＩＸ（日本株式）	7,770,505,645円
・ＴＯＰＩＸインデックスファンド（個人型年金向け）	501,436,109円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-08	44,235,688円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08	41,975,830円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11	35,202,610円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-11	23,470,438円

(注) １口当たり純資産額は1.8319円です。

(注) 2017年２月13日現在、先物取引などに係る差入委託証拠金代用有価証券として担保に供している資産は以下の通りです。

・株式	285,030,000円

○損益の状況 (2016年２月13日～2017年２月13日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	804,207,691
受取配当金	803,753,844
受取利息	1,137
その他収益金	491,591
支払利息	△ 38,881
(B) 有価証券売買損益	9,560,824,663
売買益	9,951,715,347
売買損	△ 390,890,684
(C) 先物取引等取引損益	40,147,200
取引益	67,211,760
取引損	△ 27,064,560
(D) 保管費用等	△ 1,119
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	10,405,178,435
(F) 前期繰越損益金	8,824,705,716
(G) 追加信託差損益金	1,358,347,686
(H) 解約差損益金	△ 2,491,503,397
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	18,096,728,440
次期繰越損益金(Ｉ)	18,096,728,440

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

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2016年２月13日から2017年２月13日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

●当ファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第１項第８号の２に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定めるべく、2016年８月22日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。（付表）

nikko am
Nikko Asset Management

インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）

運用報告書（全体版）

第３期（決算日　2016年11月28日）第５期（決算日　2017年１月26日）第７期（決算日　2017年３月27日）
第４期（決算日　2016年12月26日）第６期（決算日　2017年２月27日）第８期（決算日　2017年４月26日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）」は、2017年４月26日に第８期の決算を行ないましたので、第３期から第８期の運用状況をまとめて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／株式／インデックス型（私募）	
信託期間	2016年８月23日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、日本を除く先進国株式市場を代表する指数（MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース））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	インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド	日本を除く世界各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	インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	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。
	海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）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、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。	

＜943223＞

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			MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率				
（設定日）	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2016年８月23日	10,000	－	－	100.00	－	－	－	－	25
1期(2016年９月26日)	9,975	0	△0.3	100.18	0.2	94.2	2.1	2.7	45
2期(2016年10月26日)	10,159	0	1.8	101.89	1.7	94.5	1.8	2.6	70
3期(2016年11月28日)	11,112	0	9.4	111.31	9.2	93.8	2.5	2.4	170
4期(2016年12月26日)	11,849	0	6.6	118.69	6.6	94.6	1.7	2.5	228
5期(2017年１月26日)	11,791	0	△0.5	117.95	△0.6	95.6	0.8	2.6	254
6期(2017年２月27日)	11,919	0	1.1	119.12	1.0	94.7	1.7	2.6	440
7期(2017年３月27日)	11,801	0	△1.0	117.57	△1.3	95.3	1.2	2.6	426
8期(2017年４月26日)	12,178	0	3.2	121.22	3.1	95.1	1.3	2.6	461

（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）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注）「MSCI-KOKUSAIインデックス」は、「MSCI Inc.」が発表している、日本を除く世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の（円ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行なわずに円換算したものです。なお、設定時を100として2017年４月26日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

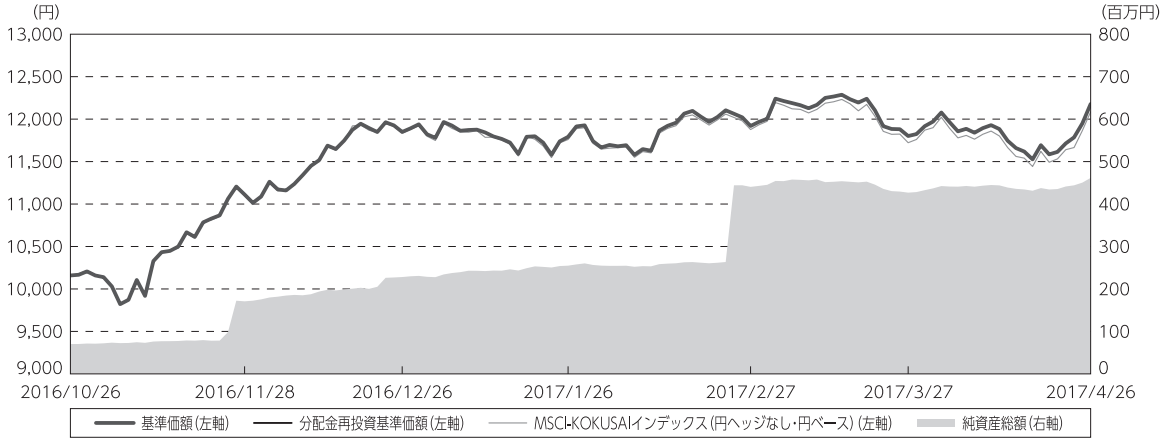
決算期	年月日	基準価額		MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
			騰落率	（ベンチマーク）	騰落率			
	（期首）	円	%		%	%	%	%
	2016年10月26日	10,159	－	101.89	－	94.5	1.8	2.6
第３期	10月末	10,159	0.0	101.86	△0.0	94.4	2.1	2.6
	（期末）							
	2016年11月28日	11,112	9.4	111.31	9.2	93.8	2.5	2.4
	（期首）							
	2016年11月28日	11,112	－	111.31	－	93.8	2.5	2.4
第４期	11月末	11,089	△0.2	111.06	△0.2	92.7	2.6	2.5
	（期末）							
	2016年12月26日	11,849	6.6	118.69	6.6	94.6	1.7	2.5
	（期首）							
	2016年12月26日	11,849	－	118.69	－	94.6	1.7	2.5
第５期	12月末	11,780	△0.6	117.83	△0.7	94.7	1.6	2.5
	（期末）							
	2017年１月26日	11,791	△0.5	117.95	△0.6	95.6	0.8	2.6
	（期首）							
	2017年１月26日	11,791	－	117.95	－	95.6	0.8	2.6
第６期	１月末	11,741	△0.4	117.50	△0.4	95.5	0.9	2.6
	（期末）							
	2017年２月27日	11,919	1.1	119.12	1.0	94.7	1.7	2.6
	（期首）							
	2017年２月27日	11,919	－	119.12	－	94.7	1.7	2.6
第７期	２月末	11,967	0.4	119.68	0.5	94.6	1.9	2.6
	（期末）							
	2017年３月27日	11,801	△1.0	117.57	△1.3	95.3	1.2	2.6
	（期首）							
	2017年３月27日	11,801	－	117.57	－	95.3	1.2	2.6
第８期	３月末	12,078	2.3	120.58	2.6	95.0	1.4	2.5
	（期末）							
	2017年４月26日	12,178	3.2	121.22	3.1	95.1	1.3	2.6

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

○運用経過

（2016年10月27日～2017年４月26日）

作成期間中の基準価額等の推移



第３期首：10,159円
第８期末：12,178円（既払分配金(税込み)：０円）
騰　落　率：　19.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびMSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）は、作成期首（2016年10月26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）MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）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、主に、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、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＞

・米国大統領選挙後に新政権の減税や財政支出拡大による景気刺激策が経済成長を加速させるとの期待が強まったこと。
・欧州中央銀行（ＥＣＢ）による景気支援策が好感されたこと。
・円安／アメリカドル高、円安／ユーロ高、円安／イギリスポンド高が進行したこと。

＜値下がり要因＞

・米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）にて利上げの決定が行なわれたこと。
・米国政権の政策運営に対する不透明感が強まったこと。
・フランス大統領選挙を控え政治的不透明感が高まったこと。

投資環境

（海外株式市況）

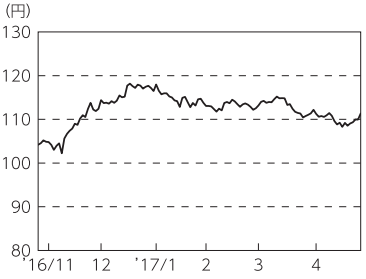
海外株式市場では、期間の初めと比べて、米国と欧州各国の株価は総じて上昇しました。

期間の初めから2016年12月下旬にかけては、米国大統領選挙後に新政権の減税や財政支出拡大による景気刺激策が経済成長を加速させるとの期待が強まったことや、石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）と非加盟国が減産で合意し原油価格の安定が期待されたこと、ＥＣＢによる景気支援策が好感されたことなどを背景に、米国と欧州各国の株価は総じて上昇しました。2017年１月上旬から期間末にかけては、米国政権の法人税改革に対する期待が高まったことや、米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長が景気に楽観的な見方を示したこと、欧州企業の業績が概して良好だったこと、フランス大統領選挙の第一回投票の結果を受けて欧州連合（ＥＵ）の混乱が回避されるとの期待が高まり、市場参加者の間に安心感が戻ったことなどを背景に、米国と欧州各国の株価は総じて上昇しました。

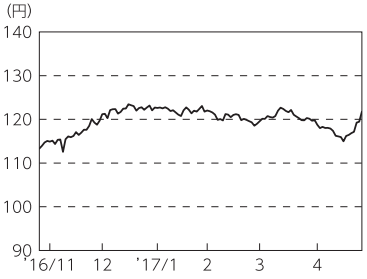
（為替市況）

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



円／ユーロの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）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。

（海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド）

ベンチマークである「MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」に連動する投資成果をめざし、リスクコントロールモデルにより構築した現物株式ポートフォリオへの投資を継続するとともに、現物株式と株式先物取引を合計した実質的な株式組入比率を高位に維持して運用を行ないました。また、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

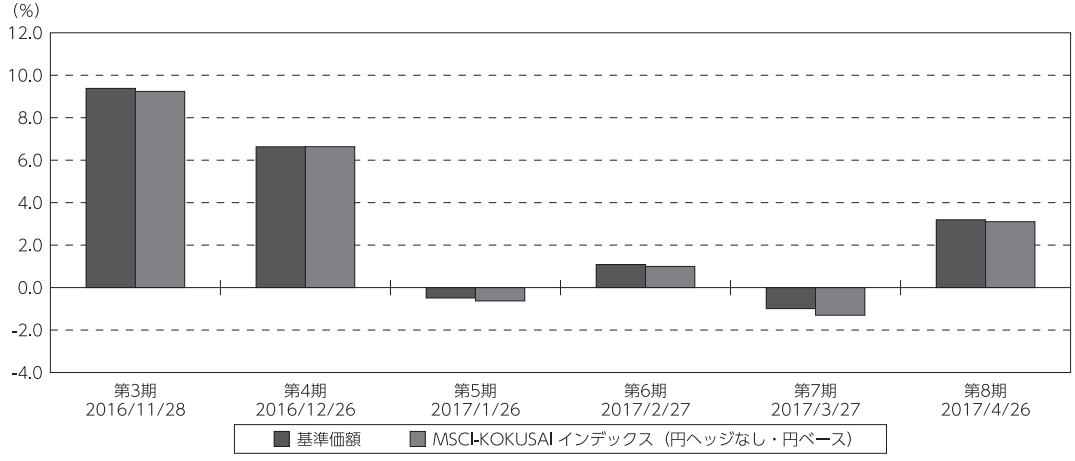
期間中における基準価額は、19.9%の値上がりとなり、ベンチマークである「MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」の上昇率19.0%を概ね0.9%上回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・株式配当金を受け取ったこと。

＜マイナス要因＞
・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用を支払ったこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）は当ファンドのベンチマークです。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第３期 2016年10月27日～ 2016年11月28日	第４期 2016年11月29日～ 2016年12月26日	第５期 2016年12月27日～ 2017年１月26日	第６期 2017年１月27日～ 2017年２月27日	第７期 2017年２月28日～ 2017年３月27日	第８期 2017年３月28日～ 2017年４月26日
当期分配金	－ －％	－ －％	－ －％	－ －％	－ －％	－ －％
（対基準価額比率）						
当期の収益	－	－	－	－	－	－
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	1,111	1,849	1,791	1,918	1,800	2,178

（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、「海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）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。

（海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド）
引き続き、ベンチマークである「MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」に連動する投資成果をめざし、原則としてリスクコントロールモデルにより構築した現物株式ポートフォリオへの投資を継続するとともに、現物株式と株式先物取引を合計した実質的な株式組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行なわず、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10月27日～2017年４月26日）

項目	第３期～第８期 金額	第３期～第８期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	6	0.048	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(4)	(0.032)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(－)	(－)	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)	(0.016)	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＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.002)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.068	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.015)	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、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(6)	(0.051)	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	14	0.119	
作成期間の平均基準価額は、11,469円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2016年10月27日～2017年４月26日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第３期～第８期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド	188,439	387,778	13,959	29,043

○株式売買比率

（2016年10月27日～2017年４月26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	第３期～第８期
	海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	4,823,696千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	71,879,767千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.06

(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10月27日～2017年４月26日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2016年10月27日～2017年４月26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10月27日～2017年４月26日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2017年４月26日現在）

親投資信託残高

銘柄	第２期末	第８期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド	39,075	213,555	457,179

（注）親投資信託の2017年４月26日現在の受益権総口数は、36,322,860千口です。

○投資信託財産の構成

（2017年４月26日現在）

項目	第８期末	
	評価額	比率
	千円	%
海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド	457,179	99.0
コール・ローン等、その他	4,607	1.0
投資信託財産総額	461,786	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（77,261,996千円）の投資信託財産総額（77,776,782千円）に対する比率は99.3%です。

（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=111.33円、1カナダドル=82.05円、1ユーロ=121.76円、1イギリスポンド=142.88円、1スイスフラン=112.11円、1スウェーデンクローナ=12.72円、1ノルウェークローネ=13.01円、1デンマーククローネ=16.36円、1オーストラリアドル=84.00円、1ニュージーランドドル=77.31円、1香港ドル=14.31円、1シンガポールドル=79.93円、1イスラエルシュケル=30.58円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第３期末	第４期末	第５期末	第６期末	第７期末	第８期末
	2016年11月28日現在	2016年12月26日現在	2017年１月26日現在	2017年２月27日現在	2017年３月27日現在	2017年４月26日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	170,876,224	228,094,669	255,152,563	440,704,182	429,196,843	461,786,301
コール・ローン等	1,623,890	2,327,038	2,605,670	3,882,701	5,810,747	4,607,120
海外株式インデックスMSCIKOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド(評価額)	169,252,334	225,767,631	252,336,977	435,976,678	422,535,129	457,179,181
未収入金	－	－	209,916	844,803	850,967	－
(B) 負債	22,871	44,902	284,479	273,642	2,373,070	177,628
未払解約金	－	－	214,612	175,719	2,232,060	－
未払信託報酬	7,399	14,626	19,754	23,891	33,403	35,061
未払利息	2	2	3	3	4	9
その他未払費用	15,470	30,274	50,110	74,029	107,603	142,558
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	170,853,353	228,049,767	254,868,084	440,430,540	426,823,773	461,608,673
元本	153,756,415	192,460,651	216,148,015	369,527,493	361,698,952	379,045,640
次期繰越損益金	17,096,938	35,589,116	38,720,069	70,903,047	65,124,821	82,563,033
(D) 受益権総口数	153,756,415口	192,460,651口	216,148,015口	369,527,493口	361,698,952口	379,045,640口
１万口当たり基準価額（C／D）	11,112円	11,849円	11,791円	11,919円	11,801円	12,178円

（注）当ファンドの第３期首元本額は69,162,638円、第３～８期中追加設定元本額は346,798,423円、第３～８期中一部解約元本額は36,915,421円です。

（注）１口当たり純資産額は、第３期1.1112円、第４期1.1849円、第５期1.1791円、第６期1.1919円、第７期1.1801円、第８期1.2178円です。

○損益の状況

項　　目	第３期	第４期	第５期	第６期	第７期	第８期
	2016年10月27日～2016年11月28日	2016年11月29日～2016年12月26日	2016年12月27日～2017年１月26日	2017年１月27日～2017年２月27日	2017年２月28日～2017年３月27日	2017年３月28日～2017年４月26日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**△ 22**	**43,539**	**△ 86**	**△ 91**	**△ 105**	**△ 156**
その他収益金	－	43,614	－	－	－	－
支払利息	△ 22	△ 75	△ 86	△ 91	△ 105	△ 156
(B) 有価証券売買損益	**7,634,947**	**11,726,842**	**△ 1,148,281**	**△ 18,523**	**△ 4,434,511**	**14,224,651**
売買益	7,736,086	12,210,760	15,072	20,019	225,443	14,225,208
売買損	△ 101,139	△ 483,918	△ 1,163,353	△ 38,542	△ 4,659,954	△ 557
(C) 信託報酬等	**△ 15,000**	**△ 29,665**	**△ 40,069**	**△ 48,460**	**△ 67,764**	**△ 71,122**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**7,619,925**	**11,740,716**	**△ 1,188,436**	**△ 67,074**	**△ 4,502,380**	**14,153,373**
(E) 前期繰越損益金	**863,900**	**7,932,055**	**19,428,903**	**18,025,313**	**17,059,611**	**12,554,849**
(F) 追加信託差損益金	**8,613,113**	**15,916,345**	**20,479,602**	**52,944,808**	**52,567,590**	**55,854,811**
（配当等相当額）	(1,240,311)	(4,306,125)	(7,533,667)	(27,050,910)	(27,241,181)	(29,516,816)
（売買損益相当額）	(7,372,802)	(11,610,220)	(12,945,935)	(25,893,898)	(25,326,409)	(26,337,995)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**17,096,938**	**35,589,116**	**38,720,069**	**70,903,047**	**65,124,821**	**82,563,033**
(H) 収益分配金	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**17,096,938**	**35,589,116**	**38,720,069**	**70,903,047**	**65,124,821**	**82,563,033**
追加信託差損益金	8,613,113	15,916,345	20,479,602	52,944,808	52,567,590	55,854,811
（配当等相当額）	(1,288,136)	(4,335,057)	(7,544,834)	(27,237,713)	(27,254,011)	(29,530,120)
（売買損益相当額）	(7,324,977)	(11,581,288)	(12,934,768)	(25,707,095)	(25,313,579)	(26,324,691)
分配準備積立金	8,483,825	19,672,771	19,617,896	20,119,594	19,849,665	26,708,222
繰越損益金	－	－	△ 1,377,429	△ 2,161,355	△ 7,292,434	－

（注）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
（注）損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注）損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）分配金の計算過程（2016年10月27日～2017年４月26日）は以下の通りです。

項　　目	2016年10月27日～2016年11月28日	2016年11月29日～2016年12月26日	2016年12月27日～2017年１月26日	2017年１月27日～2017年２月27日	2017年２月28日～2017年３月27日	2017年３月28日～2017年４月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	208,912円	312,312円	188,993円	733,099円	736,852円	840,857円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	7,411,013円	11,428,404円	0円	0円	0円	6,021,465円
c. 信託約款に定める収益調整金	8,613,113円	15,916,345円	19,102,173円	50,783,453円	45,275,156円	55,854,811円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	863,900円	7,932,055円	19,428,903円	19,386,495円	19,112,813円	19,845,900円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	17,096,938円	35,589,116円	38,720,069円	70,903,047円	65,124,821円	82,563,033円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	1,111円	1,849円	1,791円	1,918円	1,800円	2,178円
g. 分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円

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

○分配金のお知らせ

	第３期	第４期	第５期	第６期	第７期	第８期
１万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0円	0円	0円	0円

○お知らせ

約款変更について

2016年10月27日から2017年４月26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。

海外株式インデックスMSCI-KOKUSAI（ヘッジなし）マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日　2016年10月26日）
（2015年10月27日～2016年10月26日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2000年５月17日から原則無期限です。
運用方針	世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目標に、「MSCI-KOKUSAIインデックス(円ヘッジなし・円ベース)」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	日本を除く世界各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には、制限を設けません。

ファンド概要

主として日本を除く世界各国の株式に投資し、「MSCI-KOKUSAIインデックス(円ヘッジなし・円ベース)」の動きに連動す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、株価指数等先物取引や外国為替予約取引など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等先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引など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。

ただし、資金動向、市況動向の急激な変化が生じたときなどならびに信託財産の規模によっては、上記の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

<935026>

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
13期(2012年10月26日)	9,566	19.6	74.31	16.4	94.9	2.9	2.2	63,558
14期(2013年10月28日)	14,674	53.4	111.00	49.4	96.7	1.1	2.1	77,949
15期(2014年10月27日)	17,388	18.5	128.45	15.7	95.5	2.2	2.3	78,486
16期(2015年10月26日)	20,298	16.7	146.54	14.1	95.0	2.5	2.5	79,510
17期(2016年10月26日)	17,803	△12.3	125.37	△14.4	95.5	1.9	2.7	69,214

（注）株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
（注）株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
（注）「MSCI-KOKUSAIインデックス」は、「MSCI Inc.」が発表している、日本を除く世界の主要国の株式市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の（円ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行なわずに円換算したものです。なお、設定時を100として2016年10月26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		MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2015年10月26日	20,298	－	146.54	－	95.0	2.5	2.5
10月末	20,292	△ 0.0	146.24	△ 0.2	94.9	2.5	2.5
11月末	20,519	1.1	147.75	0.8	95.5	1.9	2.5
12月末	20,034	△ 1.3	143.94	△ 1.8	94.2	3.1	2.5
2016年１月末	18,258	△10.1	131.12	△10.5	93.8	3.6	2.6
２月末	17,503	△13.8	125.38	△14.4	93.1	4.3	2.6
３月末	18,514	△ 8.8	132.46	△ 9.6	93.8	3.4	2.7
４月末	18,430	△ 9.2	131.41	△10.3	94.2	3.1	2.6
５月末	18,640	△ 8.2	132.26	△ 9.7	93.8	3.5	2.6
６月末	16,856	△17.0	119.44	△18.5	94.7	2.3	2.9
７月末	17,922	△11.7	126.82	△13.5	94.9	2.2	2.8
８月末	17,868	△12.0	126.23	△13.9	94.8	2.4	2.7
９月末	17,439	△14.1	123.09	△16.0	94.9	2.3	2.7
（期末） 2016年10月26日	17,803	△12.3	125.37	△14.4	95.5	1.9	2.7

（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

（2015年10月27日～2016年10月26日）

基準価額の推移

期間の初め20,298円の基準価額は、期間末に17,803円となり、騰落率は△12.3%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

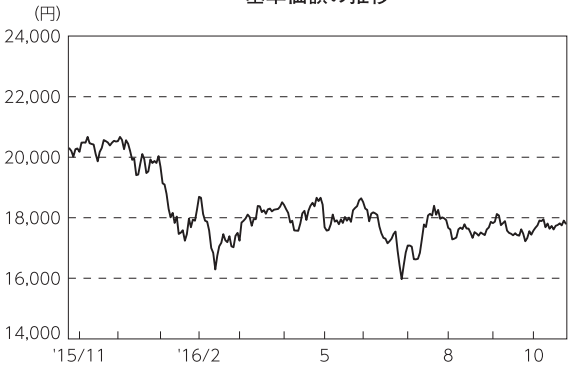
＜値上がり要因＞

・原油価格の上昇や、米国における追加利上げ観測の後退などから投資家のリスク許容度が改善したこと。（2016年２月中旬～４月中旬）
・英国の欧州連合（ＥＵ）離脱選択を受けて各国政策当局などによる追加経済対策への期待が高まったことや、米国雇用統計の改善を背景に米国経済に対する楽観的な見方が強まったこと。

＜値下がり要因＞

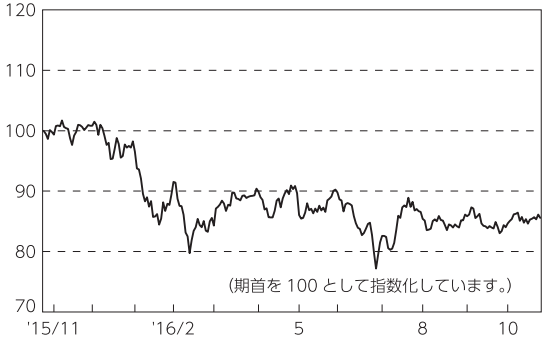
・石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）による減産の見送りを受けた原油安の進行や、米国や中国における市場予想を下回る内容の経済指標の発表などを背景とした世界経済の成長鈍化が懸念されたこと。（2015年12月～2016年２月中旬）
・投資家によるリスク回避の円買い需要などを背景に、円高／アメリカドル安、円高／ユーロ安となったこと。

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2015/10/26	2015/12/02	2016/06/28	2016/10/26
20,298円	20,674円	15,973円	17,803円

MSCI-KOKUSAIインデックス
（円ヘッジなし・円ベース）（指数化）の推移



（海外株式市況）

海外株式市場では、期間の初めと比べて、米国の株価は上昇、欧州各国市場の株価は概して下落しました。

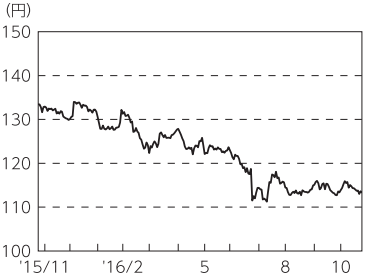
期間の初めから2015年11月にかけては、米国の市場予想を上回る経済指標の発表を背景とした米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げ観測や原油などの資源価格の下落を背景に株価が下落する局面があったものの、米国経済に対する楽観的な見方が強まったことや、欧州や中国の中央銀行による追加金融緩和への期待が高まったことなどから、米国と欧州各国の株価は概して上昇しました。12月から2016年２月中旬にかけては、ＯＰＥＣによる減産の見送りを受けた原油安の進行や、米国や中国における市場予想を下回る内容の経済指標の発表などを背景とした世界経済の成長鈍化懸念などから、米国や欧州各国の株価は総じて下落しました。２月中旬から４月中旬にかけては、原油価格の上昇や、米国における追加利上げ観測の後退などから投資家のリスク許容度が改善し、米国や欧州各国の株価は総じて上昇しました。４月下旬から６月下旬にかけては、ギリシャ金融支援協議の進展などが株価の上昇要因となったものの、米国や中国の市場予想を下回る内容の経済指標の発表や、一部の欧米企業による市場予想を下回る業績発表、英国によるＥＵ離脱の影響懸念などを背景に、米国や欧州各国の株価は総じて下落しました。７月上旬から期間末にかけては、８月下旬のＦＲＢ議長による年内の追加利上げを示唆する発言が株価の重しとなったものの、英国のＥＵ離脱選択を受けて各国政策当局などによる追加経済対策への期待が高まったことや、米国雇用統計の改善を背景に米国経済に対する楽観的な見方が強まったことなどから、米国や欧州各国の株価は総じて上昇しました。

（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

円／ユーロの推移



ポートフォリオ

ベンチマークが採用している国の株式の中からリスクコントロールモデルを使用して構築したポートフォリオで、運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替などに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ない、現物株式と株式先物取引を合計した実質の株式組入比率を高位に保ちました。

なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行なわず、高水準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

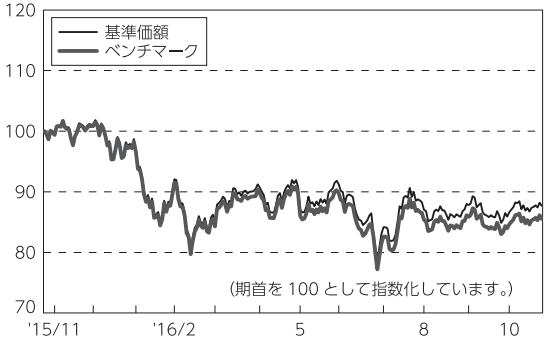
期間中における基準価額は、12.3%の値下がりとなり、ベンチマークである「MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」の下落率14.4%を概ね2.2%上回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・現物株式の組入れに基づく要因が寄与したこと。
・株式先物の組入れに基づく要因が寄与したこと。
・株式配当金を受け取ったこと。

＜マイナス要因＞
・海外カストディ・フィーや売買手数料などの諸費用を支払ったこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果をめざして、原則としてリスクコントロールモデルにより構築した現物株式ポートフォリオへの投資を継続するとともに、現物株式と株式先物取引を合計した実質的な株式組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行なわず、高水準の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2015年10月27日～2016年10月26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	0.007	(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）	(1)	(0.005)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(リミテッドパートナー(出資金))	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	1	0.004	(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）	(1)	(0.004)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	5	0.026	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(5)	(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
（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	7	0.037	
期中の平均基準価額は、18,522円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2015年10月27日～2016年10月26日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 4,776 （ 1,323）	千アメリカドル 24,561 （ 4,259）	百株 3,375 （ 1,865）	千アメリカドル 15,854 （ 9,526）
	カナダ	 750 （△ 4）	千カナダドル 2,353 （ 30）	 266 （ 14）	千カナダドル 334 （ 115）
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	394 （ 44）	1,574 （△ 21）	184 （ －）	876 （ 63）
	イタリア	993 （ 1,460）	405 （ 112）	674 （ 490）	150 （ 72）
	フランス	382 （ 133）	1,305 （ 155）	612 （ 90）	520 （ 126）
	オランダ	339 （ 302）	585 （ 545）	158 （ 177）	214 （ 391）
	スペイン	555 （ 13,585）	376 （ 304）	74 （16,129）	58 （ 422）
	ベルギー	16 （△ 11）	151 （△ 189）	15 （ －）	43 （ 7）
	オーストリア	15 （ －）	40 （△ 2）	－ 	－
	ルクセンブルク	19 （ 389）	34 （ 89）	－ （ 229）	－ （ 54）
	フィンランド	479	358	－	－
	アイルランド	48	337	3	28
	ポルトガル	57	17	7,500	22
	イギリス	4 （ 44）	15 （ 149）	－ 	－
	スイス	－	－	40	25
	イギリス	 6,338 （ 47,326）	千イギリスポンド 3,033 （ 149）	 1,416 （64,060）	千イギリスポンド 1,515 （ 827）
	スイス	 264 （ 318）	千スイスフラン 1,675 （△ 210）	 542 （ －）	千スイスフラン 959 （ 18）
	スウェーデン	 197 （ －）	千スウェーデンクローナ 3,174 （△ 99）	 16 	千スウェーデンクローナ 155

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	ノルウェー	百株 138 (－)	千ノルウェークローネ 2,377 (△24)	百株 140	千ノルウェークローネ 798
	デンマーク	69 (30)	千デンマーククローネ 3,419 (70)	44 (6)	千デンマーククローネ 1,914 (70)
	オーストラリア	2,100 (1,252)	千オーストラリアドル 1,909 (436)	592 (516)	千オーストラリアドル 554 (185)
	ニュージーランド	464	千ニュージーランドドル 207	－	千ニュージーランドドル －
	香港	2,813 (187)	千香港ドル 3,185 (－)	448	千香港ドル 1,103
	シンガポール	902 (828)	千シンガポールドル 183 (12)	1,408 (828)	千シンガポールドル 71 (19)
	イスラエル	88	千イスラエルシュケル 491	0.78	千イスラエルシュケル 65

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

投資信託証券

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	1,490	144	－	－
	PROLOGIS INC	670	31	－	－
	AMERICAN TOWER CORP	510	54	－	－
	VEREIT INC	5,590	59	－	－
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	340	58	－	－
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	4,460	122	－	－
	CAMDEN PROPERTY TRUST	－	－	260	22
	COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC	－	－	3,071	59
	CROWN CASTLE INTL CORP	460	44	330	28
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	220	14	210	16
	EQUINIX INC	270 (31)	89 (9)	－	－
	EXTRA SPACE STORAGE INC	580	50	－	－
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	－	－	777	15
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST(N)	－ (777)	－ (16)	－	－
	WELLTOWER INC	690	45	－	－
	HOST HOTELS & RESORTS INC	2,020	29	－	－
	IRON MOUNTAIN INC	2,230	72	－	－
	MACERICH CO/THE	－	－	380	30
	MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	1,500	134	－	－
	PLUM CREEK TIMBER CO	－	－	－ (3,408)	－ (139)
	PUBLIC STORAGE	120	30	－	－
	SIMON PROPERTY GROUP INC	270	55	130	25
	VENTAS INC	610	42	－	－
	VORNADO REALTY TRUST	490	42	－	－
	WEYERHAEUSER CO	760 (5,452)	23 (139)	－	－
	小計	23,280 (6,260)	1,145 (165)	5,158 (3,408)	197 (139)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	FONCIERE DES REGIONS	－ (－)	－ (△0.714)	－	－
	GECINA SA	390	49	－	－
	KLEPIERRE	1,590	62	－	－
	小計	1,980 (－)	111 (△0.714)	－	－
	ユーロ計	1,980 (－)	111 (△0.714)	－	－
	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
	GOODMAN GROUP	－	－	4,110	28
	GPT GROUP	11,720	63	－	－
	小計	11,720	63	4,110	28
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	－	－	4,000	183
	小計	－	－	4,000	183

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	12,900 (　－)	30 (△0.069)	－ (　－)	－ (0.099)
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT-RTS	－	－	－ (1,462)	－ (0.099)
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT-RTS(N)	－ (1,462)	－ (0.099)	－	－
	CAPITALAND MALL TRUST	24,500	49	－	－
	SUNTEC REIT	－ (　－)	－ (△0.444)	－	－
	小計	37,400 (1,462)	80 (△0.414)	－ (1,462)	－ (0.198)

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（ ）内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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 5,400	千アメリカドル 52	口 －	千アメリカドル －

（注）金額は受け渡し代金。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 10,404	百万円 10,850	百万円 －	百万円 －

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

○株式売買比率

（2015年10月27日～2016年10月26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	7,082,077千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	68,258,745千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.10

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

（2015年10月27日～2016年10月26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。

○組入資産の明細

（2016年10月26日現在）

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
3M CO	133	132	2,200	229,218	資本財
ABBVIE INC	363	354	2,179	227,097	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBOTT LABORATORIES	319	318	1,280	133,426	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	132	138	1,593	166,058	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	69	102	1,253	130,566	保険
ACUITY BRANDS INC	8	9	224	23,391	資本財
ADVANCE AUTO PARTS INC	16	16	231	24,091	小売
ADT CORP/THE	35	－	－	－	商業・専門サービス
AES CORP	137	137	165	17,190	公益事業
AETNA INC	76	76	853	88,962	ヘルスケア機器・サービス
AERCAP HOLDINGS NV	－	34	140	14,664	資本財
AFLAC INC	94	90	633	65,963	保険
AFFILIATED MANAGERS GROUP	12	12	172	18,018	各種金融
AGCO CORP	16	16	86	8,996	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	70	70	305	31,775	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	42	45	602	62,799	素材
AIRGAS INC	14	－	－	－	素材
ALLEGHANY CORP	4	3	169	17,620	保険
ALLSTATE CORP	93	81	550	57,356	保険
ALTRIA GROUP INC	417	429	2,778	289,466	食品・飲料・タバコ
ALCOA INC	261	106	290	30,315	素材
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	12	12	259	27,083	ソフトウェア・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	21	52	195	20,372	公益事業
ALBEMARLE CORP	16	25	208	21,725	素材
ALLY FINANCIAL INC	91	91	178	18,574	各種金融
AMPHENOL CORP-CL A	59	64	420	43,805	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	40	36	355	37,073	各種金融
AMEREN CORPORATION	57	51	254	26,469	公益事業
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	290	248	1,507	157,040	保険
AMERICAN EXPRESS CO	193	179	1,195	124,555	各種金融
AMETEK INC	50	50	227	23,677	資本財
AMERICAN ELECTRIC POWER	106	106	678	70,727	公益事業
AMERICAN WATER WORKS CO INC	40	40	297	30,989	公益事業
AMERISOURCEBERGEN CORP	47	40	323	33,701	ヘルスケア機器・サービス
ANADARKO PETROLEUM CORP	109	121	744	77,549	エネルギー
ANTERO RESOURCES CORP	10	36	93	9,692	エネルギー
AON PLC	56	57	624	65,097	保険
APACHE CORP	82	82	502	52,336	エネルギー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	139	130	553	57,657	食品・飲料・タバコ
ARROW ELECTRONICS INC	23	23	144	15,060	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	33	33	159	16,629	保険
ARAMARK	31	49	183	19,077	消費者サービス
ASHLAND INC	16	－	－	－	素材
ASSURANT INC	15	15	125	13,110	保険
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	－	16	179	18,673	素材
AT&T INC	1,294	1,349	4,951	515,880	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	－	23	170	17,736	公益事業
AUTOLIV INC	20	20	201	20,970	自動車・自動車部品
AUTOZONE INC	7	6	511	53,315	小売
AUTONATION INC	16	16	75	7,874	小売
AVERY DENNISON CORP	22	22	171	17,839	素材

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AVNET INC	34	34	146	15,287	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	21	21	120	12,600	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	21	41	107	11,247	素材
BALL CORP	31	36	292	30,491	素材
BANK OF AMERICA CORP	2,226	2,243	3,750	390,738	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC	115	109	538	56,075	ヘルスケア機器・サービス
BAKER HUGHES INC	96	96	525	54,765	エネルギー
CR BARD INC	15	15	338	35,245	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	236	235	1,021	106,397	各種金融
BAXALTA INC	115	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BB&T CORP	154	175	681	70,997	銀行
BECTON DICKINSON AND CO	46	46	787	82,063	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	65	65	255	26,602	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	244	262	3,757	391,467	各種金融
BLACKROCK INC	27	26	917	95,536	各種金融
H&R BLOCK INC	56	56	129	13,442	消費者サービス
BORGWARNER INC	43	43	151	15,765	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	287	287	644	67,183	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE	141	131	1,831	190,771	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	351	364	1,806	188,216	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	—	24	157	16,407	ソフトウェア・サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	22	50	227	23,751	食品・飲料・タバコ
BUNGE LTD	31	31	190	19,890	食品・飲料・タバコ
CARMAX INC	48	42	217	22,650	小売
CARDINAL HEALTH INC	72	71	532	55,526	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	121	126	1,071	111,651	資本財
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	118	116	876	91,304	各種金融
CARNIVAL CORP	84	79	373	38,894	消費者サービス
CAMERON INTERNATIONAL CORP	42	—	—	—	エネルギー
CALPINE CORP	80	80	98	10,210	公益事業
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	42	—	—	—	メディア
CABOT OIL & GAS CORP	90	114	237	24,694	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	42	42	225	23,466	食品・飲料・タバコ
CBRE GROUP INC	66	66	184	19,219	不動産
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	97	94	527	54,935	メディア
CENTENE CORP	22	37	246	25,670	ヘルスケア機器・サービス
CELANESE CORP-SERIES A	32	32	234	24,449	素材
CENTERPOINT ENERGY INC	81	81	184	19,229	公益事業
CENTURYLINK INC	126	126	358	37,392	電気通信サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	48	48	123	12,904	素材
CHUBB CORP	50	—	—	—	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	29	59	285	29,721	家庭用品・パーソナル用品
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	6	6	277	28,949	消費者サービス
CHEVRON CORP	397	412	4,156	433,062	エネルギー
CHESAPEAKE ENERGY CORP	112	—	—	—	エネルギー
CHICAGO BRIDGE & IRON CO NV	24	—	—	—	資本財
CIT GROUP INC	34	45	164	17,101	銀行
CIGNA CORP	54	55	693	72,258	ヘルスケア機器・サービス
CITIGROUP INC	643	641	3,179	331,195	銀行
CIMAREX ENERGY CO	20	20	268	27,969	エネルギー
CITIZENS FINANCIAL GROUP	91	112	296	30,901	銀行
CLOROX COMPANY	27	27	327	34,084	家庭用品・パーソナル用品
CMS ENERGY CORP	52	61	255	26,616	公益事業
CONCHO RESOURCES INC	23	30	406	42,352	エネルギー
COLGATE-PALMOLIVE CO	181	186	1,332	138,849	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	259	269	1,128	117,562	エネルギー
COACH INC	58	62	224	23,346	耐久消費財・アパレル
COMERICA INC	33	33	174	18,132	銀行

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
COMPUTER SCIENCES CORP	34	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CONAGRA FOODS INC	97	89	428	44,656	食品・飲料・タバコ
CONSOL ENERGY INC	52	－	－	－	エネルギー
COCA-COLA CO/THE	876	902	3,839	399,980	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA ENTERPRISES	44	－	－	－	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	63	63	464	48,385	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	37	37	625	65,162	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	258	243	558	58,217	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	19	19	100	10,456	エネルギー
COBALT INTERNATIONAL ENERGY	58	－	－	－	エネルギー
CORE LABORATORIES N.V.	7	10	112	11,760	エネルギー
COLUMBIA PIPELINE GROUP	63	－	－	－	エネルギー
COTY INC-CL A	－	100	231	24,075	家庭用品・パーソナル用品
CROWN HOLDINGS INC	28	28	153	16,018	素材
CSX CORP	209	209	645	67,245	運輸
CUMMINS INC	36	36	463	48,337	資本財
CVS HEALTH CORP	239	239	2,090	217,797	食品・生活必需品小売り
DAVITA INC	39	39	229	23,914	ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	23	29	179	18,666	消費者サービス
DANAHER CORP	133	134	1,060	110,530	ヘルスケア機器・サービス
DEVON ENERGY CORPORATION	85	110	449	46,865	エネルギー
DEERE & CO	66	57	494	51,467	資本財
DELTA AIR LINES INC	42	42	176	18,396	運輸
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	62	60	385	40,116	自動車・自動車部品
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	－	47	221	23,106	ソフトウェア・サービス
DICK'S SPORTING GOODS INC	21	21	116	12,105	小売
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	93	93	526	54,801	各種金融
DOMINO'S PIZZA INC	－	10	168	17,521	消費者サービス
DOMINION RESOURCES INC/VA	121	134	987	102,903	公益事業
DOLLAR GENERAL CORP/OLD	62	62	428	44,600	小売
DOVER CORP	36	36	247	25,775	資本財
DOW CHEMICAL CO/THE	243	246	1,333	138,917	素材
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	41	41	362	37,807	食品・飲料・タバコ
DR HORTON INC	69	79	228	23,819	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	36	36	347	36,210	公益事業
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	190	191	1,330	138,590	素材
DUKE ENERGY CORP	149	150	1,180	123,025	公益事業
DUN & BRADSTREET CORP	8	8	109	11,427	商業・専門サービス
EATON VANCE CORP	28	28	107	11,218	各種金融
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	29	33	225	23,485	素材
EATON CORP PLC	97	97	616	64,214	資本財
ECOLAB INC	58	56	659	68,733	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	21	46	533	55,544	ヘルスケア機器・サービス
EDISON INTERNATIONAL	70	70	505	52,669	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	141	138	693	72,198	資本財
EMC CORP/MASS	418	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENTERGY CORP	34	38	278	29,048	公益事業
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	13	13	100	10,481	家庭用品・パーソナル用品
ENSCO PLC-CL A	45	－	－	－	エネルギー
ENERGEN CORP	15	－	－	－	エネルギー
ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS	36	36	78	8,164	ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC	113	120	1,114	116,064	エネルギー
EQUIFAX INC	26	26	343	35,791	商業・専門サービス
EQT CORP	34	38	252	26,275	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	47	47	408	42,556	家庭用品・パーソナル用品
EVEREST RE GROUP LTD	10	10	204	21,310	保険
EXXON MOBIL CORP	887	908	7,875	820,521	エネルギー
EXELON CORP	185	196	647	67,474	公益事業

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
FEDEX CORP	57	57	989	103,135	運輸
FIRST REPUBLIC BANK/CA	23	30	231	24,140	銀行
FIRSTENERGY CORP	82	89	302	31,505	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	61	69	523	54,512	ソフトウェア・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	17	21	364	38,006	ソフトウェア・サービス
FLOWSERVE CORP	24	29	128	13,341	資本財
FLUOR CORP	32	32	159	16,607	資本財
FMC TECHNOLOGIES INC	44	44	143	14,911	エネルギー
FMC CORP	32	32	154	16,127	素材
FNF GROUP	58	58	214	22,393	保険
FORD MOTOR COMPANY	784	809	958	99,892	自動車・自動車部品
FOOT LOCKER INC	31	31	210	21,961	小売
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	31	31	165	17,220	資本財
FORTIVE CORP	—	67	322	33,618	資本財
NEXTERA ENERGY INC	92	100	1,262	131,485	公益事業
FRANKLIN RESOURCES INC	79	79	278	29,002	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	229	257	271	28,299	素材
FREESCALE SEMICONDUCTOR LTD	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GAMESTOP CORP-CLASS A	24	—	—	—	小売
GAP INC/THE	51	51	135	14,155	小売
TEGNA INC	43	43	85	8,949	メディア
GENERAL MOTORS CORP	306	302	956	99,667	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	35	32	289	30,176	小売
GENERAL ELECTRIC CO	2,126	2,015	5,773	601,467	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	59	57	873	90,961	資本財
GENERAL MILLS INC	131	125	767	80,006	食品・飲料・タバコ
GLOBAL PAYMENTS INC	—	32	234	24,426	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	83	82	1,456	151,760	各種金融
WW GRAINGER INC	13	13	267	27,863	資本財
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	94	83	355	36,984	保険
HALLIBURTON CO	185	186	888	92,601	エネルギー
HANESBRANDS INC	88	88	209	21,874	耐久消費財・アパレル
HARMAN INTERNATIONAL	13	16	125	13,030	耐久消費財・アパレル
HARRIS CORP	21	28	256	26,743	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARLEY-DAVIDSON INC	48	40	230	24,052	自動車・自動車部品
HCA HOLDINGS INC	73	69	559	58,239	ヘルスケア機器・サービス
HERSHEY CO/THE	34	33	325	33,887	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	55	60	305	31,816	エネルギー
HELMERICH & PAYNE	21	21	138	14,468	エネルギー
HERC HOLDINGS INC	97	—	—	—	運輸
HP INC	386	386	536	55,918	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	—	386	834	86,894	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	111	111	252	26,355	消費者サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	157	159	1,737	180,965	資本財
HOME DEPOT INC	279	274	3,389	353,105	小売
HORMEL FOODS CORP	28	66	250	26,148	食品・飲料・タバコ
HOLLYFRONTIER CORP	45	37	92	9,670	エネルギー
HUMANA INC	31	32	572	59,660	ヘルスケア機器・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	199	200	3,022	314,876	ソフトウェア・サービス
IHS INC-CLASS A	13	—	—	—	商業・専門サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	72	69	771	80,395	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	16	16	217	22,622	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	87	87	198	20,650	メディア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	24	26	703	73,306	各種金融
INVESCO LTD	83	93	277	28,896	各種金融
INTERNATIONAL PAPER CO	79	86	404	42,091	素材
INGERSOLL-RAND PLC	58	58	378	39,478	資本財
INGREDION INC	—	14	193	20,161	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
JARDEN CORP	35	－	－	－	耐久消費財・アパレル
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	22	28	141	14,763	資本財
JM SMUCKER CO/THE	21	25	329	34,314	食品・飲料・タバコ
JOHNSON CONTROLS INC	142	－	－	－	資本財
JOHNSON & JOHNSON	588	602	6,867	715,439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	8	8	91	9,521	不動産
JPMORGAN CHASE & CO	789	801	5,512	574,338	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	76	76	181	18,862	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KANSAS CITY SOUTHERN	23	23	216	22,528	運輸
KEYCORP	176	226	314	32,769	銀行
KELLOGG CO	59	57	423	44,129	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	79	78	896	93,400	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	383	415	886	92,354	エネルギー
KOHLS CORP	44	44	191	19,953	小売
KROGER CO	196	196	607	63,341	食品・生活必需品小売り
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	15	17	259	26,985	資本財
LAS VEGAS SANDS CORP	90	94	549	57,282	消費者サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	21	21	298	31,074	ヘルスケア機器・サービス
LEGGETT & PLATT INC	26	33	150	15,730	耐久消費財・アパレル
LEGG MASON INC	21	－	－	－	各種金融
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	57	65	304	31,759	電気通信サービス
LEUCADIA NATIONAL CORP	73	73	136	14,200	各種金融
LENNAR CORP-CL A	36	43	178	18,546	耐久消費財・アパレル
LEAR CORP	15	15	177	18,543	自動車・自動車部品
ELI LILLY & CO	211	217	1,689	176,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	58	53	258	26,952	保険
L BRANDS INC	55	53	385	40,213	小売
LINKEDIN CORP - A	24	25	480	50,092	ソフトウェア・サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	56	57	1,431	149,081	資本財
LOWE'S COS INC	206	197	1,351	140,823	小売
LOEWS CORP	68	64	265	27,618	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	86	81	650	67,808	素材
M & T BANK CORP	24	30	365	38,113	銀行
MARATHON OIL CORP	140	178	253	26,394	エネルギー
MASTERCARD INC	211	213	2,197	228,937	ソフトウェア・サービス
MACY'S INC	70	70	251	26,236	小売
MANPOWERGROUP INC	19	19	151	15,790	商業・専門サービス
MARSH & MCLENNAN COS	109	113	712	74,224	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	10	13	235	24,574	素材
MASCO CORP	85	75	228	23,829	資本財
MARKEL CORP	－	3	275	28,680	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	114	114	498	51,943	エネルギー
MALLINCKRODT PLC	24	24	151	15,772	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	22	22	218	22,731	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	204	191	2,163	225,363	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	60	58	724	75,491	各種金融
MCKESSON CORP	49	49	778	81,142	ヘルスケア機器・サービス
MDU RESOURCES GROUP INC	41	－	－	－	公益事業
MEDNAX INC	－	22	146	15,268	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	199	200	929	96,859	保険
SUNEDISON INC	54	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	39	39	322	33,628	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	63	－	－	－	電気通信サービス
MERCK & CO. INC.	601	606	3,756	391,386	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	300	306	2,524	262,975	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	6	6	241	25,123	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	75	97	254	26,518	消費者サービス
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	45	40	194	20,231	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
MICRON TECHNOLOGY INC	232	232	408	42,571	半導体・半導体製造装置
MOLSON COORS BREWING CO -B	31	40	441	45,948	食品・飲料・タバコ
MOHAWK INDUSTRIES INC	13	14	276	28,818	耐久消費財・アパレル
MOSAIC CO/THE	66	74	184	19,195	素材
MORGAN STANLEY	311	317	1,057	110,190	各種金融
MONSANTO CO	101	95	971	101,212	素材
MOODY'S CORP	39	39	402	41,937	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	41	33	251	26,229	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOBILEYE NV	－	35	134	14,034	ソフトウェア・サービス
MSCI INC	－	20	166	17,333	各種金融
MURPHY OIL CORP	42	37	106	11,119	エネルギー
NABORS INDUSTRIES LTD	58	－	－	－	エネルギー
NATIONAL OILWELL VARCO INC	82	82	297	31,007	エネルギー
NETSUITE INC	7	8	85	8,921	ソフトウェア・サービス
NEWFIELD EXPLORATION CO	－	40	169	17,677	エネルギー
NEWMONT MINING CORP	112	112	413	43,036	素材
NEWELL BRANDS INC	58	99	516	53,766	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	145	294	1,502	156,509	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	－	65	149	15,548	公益事業
NIELSEN HOLDINGS PLC	69	78	357	37,261	商業・専門サービス
NORDSTROM INC	28	28	154	16,074	小売
NORTHROP GRUMMAN CORP	39	38	843	87,914	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	67	65	609	63,451	運輸
NOBLE ENERGY INC	86	94	325	33,898	エネルギー
EVERSOURCE ENERGY	69	69	374	39,033	公益事業
NRG ENERGY INC	76	76	83	8,749	公益事業
NUCOR CORP	63	71	336	35,102	素材
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	96	96	138	14,452	銀行
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	162	167	1,247	129,966	エネルギー
OCEANEERING INTL INC	20	－	－	－	エネルギー
OGE ENERGY CORP	35	46	143	14,963	公益事業
OMNICOM GROUP	54	54	433	45,192	メディア
ONEOK INC	41	45	225	23,512	エネルギー
ORACLE CORP	744	686	2,633	274,401	ソフトウェア・サービス
P G & E CORP	103	105	643	67,010	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	27	30	365	38,053	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	19	19	157	16,430	素材
PARTNERRE LTD	10	－	－	－	保険
PALO ALTO NETWORKS INC	14	19	284	29,655	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEPSICO INC	314	317	3,399	354,138	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	40	40	224	23,407	資本財
PERRIGO CO PLC	30	30	274	28,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PEPCO HOLDINGS INC	45	－	－	－	公益事業
PFIZER INC	1,296	1,327	4,286	446,529	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PVH CORP	20	20	214	22,318	耐久消費財・アパレル
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	327	340	3,291	342,882	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	114	101	816	85,103	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	32	35	657	68,454	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL	21	21	165	17,227	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	111	108	1,009	105,184	銀行
RALPH LAUREN CORP	13	13	133	13,910	耐久消費財・アパレル
POLARIS INDUSTRIES INC	12	14	111	11,629	耐久消費財・アパレル
PPL CORP	136	145	491	51,181	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	58	58	535	55,822	素材
PRECISION CASTPARTS CORP	30	－	－	－	資本財
PROCTER & GAMBLE CO	571	561	4,885	509,011	家庭用品・パーソナル用品
PRAXAIR INC	61	61	733	76,436	素材

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	58	64	340	35,476	保険
PROGRESSIVE CORP	123	123	393	41,004	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	94	94	786	81,967	保険
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PULTE GROUP INC	68	68	127	13,329	耐久消費財・アパレル
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	101	109	451	47,085	公益事業
QUANTA SERVICES INC	46	－	－	－	資本財
QUEST DIAGNOSTICS	31	31	259	26,999	ヘルスケア機器・サービス
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	19	36	271	28,248	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RACKSPACE HOSTING INC	25	－	－	－	ソフトウェア・サービス
RANGE RESOURCES CORP	40	40	145	15,143	エネルギー
RAYTHEON COMPANY	67	64	898	93,644	資本財
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	25	25	146	15,249	各種金融
REGIONS FINANCIAL CORP	297	297	316	32,952	銀行
REYNOLDS AMERICAN INC	183	186	1,023	106,590	食品・飲料・タバコ
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	8	8	110	11,514	保険
REPUBLIC SERVICES INC	51	51	259	27,070	商業・専門サービス
RESMED INC	33	33	216	22,515	ヘルスケア機器・サービス
REALOGY HOLDINGS CORP	31	31	76	7,956	不動産
RITE AID CORP	198	229	160	16,745	食品・生活必需品小売り
ROCKWELL AUTOMATION INC	29	29	349	36,369	資本財
ROBERT HALF INTL INC	23	23	91	9,565	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	19	21	368	38,377	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	35	35	249	26,033	消費者サービス
ROCKWELL COLLINS INC.	26	29	239	24,961	資本財
WESTROCK CO	59	59	279	29,153	素材
SALESFORCE.COM INC	125	141	1,061	110,571	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	270	306	2,454	255,742	エネルギー
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	19	19	127	13,243	メディア
SCANA CORP	24	31	224	23,414	公益事業
SCHWAB (CHARLES) CORP	246	258	820	85,509	各種金融
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	31	39	148	15,480	資本財
SEALED AIR CORP	43	43	184	19,264	素材
SEMPRA ENERGY	46	50	539	56,171	公益事業
SERVICENOW INC	30	36	289	30,174	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	17	16	417	43,517	素材
SIGNET JEWELERS LTD	16	16	134	14,035	小売
SMITH (A.O.) CORP	－	30	141	14,705	資本財
SNAP-ON INC	12	12	195	20,414	資本財
SOUTHWEST AIRLINES CO	41	34	142	14,859	運輸
SOUTHWESTERN ENERGY CO	88	104	112	11,697	エネルギー
SOUTHERN CO	195	204	1,040	108,351	公益事業
SPECTRA ENERGY CORP	148	152	639	66,657	エネルギー
SPRINT CORP	151	173	112	11,748	電気通信サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	31	31	364	37,987	資本財
STRYKER CORP	75	74	843	87,886	ヘルスケア機器・サービス
STATE STREET CORP	87	87	617	64,303	各種金融
STARWOOD HOTELS & RESORTS	35	－	－	－	消費者サービス
ST JUDE MEDICAL INC	61	61	483	50,375	ヘルスケア機器・サービス
SUNTRUST BANKS INC	110	110	499	52,079	銀行
SYSCO CORP	130	120	572	59,683	食品・生活必需品小売り
SYNCHRONY FINANCIAL	34	182	522	54,457	各種金融
TARGET CORP	128	123	837	87,284	小売
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	10	－	－	－	ソフトウェア・サービス
TD AMERITRADE HOLDING CORP	50	59	205	21,381	各種金融
TESORO CORP	28	28	233	24,325	エネルギー
TEXTRON INC	54	54	211	22,078	資本財
TERADATA CORP	30	－	－	－	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
THE WALT DISNEY CO.	342	337	3,127	325,855	メディア
COOPER COS INC/THE	10	10	188	19,676	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	83	86	1,274	132,789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIFFANY & CO	29	29	218	22,784	小売
TIME WARNER INC	176	171	1,494	155,709	メディア
TIME WARNER CABLE	59	－	－	－	メディア
TJX COMPANIES INC	144	145	1,068	111,310	小売
TOLL BROTHERS INC	31	37	106	11,115	耐久消費財・アパレル
TORCHMARK CORP	31	22	140	14,588	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	36	36	175	18,269	ソフトウェア・サービス
TRAVELERS COS INC/THE	67	63	692	72,173	保険
TRANSDIGM GROUP INC	11	11	319	33,239	資本財
TWITTER INC	103	122	211	22,045	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	64	64	445	46,435	食品・飲料・タバコ
TE CONNECTIVITY LTD	83	83	517	53,943	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	87	202	889	92,652	自動車・自動車部品
UGI CORP	－	35	158	16,492	公益事業
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	35	35	117	12,198	耐久消費財・アパレル
UNUM GROUP	47	47	168	17,598	保険
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	149	151	1,638	170,734	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	172	173	1,755	182,840	資本財
UNION PACIFIC CORP	185	184	1,656	172,559	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	202	207	2,987	311,263	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	18	20	249	25,969	ヘルスケア機器・サービス
UNITED RENTALS INC	22	22	172	17,929	資本財
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	－	46	131	13,749	耐久消費財・アパレル
US BANCORP	379	377	1,652	172,189	銀行
VF CORP	72	76	407	42,461	耐久消費財・アパレル
VANTIV INC - CL-A	24	37	214	22,375	ソフトウェア・サービス
VALERO ENERGY CORP	107	103	608	63,431	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	24	23	223	23,308	ヘルスケア機器・サービス
VALSPAR CORP/THE	－	15	161	16,773	素材
VERIZON COMMUNICATIONS INC	861	894	4,281	446,000	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	414	418	3,433	357,747	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC	18	18	134	13,993	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	46	46	140	14,678	各種金融
VULCAN MATERIALS CO	28	28	320	33,403	素材
WAL-MART STORES INC	342	347	2,411	251,259	食品・生活必需品小売り
WATERS CORP	18	18	261	27,232	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WABCO HOLDINGS INC	11	11	107	11,207	資本財
ALLERGAN PLC	83	86	1,952	203,373	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WASTE MANAGEMENT INC	99	99	622	64,865	商業・専門サービス
WABTEC CORP	20	20	164	17,116	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	－	38	291	30,358	商業・専門サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP	9	－	－	－	素材
WESTERN UNION CO	104	104	212	22,167	ソフトウェア・サービス
WELLS FARGO & CO	1,037	1,058	4,837	503,936	銀行
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	169	201	124	12,962	エネルギー
ANTHEM INC	56	56	697	72,712	ヘルスケア機器・サービス
WESTAR ENERGY INC	－	28	164	17,126	公益事業
WHITING PETROLEUM CORP	31	－	－	－	エネルギー
WHIRLPOOL CORP	18	18	275	28,742	耐久消費財・アパレル
WHITEWAVE FOODS CO	35	35	192	20,073	食品・飲料・タバコ
WILLIAMS COS INC	147	156	455	47,480	エネルギー
WILLIS TOWERS WATSON PLC	29	－	－	－	保険
WEC ENERGY GROUP INC	68	68	398	41,544	公益事業
WORKDAY INC-CLASS A	20	25	221	23,026	ソフトウェア・サービス
WR GRACE & CO	－	14	96	10,003	素材

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
WR BERKLEY CORP	25	20	115	11,999	保険
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	25	25	172	17,956	消費者サービス
XCEL ENERGY INC	97	115	466	48,599	公益事業
XEROX CORP	226	197	189	19,777	ソフトウェア・サービス
XL GROUP PLC	63	－	－	－	保険
XL GROUP LTD	－	63	214	22,390	保険
XYLEM INC	43	43	209	21,856	資本財
YUM! BRANDS INC	92	92	789	82,293	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	35	44	560	58,380	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	102	102	509	53,121	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHENIERE ENERGY INC	50	43	175	18,293	エネルギー
ACTIVISION BLIZZARD INC	102	128	576	60,087	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	105	109	1,198	124,821	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	42	42	249	25,969	ソフトウェア・サービス
ALTERA CORPORATION	59	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	46	49	596	62,104	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALKERMES PLC	32	32	175	18,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	15	15	56	5,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	40	32	130	13,603	運輸
AMAZON.COM INC	83	87	7,337	764,374	小売
AMGEN INC	160	164	2,595	270,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERCO	－	1	50	5,307	運輸
ANALOG DEVICES INC	64	64	415	43,252	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	20	20	190	19,840	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	1,220	1,200	14,192	1,478,585	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	248	248	716	74,663	半導体・半導体製造装置
ARCH CAPITAL GROUP LTD	31	27	216	22,503	保険
AUTOMATIC DATA PROCESSING	98	101	884	92,123	ソフトウェア・サービス
AUTODESK INC	52	44	315	32,859	ソフトウェア・サービス
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	53	－	－	－	半導体・半導体製造装置
BED BATH & BEYOND INC	42	35	143	14,898	小売
B/E AEROSPACE INC	25	25	153	15,981	資本財
BIOGEN INC	49	48	1,373	143,107	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	35	35	283	29,520	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM CORP-CL A	117	－	－	－	半導体・半導体製造装置
BROADCOM LTD	－	85	1,486	154,857	半導体・半導体製造装置
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	32	32	225	23,507	運輸
CA INC	67	67	219	22,824	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	－	61	157	16,391	ソフトウェア・サービス
CDW CORP/DE	－	34	153	15,951	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CDK GLOBAL INC	27	27	147	15,401	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	169	169	1,658	172,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	65	65	388	40,437	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATION-A	17	－	－	－	メディア
CHECK POINT SOFTWARE TECH	－	29	234	24,458	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATION-A	－	47	1,208	125,895	メディア
CINTAS CORP	20	20	217	22,649	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	1,083	1,100	3,338	347,785	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINCINNATI FINANCIAL CORP	26	34	244	25,421	保険
CITRIX SYSTEMS INC	36	36	308	32,089	ソフトウェア・サービス
CME GROUP INC	66	75	774	80,736	各種金融
COMCAST CORP-CLASS A	451	529	3,416	355,960	メディア
COMCAST CORP-SPECIAL CL A	85	－	－	－	メディア
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	126	132	669	69,733	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	93	96	1,450	151,150	食品・生活必需品小売り
DENTSPLY SIRONA INC	29	53	305	31,825	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	33	33	86	9,055	メディア
DISH NETWORK CORP-A	47	47	280	29,193	メディア

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	65	56	142	14,859	メディア
DOLLAR TREE INC	48	48	371	38,673	小売
E*TRADE FINANCIAL CORP	58	58	164	17,090	各種金融
EBAY INC	229	245	712	74,198	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	229	239	1,038	108,185	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	69	65	539	56,199	ソフトウェア・サービス
ENDO INTERNATIONAL PLC	41	41	89	9,309	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDIA INC	22	26	343	35,761	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	153	144	1,013	105,585	ヘルスケア機器・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	36	36	183	19,134	運輸
F5 NETWORKS INC	14	14	169	17,646	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FACEBOOK INC-A	452	506	6,697	697,781	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	61	61	237	24,768	資本財
FISERV INC	52	49	493	51,403	ソフトウェア・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	165	165	352	36,710	銀行
FIREEYE INC	18	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FLIR SYSTEMS INC	31	31	93	9,775	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLEX LTD	146	125	169	17,683	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC	—	31	95	9,905	ソフトウェア・サービス
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	213	257	105	11,035	電気通信サービス
GARMIN LTD	28	28	141	14,777	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	17	17	150	15,719	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	314	297	2,211	230,421	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	54	54	168	17,604	自動車・自動車部品
ALPHABET INC-CL A	60	64	5,319	554,163	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	65	67	5,477	570,658	ソフトウェア・サービス
KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	28	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HASBRO INC	21	25	211	22,025	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	16	18	278	29,023	ヘルスケア機器・サービス
HOLOGIC INC	45	57	215	22,400	ヘルスケア機器・サービス
HUDSON CITY BANCORP INC	123	—	—	—	銀行
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	23	20	157	16,427	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	177	242	246	25,690	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	—	18	203	21,158	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	29	31	438	45,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	53	53	581	60,554	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	1,002	1,034	3,631	378,294	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC	8	8	557	58,048	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	33	36	320	33,430	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	13	13	158	16,483	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA-TENCOR CORPORATION	37	31	239	24,962	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	347	340	1,454	151,483	食品・飲料・タバコ
KRAFT HEINZ CO/THE	123	131	1,165	121,427	食品・飲料・タバコ
LAM RESEARCH CORP	32	32	318	33,177	半導体・半導体製造装置
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	135	136	430	44,850	メディア
LIBERTY INTERACTIVE CORP-A	97	97	183	19,089	小売
LIBERTY GLOBAL PLC-A	53	62	200	20,874	メディア
LINEAR TECHNOLOGY CORP	55	49	298	31,131	半導体・半導体製造装置
LIBERTY MEDIA CORP-A	24	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-C	49	—	—	—	メディア
LIBERTY BROADBAND-C	—	21	145	15,117	メディア
LIBERTY GLOBAL PLC LILAC - C	—	29	81	8,472	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	—	19	67	7,003	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	—	49	166	17,313	メディア
LKQ CORP	69	69	230	24,009	小売
LULULEMON ATHLETICA INC	27	24	134	14,008	耐久消費財・アパレル
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	92	92	121	12,687	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	58	58	234	24,396	半導体・半導体製造装置
MATTEL INC	63	73	239	24,959	耐久消費財・アパレル
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	48	77	517	53,935	消費者サービス
IHS MARKIT LTD	－	75	283	29,555	商業・専門サービス
MELCO CROWN ENTERTAINME-ADR	－	41	68	7,163	消費者サービス
T-MOBILE US INC	－	63	316	32,926	電気通信サービス
MEDIVATION INC	33	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	1,626	1,639	9,998	1,041,626	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	37	46	281	29,278	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	29	29	438	45,729	食品・飲料・タバコ
MYLAN NV	85	107	415	43,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NASDAQ INC	30	25	169	17,663	各種金融
NAVIENT CORP	86	86	114	11,894	各種金融
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	275	245	628	65,431	メディア
NETAPP INC	70	70	238	24,816	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	97	97	251	26,165	メディア
NETFLIX INC	88	92	1,175	122,440	小売
NEWS CORP - CLASS A	75	75	95	9,976	メディア
NORTHERN TRUST CORP	46	46	329	34,358	各種金融
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	29	37	140	14,661	消費者サービス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	42	58	79	8,314	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	115	115	826	86,142	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	－	63	637	66,441	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	22	21	601	62,630	小売
PACCAR INC	76	76	421	43,868	資本財
PAYCHEX INC	67	70	393	41,024	ソフトウェア・サービス
PATTERSON COS INC	20	20	90	9,453	ヘルスケア機器・サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	63	63	103	10,803	銀行
PRICELINE GROUP INC/THE	10	10	1,604	167,182	小売
QORVO INC	31	31	174	18,192	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	350	324	2,198	228,987	半導体・半導体製造装置
RED HAT INC	40	40	314	32,797	ソフトウェア・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	16	16	616	64,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	92	85	541	56,377	小売
SANDISK CORP	46	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SABRE CORP	－	45	116	12,153	ソフトウェア・サービス
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	25	25	297	30,945	電気通信サービス
SEAGATE TECHNOLOGY	69	69	238	24,898	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEI INVESTMENTS COMPANY	32	32	145	15,159	各種金融
SIRIUS XM HOLDINGS INC	559	425	178	18,556	メディア
SIGMA-ALDRICH	27	－	－	－	素材
SIGNATURE BANK	－	9	115	11,987	銀行
SKYWORKS SOLUTIONS INC	42	42	327	34,164	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC	25	28	167	17,436	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	318	322	1,728	180,119	消費者サービス
STERICYCLE INC	17	17	129	13,481	商業・専門サービス
STAPLES INC	137	137	103	10,781	小売
SYMANTEC CORP	139	139	347	36,201	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	32	32	187	19,581	ソフトウェア・サービス
T ROWE PRICE GROUP INC	57	54	360	37,599	各種金融
TESLA MOTORS INC	19	24	501	52,277	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	220	220	1,567	163,350	半導体・半導体製造装置
TOWERS WATSON & CO-CL-A	16	－	－	－	商業・専門サービス
TRIMBLE INC	60	60	173	18,051	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRACTOR SUPPLY COMPANY	29	29	186	19,470	小売
TRIPADVISOR INC	23	23	148	15,421	小売
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	19	19	104	10,898	運輸
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	13	13	326	33,965	小売

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
UNITED THERAPEUTICS CORP	9	9	105	10,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
URBAN OUTFITTERS INC	20	—	—	—	小売
VERISIGN INC	27	22	176	18,419	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	53	53	418	43,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISK ANALYTICS INC	31	31	260	27,110	商業・専門サービス
VIACOM INC-CLASS B	77	77	290	30,212	メディア
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	185	199	1,644	171,294	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP	47	60	324	33,791	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WHOLE FOODS MARKET INC	77	70	202	21,087	食品・生活必需品小売り
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	27	348	36,332	保険
WYNN RESORTS LTD	16	16	158	16,527	消費者サービス
XILINX INC	61	50	255	26,599	半導体・半導体製造装置
YAHOO! INC	182	204	871	90,762	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC - A	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC - C	20	20	65	6,867	ソフトウェア・サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	—	237	161	16,814	不動産
HUTCHISON PORT HOLDINGS TRST	970	970	43	4,496	運輸
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	—	53	322	33,631	資本財
小計 株数・金額	68,077	68,936	414,172	43,148,489	
小計 銘柄数＜比率＞	602	588	—	＜62.3%＞	
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD	46	46	310	24,260	素材
AGRIUM INC	30	30	373	29,098	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	86	91	613	47,880	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD	30	30	104	8,177	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	79	79	189	14,812	エネルギー
ATCO LTD -CLASS I	19	19	87	6,846	公益事業
BARRICK GOLD CORP	261	261	589	45,978	素材
BANK OF MONTREAL	137	139	1,202	93,771	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	256	261	1,876	146,371	銀行
BAYTEX ENERGY CORP	33	—	—	—	エネルギー
BCE INC	29	29	177	13,844	電気通信サービス
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL IN	67	67	198	15,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOMBARDIER INC 'B'	347	347	62	4,878	資本財
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	189	189	895	69,889	各種金融
CAE INC	63	63	117	9,167	資本財
CAMECO CORP	78	78	83	6,476	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	82	82	833	65,045	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	240	240	1,049	81,861	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	170	171	1,503	117,277	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	15	15	202	15,809	小売
CANADIAN UTILITIES LTD-A	25	25	95	7,447	公益事業
CANADIAN OIL SANDS LTD	111	—	—	—	エネルギー
CCL INDUSTRIES INC - CL B	—	6	147	11,522	素材
CENOVUS ENERGY INC	174	174	357	27,858	エネルギー
CGI GROUP INC - CL A	46	46	294	23,012	ソフトウェア・サービス
CI FINANCIAL CORP	34	55	134	10,503	各種金融
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3	4	244	19,070	ソフトウェア・サービス
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	33	31	613	47,871	運輸
CRESCENT POINT ENERGY CORP	73	114	196	15,352	エネルギー
DOLLARAMA INC	29	25	253	19,811	小売
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	—	71	93	7,315	各種金融
ELDORADO GOLD CORP	146	146	70	5,489	素材
EMPIRE CO LTD 'A'	30	30	57	4,516	食品・生活必需品小売り
ENCANA CORP	179	210	292	22,811	エネルギー
ENBRIDGE INC	179	199	1,160	90,501	エネルギー
ENERPLUS CORP	46	—	—	—	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4	4	345	26,929	保険

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（カナダ）	百株	百株	千カナダドル	千円	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	125	147	178	13,942	素材
FINNING INTERNATIONAL INC	28	28	70	5,497	資本財
FORTIS INC	47	85	372	29,079	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	29	38	329	25,720	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	40	54	185	14,486	耐久消費財・アパレル
GOLDCORP INC	179	179	373	29,114	素材
GREAT-WEST LIFECO INC	59	59	201	15,709	保険
HUSKY ENERGY INC	67	68	105	8,251	エネルギー
HYDRO ONE LTD	－	34	84	6,580	公益事業
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	17	17	87	6,864	保険
IGM FINANCIAL INC	25	25	90	7,051	各種金融
IMPERIAL OIL LTD	69	69	304	23,773	エネルギー
INTER PIPELINE LTD	71	71	202	15,817	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP	30	24	226	17,679	保険
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	134	234	96	7,508	素材
KEYERA CORP	41	41	169	13,235	エネルギー
KINROSS GOLD CORP	250	250	130	10,166	素材
LOBLAW COMPANIES LTD	45	49	330	25,745	食品・生活必需品小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP	399	430	833	65,043	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	83	83	453	35,377	自動車・自動車部品
MEG ENERGY CORP	27	－	－	－	エネルギー
METRO INC	57	57	241	18,848	食品・生活必需品小売り
METHANEX CORP	23	23	115	9,004	素材
NATIONAL BANK OF CANADA	73	73	342	26,722	銀行
ONEX CORPORATION	19	19	161	12,566	各種金融
OPEN TEXT CORP	30	30	260	20,304	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	10	－	－	－	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	62	79	327	25,556	エネルギー
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	36	36	130	10,162	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	179	179	398	31,057	素材
POWER CORP OF CANADA	78	78	223	17,469	保険
POWER FINANCIAL CORP	57	57	180	14,119	保険
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	25	53	159	12,446	エネルギー
BLACKBERRY LTD	103	103	100	7,831	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	43	49	294	22,951	消費者サービス
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	83	83	446	34,804	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	304	325	2,716	211,902	銀行
SAPUTO INC	50	50	235	18,361	食品・飲料・タバコ
SEVEN GENERATIONS ENERGY -A	－	59	174	13,577	エネルギー
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	83	96	255	19,908	メディア
SILVER WHEATON CORP	86	93	304	23,753	素材
SNC-LAVALIN GROUP INC	31	31	172	13,459	資本財
SUN LIFE FINANCIAL INC	119	133	588	45,874	保険
SUNCOR ENERGY INC	296	362	1,413	110,283	エネルギー
TELUS CORP	43	43	187	14,614	電気通信サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B	138	138	390	30,491	素材
THOMSON REUTERS CORP	80	80	423	33,044	各種金融
TOURMALINE OIL CORP	40	45	167	13,062	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK	390	406	2,454	191,469	銀行
TRANSALTA CORP	47	－	－	－	公益事業
TRANSCANADA CORP	145	176	1,080	84,278	エネルギー
VERESEN INC	53	53	71	5,556	エネルギー
VERMILION ENERGY INC	18	26	142	11,131	エネルギー
WEST FRASER TIMBER CO LTD	14	14	64	5,031	素材
WESTON (GEORGE) LTD	9	11	127	9,934	食品・生活必需品小売り
YAMANA GOLD INC	196	196	100	7,869	素材
小計 株数・金額	8,195	8,659	34,111	2,661,022	
小計 銘柄数＜比率＞	89	87	－	＜3.8%＞	

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG	44	41	632	71,649	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE-REG	96	99	1,422	161,190	保険
AXEL SPRINGER SE	9	9	44	5,085	メディア
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	72	71	569	64,558	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	11	11	82	9,303	自動車・自動車部品
BASF SE	193	200	1,610	182,520	素材
BAYER AG	174	181	1,657	187,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIERSDORF AG	20	20	161	18,334	家庭用品・パーソナル用品
BRENNTAG AG	37	37	182	20,680	資本財
COMMERZBANK AG	235	235	144	16,422	銀行
CONTINENTAL AG	24	23	409	46,366	自動車・自動車部品
COVESTRO AG	—	13	70	7,969	素材
DAIMLER AG	203	210	1,363	154,470	自動車・自動車部品
DEUTSCHE BOERSE AG	38	—	—	—	各種金融
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	288	303	398	45,182	各種金融
DEUTSCHE POST AG-REG	209	209	592	67,079	運輸
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	673	704	1,066	120,799	電気通信サービス
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	66	75	229	25,983	不動産
VONOVIA SE	100	100	332	37,647	不動産
DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER	—	40	280	31,785	各種金融
E.ON SE	405	440	294	33,364	公益事業
EVONIK INDUSTRIES AG	18	35	99	11,244	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	46	46	348	39,452	ヘルスケア機器・サービス
FRAPORT AG	9	9	53	6,013	運輸
FRESENIUS SE & CO KGAA	84	90	620	70,298	ヘルスケア機器・サービス
FUCHS PETROLUB SE-PRF	17	17	70	7,998	素材
GEA GROUP AG	32	39	146	16,545	資本財
HANNOVER RUECK SE-REG	13	13	137	15,545	保険
HEIDELBERGCEMENT AG	32	32	277	31,478	素材
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	39	39	465	52,764	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL AG & CO KGAA	20	21	219	24,914	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG	—	4	55	6,279	資本財
HUGO BOSS AG -ORD	14	14	80	9,106	耐久消費財・アパレル
INFINEON TECHNOLOGIES AG	247	247	396	44,919	半導体・半導体製造装置
INNOGY SE	—	28	106	12,110	公益事業
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	4	—	—	—	メディア
K+S AG	38	38	71	8,052	素材
LANXESS AG	19	19	113	12,854	素材
LINDE AG	38	41	604	68,538	素材
DEUTCHE LUFTHANSA	56	56	65	7,385	運輸
MAN SE	6	8	76	8,677	資本財
MERCK KGAA	29	29	280	31,822	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METRO AG	32	41	114	12,947	食品・生活必需品小売り
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	37	36	651	73,805	保険
OSRAM LICHT AG	23	19	103	11,758	資本財
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	34	34	170	19,282	自動車・自動車部品
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	48	48	187	21,255	メディア
QIAGEN N.V.	51	51	119	13,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG	106	106	150	17,059	公益事業
SAP SE	207	216	1,752	198,620	ソフトウェア・サービス
SCHAEFFLER AG-PRF	—	35	48	5,545	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	167	168	1,796	203,524	資本財
SYMRISE AG	26	26	164	18,633	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	111	160	58	6,648	電気通信サービス
THYSSENKRUPP AG	74	74	162	18,408	素材
TUI AG	55	—	—	—	消費者サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	29	29	111	12,625	ソフトウェア・サービス
VOLKSWAGEN AG	7	7	103	11,776	自動車・自動車部品

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
VOLKSWAGEN AG-PFD	34	40	507	57,559	自動車・自動車部品
ZALANDO SE	－	17	68	7,748	小売
小計 株数・金額	4,725	4,979	22,107	2,504,945	
小計 銘柄数＜比率＞	54	57	－	＜3.6%＞	
(ユーロ…イタリア)					
ATLANTIA SPA	93	93	213	24,160	運輸
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	528	－	－	－	銀行
BANCO POPOLARE SC	55	－	－	－	銀行
ENEL GREEN POWER SPA	436	－	－	－	公益事業
ENEL SPA	1,458	1,670	652	73,988	公益事業
ENI SPA	555	540	738	83,713	エネルギー
EXOR SPA	17	29	112	12,726	各種金融
LEONARDO-FINMECCANICA SPA	96	96	105	11,981	資本財
UNIPOLSAI SPA	126	185	31	3,560	保険
ASSICURAZIONI GENERALI	257	258	311	35,349	保険
INTESA SANPAOLO	2,750	2,922	629	71,332	銀行
LUXOTTICA GROUP SPA	39	39	176	20,048	耐久消費財・アパレル
MEDIOBANCA SPA	116	116	79	8,991	銀行
POSTE ITALIANE SPA	－	102	63	7,143	保険
PRYSMIAN SPA	30	51	119	13,495	資本財
SAIPEM SPA	53	1,235	51	5,856	エネルギー
SNAM SPA	475	594	286	32,493	公益事業
TELECOM ITALIA SPA	2,077	2,397	191	21,692	電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RSP	1,258	1,258	82	9,300	電気通信サービス
TERNA SPA	344	344	151	17,212	公益事業
UBI BANCA SCPA	225	225	57	6,469	銀行
UNICREDIT SPA	981	1,103	253	28,759	銀行
小計 株数・金額	11,980	13,268	4,309	488,274	
小計 銘柄数＜比率＞	21	19	－	＜0.7%＞	
(ユーロ…フランス)					
ACCOR SA	49	41	143	16,215	消費者サービス
ADP	6	6	58	6,649	運輸
AIR LIQUIDE SA	74	84	790	89,545	素材
ALSTOM	44	35	85	9,652	資本財
ALCATEL-LUCENT SA	559	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARKEMA	16	16	139	15,832	素材
ATOS SE	16	20	197	22,326	ソフトウェア・サービス
AXA	404	421	875	99,178	保険
SOCIETE BIC SA	7	7	93	10,560	商業・専門サービス
BNP PARIBAS	223	231	1,222	138,505	銀行
BOLLORE	110	204	61	6,934	運輸
BOUYGUES SA	42	42	127	14,416	資本財
BUREAU VERITAS SA	56	56	99	11,219	商業・専門サービス
CAP GEMINI SA	32	36	300	34,075	ソフトウェア・サービス
CARREFOUR SA	111	122	296	33,600	食品・生活必需品小売り
CASINO GUICHARD PERRACHON	13	13	62	7,063	食品・生活必需品小売り
CHRISTIAN DIOR SE	10	13	229	26,013	耐久消費財・アパレル
CNP ASSURANCES	35	35	55	6,275	保険
CREDIT AGRICOLE SA	219	219	217	24,664	銀行
DANONE	119	130	820	93,026	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SA	30	27	198	22,534	ソフトウェア・サービス
EDENRED	39	39	84	9,582	商業・専門サービス
EIFFAGE	－	11	76	8,718	資本財
EDF	60	60	60	6,869	公益事業
ESSILOR INTERNATIONAL	44	44	455	51,579	ヘルスケア機器・サービス
EUTELSAT COMMUNICATIONS	37	37	66	7,482	メディア
EURAZEO	9	9	50	5,704	各種金融
ORANGE S.A.	412	433	635	71,991	電気通信サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（ユーロ…フランス）	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENGIE	300	325	429	48,686	公益事業
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	87	87	75	8,609	運輸
HERMES INTERNATIONAL	5	6	240	27,213	耐久消費財・アパレル
ILIAD SA	5	5	97	11,041	電気通信サービス
IMERYS SA	5	8	56	6,374	素材
INGENICO GROUP	11	11	88	10,017	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JC DECAUX SA	11	19	53	6,050	メディア
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	58	60	1,017	115,246	耐久消費財・アパレル
L'OREAL	54	55	915	103,721	家庭用品・パーソナル用品
LAGARDERE S.C.A.	29	29	66	7,575	メディア
LEGRAND SA	56	56	291	33,071	資本財
MICHELIN (CGDE)-B	41	41	410	46,509	自動車・自動車部品
NATIXIS	229	229	105	11,954	銀行
SFR GROUP SA	22	22	56	6,373	電気通信サービス
PERNOD-RICARD SA	42	46	500	56,723	食品・飲料・タバコ
PEUGEOT SA	75	98	130	14,757	自動車・自動車部品
KERING	15	18	344	39,002	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE	40	40	249	28,239	メディア
REXEL SA	72	72	93	10,558	資本財
RENAULT SA	41	41	315	35,785	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU	4	4	35	4,036	食品・飲料・タバコ
SAFRAN SA	61	67	426	48,278	資本財
SANOFI	250	255	1,748	198,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	92	105	415	47,051	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	118	119	743	84,196	資本財
SCOR SE	26	31	93	10,636	保険
SODEXO	19	19	204	23,214	消費者サービス
SOCIETE GENERALE	150	176	632	71,673	銀行
SUEZ	61	61	87	9,886	公益事業
TECHNIP SA	24	24	149	16,994	エネルギー
THALES SA	23	23	199	22,564	資本財
TOTAL SA	451	488	2,171	246,079	エネルギー
VALEO SA	16	48	259	29,362	自動車・自動車部品
VEOLIA ENVIRONNEMENT	91	91	181	20,604	公益事業
VINCI SA	104	109	738	83,725	資本財
VIVENDI	253	253	462	52,408	メディア
WENDEL	7	7	78	8,906	各種金融
ZODIAC AEROSPACE	45	45	100	11,337	資本財
小計 株数・金額	5,803	5,614	21,770	2,466,791	
小計 銘柄数＜比率＞	65	65	－	＜3.6%＞	
（ユーロ…オランダ）					
ABN AMRO GROUP NV-CVA	－	46	95	10,821	銀行
AEGON NV	381	381	150	17,104	保険
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	197	282	582	66,048	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL	50	58	349	39,610	素材
ALTICE NV -A	58	83	142	16,169	メディア
ALTICE NV -B	19	19	33	3,790	メディア
ASML HOLDING NV	75	79	763	86,491	半導体・半導体製造装置
BOSKALIS WESTMINSTER	16	16	52	5,945	資本財
CNH INDUSTRIAL NV	223	223	156	17,679	資本財
DELTA LLOYD NV	36	－	－	－	保険
AIRBUS GROUP SE	126	126	673	76,273	資本財
FERRARI NV	－	31	153	17,395	自動車・自動車部品
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	196	196	116	13,245	自動車・自動車部品
GEMALTO	18	18	102	11,627	ソフトウェア・サービス
HEINEKEN NV	50	50	397	45,052	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV	25	21	155	17,642	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA	813	851	1,017	115,345	銀行

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE DSM NV		34	38	235	26,668	素材
KONINKLIJKE KPN NV		610	750	220	24,981	電気通信サービス
NN GROUP NV		44	71	200	22,690	保険
OCI NV		20	20	25	2,893	素材
KONINKLIJKE PHILIPS NV		198	198	542	61,448	資本財
RANDSTAD HOLDING NV		28	28	134	15,230	商業・専門サービス
RELX NV		205	205	315	35,781	商業・専門サービス
TNT EXPRESS NV		90	—	—	—	運輸
UNILEVER NV-CVA		343	357	1,394	157,969	家庭用品・パーソナル用品
VOPAK		12	12	59	6,715	エネルギー
WOLTERS KLUWER		56	69	246	27,942	商業・専門サービス
小計	株数・金額	3,935	4,241	8,318	942,565	
	銘柄数＜比率＞	26	26	—	＜1.4%＞	
(ユーロ…スペイン)						
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		105	130	178	20,247	運輸
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		41	41	113	12,891	資本財
AENA SA		12	14	202	22,952	運輸
AMADEUS IT GROUP SA		96	96	415	47,068	ソフトウェア・サービス
BANKIA SA		950	950	76	8,633	銀行
BANKINTER SA		139	139	96	10,909	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		1,338	1,423	897	101,679	銀行
BANCO SANTANDER SA		3,036	3,150	1,399	158,550	銀行
BANCO POPULAR ESPANOL		393	758	84	9,540	銀行
BANCO DE SABADELL SA		1,083	1,096	135	15,350	銀行
BANCO SANTANDER SA-RTS		3,036	—	—	—	銀行
CAIXABANK S.A		549	685	185	21,043	銀行
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL		110	110	56	6,375	食品・生活必需品小売り
ENDESA SA		68	68	130	14,799	公益事業
ENAGAS		41	56	146	16,630	公益事業
FERROVIAL SA		99	99	186	21,113	資本財
GAS NATURAL SDG SA		77	77	136	15,522	公益事業
GRIFOLS SA		38	68	125	14,176	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IBERDROLA SA		1,151	1,178	727	82,466	公益事業
INDITEX		227	242	790	89,550	小売
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A		169	169	75	8,600	運輸
MAPFRE SA		208	208	55	6,249	保険
RED ELECTRICA CORPORACION SA		26	104	199	22,588	公益事業
REPSOL SA		219	247	319	36,257	エネルギー
TELEFONICA SA		946	984	908	102,920	電気通信サービス
ZARDOYA OTIS SA		42	44	34	3,899	資本財
小計	株数・金額	14,211	12,148	7,678	870,017	
	銘柄数＜比率＞	26	25	—	＜1.3%＞	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		169	176	2,003	226,988	食品・飲料・タバコ
PROXIMUS		37	37	99	11,320	電気通信サービス
COLRUYT SA		13	13	67	7,657	食品・生活必需品小売り
DELHAIZE GROUP		24	—	—	—	食品・生活必需品小売り
AGEAS		40	40	135	15,384	保険
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		18	18	149	16,942	各種金融
KBC GROEP NV		55	55	296	33,587	銀行
SOLVAY SA		12	15	166	18,881	素材
TELENET GROUP HOLDING NV		8	12	59	6,779	メディア
UCB SA		27	27	181	20,534	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UMICORE		21	21	118	13,416	素材
小計	株数・金額	430	419	3,278	371,493	
	銘柄数＜比率＞	11	10	—	＜0.5%＞	
(ユーロ…オーストリア)						
ANDRITZ AG		19	19	97	11,041	資本財

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（ユーロ…オーストリア）		百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG		48	64	186	21,169	銀行
IMMOEAST AG-TEMPORARY		161	161	0	0	不動産
IMMOFINANZ AG-TEMPORARY		130	130	0	0	不動産
OMV AG		34	34	98	11,216	エネルギー
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL		27	27	41	4,751	銀行
VOESTALPINE AG		25	25	81	9,282	素材
小計	株数・金額	447	463	507	57,462	
	銘柄数＜比率＞	7	7	－	＜0.1%＞	
（ユーロ…ルクセンブルク）						
ARCELORMITTAL		229	389	244	27,745	素材
RTL GROUP		9	9	64	7,354	メディア
SES		67	86	165	18,724	メディア
TENARIS SA		93	93	125	14,257	エネルギー
小計	株数・金額	398	578	600	68,081	
	銘柄数＜比率＞	4	4	－	＜0.1%＞	
（ユーロ…フィンランド）						
ELISA OYJ		25	25	80	9,111	電気通信サービス
FORTUM OYJ		98	98	150	17,099	公益事業
KONE OYJ-B		64	74	324	36,735	資本財
METSO OYJ		24	24	59	6,778	資本財
NESTE OYJ		27	27	105	11,953	エネルギー
NOKIA OYJ		799	1,260	571	64,703	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NOKIAN RENKAAT OYJ		29	29	90	10,219	自動車・自動車部品
ORION OYJ-CLASS B		25	25	96	10,917	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMPO OYJ-A SHS		96	96	405	45,915	保険
STORA ENSO OYJ-R SHS		120	120	104	11,810	素材
UPM-KYMMENE OYJ		126	126	265	30,053	素材
WARTSILA OYJ ABP		24	32	129	14,658	資本財
小計	株数・金額	1,461	1,941	2,382	269,956	
	銘柄数＜比率＞	12	12	－	＜0.4%＞	
（ユーロ…アイルランド）						
BANK OF IRELAND		5,585	5,585	107	12,151	銀行
CRH PLC		160	190	575	65,195	素材
KERRY GROUP PLC-A		37	33	231	26,181	食品・飲料・タバコ
PADDY POWER BETFAIR PLC		－	18	171	19,376	消費者サービス
小計	株数・金額	5,783	5,828	1,084	122,904	
	銘柄数＜比率＞	3	4	－	＜0.2%＞	
（ユーロ…ポルトガル）						
BANCO COMERCIAL PORTUGUES		7,500	－	－	－	銀行
ENERGIAS DE PORTUGAL SA		492	549	165	18,749	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		93	93	118	13,457	エネルギー
JERONIMO MARTINS		50	50	80	9,166	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	8,136	693	365	41,372	
	銘柄数＜比率＞	4	3	－	＜0.1%＞	
（ユーロ…イギリス）						
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS		－	49	169	19,160	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	－	49	169	19,160	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.0%＞	
（ユーロ…スイス）						
STMICROELECTRONICS NV		167	127	92	10,454	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	167	127	92	10,454	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.0%＞	
ユーロ計	株数・金額	57,481	50,352	72,663	8,233,481	
	銘柄数＜比率＞	234	234	－	＜11.9%＞	
（イギリス）				千イギリスポンド		
3I GROUP PLC		204	204	136	17,253	各種金融
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		77	77	190	24,109	食品・飲料・タバコ
ABERDEEN ASSET MGMT PLC		227	227	72	9,222	各種金融

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（イギリス）	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ADMIRAL GROUP PLC	49	49	96	12,223	保険
AGGREKO PLC	60	60	49	6,227	商業・専門サービス
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	－	70	63	8,016	ヘルスケア機器・サービス
AMEC FOSTER WHEELER PLC	88	－	－	－	エネルギー
ANGLO AMERICAN PLC	290	302	337	42,750	素材
ANTOFAGASTA PLC	87	87	47	5,981	素材
ARM HOLDINGS PLC	306	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC	266	277	1,333	169,023	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASHTEAD GROUP PLC	109	109	142	18,064	資本財
AUTO TRADER GROUP PLC	－	233	88	11,180	ソフトウェア・サービス
AVIVA PLC	839	892	400	50,760	保険
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	393	408	1,925	244,073	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC ORD	710	696	376	47,709	資本財
BARCLAYS PLC	3,484	3,640	668	84,772	銀行
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	201	229	107	13,614	耐久消費財・アパレル
BABCOCK INTL GROUP PLC	62	62	63	8,049	商業・専門サービス
BERKELEY GROUP HOLDINGS	－	26	61	7,768	耐久消費財・アパレル
BG GROUP PLC	719	－	－	－	エネルギー
BHP BILLITON PLC	459	459	579	73,466	素材
BP PLC	3,859	4,082	2,021	256,269	エネルギー
SKY PLC	232	232	187	23,771	メディア
BT GROUP PLC	1,778	1,831	710	90,029	電気通信サービス
BUNZL PLC	72	72	161	20,521	資本財
BURBERRY GROUP PLC	93	103	150	19,069	耐久消費財・アパレル
CAPITA PLC	153	153	92	11,769	商業・専門サービス
CARNIVAL PLC	36	44	166	21,077	消費者サービス
CENTRICA PLC	1,001	1,190	256	32,561	公益事業
COCA-COLA HBC AG-CDI	50	50	91	11,554	食品・飲料・タバコ
COBHAM PLC	232	348	50	6,442	資本財
COMPASS GROUP PLC	361	366	538	68,231	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	28	27	98	12,522	素材
DCC PLC	－	18	121	15,383	資本財
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	293	293	103	13,062	保険
DIAGEO PLC	530	551	1,216	154,159	食品・飲料・タバコ
DIXONS CARPHONE PLC	220	220	71	9,007	小売
EASYJET PLC	38	38	35	4,502	運輸
EXPERIAN PLC	205	205	321	40,756	商業・専門サービス
FRESNILLO PLC	51	51	84	10,746	素材
GKN PLC	330	330	103	13,156	自動車・自動車部品
G4S PLC	346	346	78	9,971	商業・専門サービス
GLENCORE PLC	2,408	2,668	656	83,254	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,027	1,066	1,738	220,334	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARGREAVES LANSDOWN PLC	57	57	66	8,461	各種金融
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	－	28	52	6,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC	4,067	4,352	2,725	345,521	銀行
ICAP PLC	122	122	59	7,565	各種金融
IMI PLC	61	61	61	7,822	資本財
IMPERIAL BRANDS PLC	200	210	825	104,643	食品・飲料・タバコ
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	57	40	127	16,141	消費者サービス
INVESTEC PLC	131	131	66	8,390	各種金融
INMARSAT PLC	100	100	69	8,818	電気通信サービス
INTERTEK GROUP PLC	35	35	121	15,453	商業・専門サービス
ITV PLC	772	772	131	16,672	メディア
JOHNSON MATTHEY PLC	44	41	144	18,363	素材
KINGFISHER PLC	503	503	180	22,889	小売
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,270	1,270	265	33,602	保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC	12,081	14,109	780	98,995	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	65	65	190	24,093	各種金融

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（イギリス）	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	349	349	116	14,823	小売
MELROSE INDUSTRIES PLC	209	－	－	－	資本財
MEGGITT PLC	208	139	59	7,582	資本財
MERLIN ENTERTAINME	155	155	71	9,008	消費者サービス
MONDI PLC	74	74	120	15,214	素材
WM MORRISON SUPERMARKETS	379	492	112	14,235	食品・生活必需品小売り
NATIONAL GRID PLC	786	822	870	110,301	公益事業
NEXT PLC	29	29	140	17,871	小売
OLD MUTUAL PLC	1,041	1,041	209	26,564	保険
PETROFAC LTD	50	50	45	5,764	エネルギー
PERSIMMON PLC	58	70	118	15,022	耐久消費財・アパレル
PEARSON PLC	177	177	132	16,795	メディア
PROVIDENT FINANCIAL PLC	－	33	102	12,952	各種金融
PRUDENTIAL PLC	541	565	793	100,520	保険
RANDGOLD RESOURCES LTD	22	22	162	20,535	素材
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	136	139	1,009	127,919	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	236	236	345	43,768	商業・専門サービス
REXAM PLC	117	－	－	－	素材
RIO TINTO PLC	270	270	755	95,782	素材
ROYAL MAIL PLC	149	199	97	12,373	運輸
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	572	795	152	19,386	銀行
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	824	937	1,953	247,645	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	514	820	1,790	226,963	エネルギー
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	382	434	320	40,678	資本財
RSA INSURANCE GROUP PLC	247	247	138	17,544	保険
SABMILLER PLC	204	－	－	－	食品・飲料・タバコ
SAINSBURY (J) PLC	234	447	107	13,628	食品・生活必需品小売り
SAGE GROUP PLC/THE	220	244	176	22,423	ソフトウェア・サービス
SCHRODERS PLC	22	29	84	10,759	各種金融
SSE PLC	214	214	338	42,887	公益事業
SEVERN TRENT PLC	54	54	127	16,188	公益事業
SHIRE PLC	124	197	965	122,329	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMITHS GROUP PLC	88	88	127	16,164	資本財
SMITH & NEPHEW PLC	193	193	234	29,669	ヘルスケア機器・サービス
SOUTH32 LTD	468	－	－	－	素材
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	54	－	－	－	小売
ST JAMES'S PLACE PLC	110	110	106	13,441	保険
STANDARD LIFE PLC	407	407	138	17,537	保険
STANDARD CHARTERED PLC	540	722	509	64,603	銀行
TATE & LYLE PLC	121	105	81	10,384	食品・飲料・タバコ
TAYLOR WIMPEY PLC	661	736	105	13,324	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC	1,778	1,778	373	47,372	食品・生活必需品小売り
TRAVIS PERKINS PLC	43	58	78	9,895	資本財
TULLOW OIL PLC	199	－	－	－	エネルギー
TUI AG-DI	33	112	115	14,691	消費者サービス
UNILEVER PLC	270	281	979	124,162	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	162	162	151	19,207	公益事業
VODAFONE GROUP PLC	5,596	5,810	1,313	166,457	電気通信サービス
WEIR GROUP PLC/THE	38	38	67	8,552	資本財
WHITBREAD PLC	41	41	153	19,411	消費者サービス
WILLIAM HILL PLC	180	180	52	6,604	消費者サービス
WOLSELEY PLC	50	55	246	31,292	資本財
WORLDPAY GROUP PLC	－	421	118	15,072	ソフトウェア・サービス
WPP PLC	271	289	492	62,432	メディア
（イギリス…非上場）					
ROLLS-ROYCE HOLDINGS-ENTITL-C(N)	35,499	－	－	－	資本財

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（イギリス…非上場）	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC-C(N)	—	19,975	1	253	資本財
小計 株数・金額	96,986	85,173	38,533	4,884,542	
小計 銘柄数＜比率＞	109	107	—	＜7.1%＞	
（スイス）			千スイスフラン		
ABB LTD-REG	462	425	935	97,900	資本財
ACTELION LTD-REG	20	23	332	34,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG	35	35	209	21,891	商業・専門サービス
ARYZTA AG	21	21	91	9,562	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG - REG	10	10	128	13,497	保険
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	318	411	562	58,890	各種金融
DUFRY AG-REG	—	10	126	13,232	小売
GALENICA AG-REG	—	0.7	68	7,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEBERIT AG-REG	8	8	339	35,557	資本財
GIVAUDAN-REG	2	2	391	41,008	素材
LAFARGEHOLCIM LTD	103	99	533	55,812	素材
JULIUS BAER GROUP LTD	52	52	211	22,184	各種金融
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	10	11	155	16,250	運輸
LONZA GROUP AG-REG	12	12	221	23,197	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	683	698	5,039	527,461	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG	487	490	3,555	372,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	113	118	769	80,528	耐久消費財・アパレル
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	148	154	3,520	368,508	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	10	10	202	21,220	資本財
SGS SA-REG	1	1	280	29,401	商業・専門サービス
SIKA AG-BR	0.47	0.47	212	22,211	素材
SONOVA HOLDING AG-REG	11	11	155	16,269	ヘルスケア機器・サービス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	6	6	164	17,256	保険
SWISSCOM AG-REG	4	5	267	27,977	電気通信サービス
SWISS RE AG	77	74	692	72,452	保険
SYNGENTA AG-REG	19	21	849	88,919	素材
SWATCH GROUP AG/THE-BR	6	6	209	21,979	耐久消費財・アパレル
TRANSOCEAN LTD	79	—	—	—	エネルギー
UBS GROUP AG-REG	770	798	1,093	114,422	各種金融
ZURICH INSURANCE GROUP AG	31	33	856	89,626	保険
BARRY CALLEBAUT AG-REG	—	0.45	56	5,925	食品・飲料・タバコ
DUFRY AG-REG	8	—	—	—	小売
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1	2	110	11,559	素材
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.02	0.02	123	12,956	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.25	0.25	128	13,489	食品・飲料・タバコ
PARGESA HOLDING SA-BR	6	6	43	4,579	各種金融
PARTNERS GROUP HOLDIING AG	3	3	185	19,460	各種金融
SCHINDLER HOLDING AG-REG	3	3	66	6,937	資本財
SULZER AG-REG	5	—	—	—	資本財
SWISS PRIME SITE-REG	13	18	151	15,821	不動産
SWATCH GROUP AG/THE-REG	9	13	79	8,336	耐久消費財・アパレル
小計 株数・金額	3,563	3,604	23,124	2,420,440	
小計 銘柄数＜比率＞	38	38	—	＜3.5%＞	
（スウェーデン）			千スウェーデンクローナ		
ALFA LAVAL AB	46	69	881	10,278	資本財
ASSA ABLOY AB-B	209	209	3,454	40,277	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS	130	151	4,054	47,274	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS	86	86	2,064	24,071	資本財
BOLIDEN AB	45	72	1,501	17,505	素材
ELECTROLUX AB - B	45	54	1,125	13,128	耐久消費財・アパレル
ERICSSON LM-B SHS	642	642	2,861	33,367	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GETINGE AB-B SHS	44	44	675	7,871	ヘルスケア機器・サービス
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	197	205	5,238	61,082	小売
HEXAGON AB-B SHS	48	59	2,188	25,514	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（スウェーデン）	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
HUSQVARNA AB-B SHS	84	84	590	6,886	耐久消費財・アパレル
ICA GRUPPEN AB	14	14	399	4,659	食品・生活必需品小売り
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	26	44	707	8,244	各種金融
INVESTOR AB-B SHS	90	101	3,311	38,617	各種金融
KINNEVIK AB - B	－	55	1,274	14,866	各種金融
LUNDIN PETROLEUM AB	43	43	714	8,326	エネルギー
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	13	13	588	6,867	電気通信サービス
NORDEA BANK AB	663	646	5,993	69,882	銀行
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	318	318	2,936	34,243	銀行
SANDVIK AB	216	216	2,182	25,442	資本財
SECURITAS AB-B SHS	72	72	1,033	12,053	商業・専門サービス
SKANSKA AB-B SHS	71	71	1,470	17,146	資本財
SKF AB-B SHARES-B	74	89	1,335	15,571	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	130	130	3,282	38,272	家庭用品・パーソナル用品
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	310	326	4,087	47,657	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES	185	199	4,202	49,005	銀行
SWEDISH MATCH AB	48	48	1,478	17,243	食品・飲料・タバコ
TELE2 AB-B SHS	62	62	491	5,725	電気通信サービス
TELIA CO AB	534	534	1,979	23,078	電気通信サービス
VOLVO AB-B SHS-B	313	339	3,249	37,894	資本財
（スウェーデン…非上場）					
KINNEVIK AB - B	55	－	－	－	各種金融
小計 株数・金額	4,827	5,009	65,356	762,057	
小計 銘柄数＜比率＞	30	30	－	＜1.1%＞	
（ノルウェー）			千ノルウェークローネ		
SUBSEA 7 SA	43	－	－	－	エネルギー
DNB ASA	222	222	2,590	32,585	銀行
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	42	42	664	8,363	保険
MARINE HARVEST	－	77	1,163	14,635	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO A S	309	309	1,134	14,269	素材
ORKLA ASA	193	193	1,543	19,418	食品・飲料・タバコ
SCHIBSTED ASA-CL A	－	16	330	4,153	メディア
SCHIBSTED ASA-B SHS	－	24	451	5,682	メディア
SEADRILL LTD	97	－	－	－	エネルギー
STATOIL ASA	246	246	3,386	42,600	エネルギー
TELENOR ASA	152	173	2,419	30,434	電気通信サービス
YARA INTERNATIONAL ASA	37	37	1,098	13,813	素材
小計 株数・金額	1,344	1,342	14,782	185,957	
小計 銘柄数＜比率＞	9	10	－	＜0.3%＞	
（デンマーク）			千デンマーククローネ		
AP MOELLER - MAERSK A/S - B	1	1	1,414	21,542	運輸
AP MOELLER - MAERSK A/S - A	0.9	0.9	881	13,426	運輸
CARLSBERG AS-B	23	23	1,480	22,549	食品・飲料・タバコ
CHR HANSEN HOLDING A/S	－	18	730	11,128	素材
COLOPLAST-B	25	25	1,226	18,678	ヘルスケア機器・サービス
DANSKE BANK A/S	149	149	3,173	48,327	銀行
DSV A/S	36	43	1,447	22,040	運輸
GENMAB A/S	－	12	1,425	21,716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ISS A/S	31	31	834	12,714	商業・専門サービス
NOVO NORDISK A/S-B	415	416	11,542	175,793	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOZYMES A/S-B SHARES	56	48	1,391	21,190	素材
PANDORA A/S	26	25	2,237	34,077	耐久消費財・アパレル
TDC A/S	145	145	544	8,287	電気通信サービス
TRYG A/S	25	25	342	5,223	保険
VESTAS WIND SYSTEMS AS	52	46	2,541	38,714	資本財
WILLIAM DEMANT HOLDING	6	30	388	5,912	ヘルスケア機器・サービス
小計 株数・金額	997	1,045	31,603	481,324	
小計 銘柄数＜比率＞	14	16	－	＜0.7%＞	

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（オーストラリア）	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
AGL ENERGY LTD	153	153	295	23,623	公益事業
ALUMINA LTD	465	465	74	5,959	素材
AMCOR LIMITED	264	264	399	31,989	素材
AMP LTD	626	626	330	26,438	各種金融
AUST AND NZ BANKING GROUP	583	638	1,820	145,755	銀行
ARISTOCRAT LEISURE LTD	100	125	194	15,578	消費者サービス
ASCIANO LTD	248	—	—	—	運輸
ASX LTD	49	49	238	19,091	各種金融
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	104	104	117	9,380	銀行
BHP BILLITON LTD	677	702	1,628	130,394	素材
BANK OF QUEENSLAND LIMITED	81	81	92	7,419	銀行
BORAL LTD	171	171	114	9,169	素材
BRAMBLES LTD	297	355	425	34,103	商業・専門サービス
CALTEX AUSTRALIA LTD	53	53	164	13,167	エネルギー
CHALLENGER LTD	—	99	104	8,374	各種金融
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	353	375	2,826	226,319	銀行
COCA-COLA AMATIL LTD	151	106	102	8,238	食品・飲料・タバコ
COCHLEAR LTD	12	12	163	13,074	ヘルスケア機器・サービス
COMPUTERSHARE LTD	114	114	122	9,790	ソフトウェア・サービス
CROWN RESORTS LTD	67	67	72	5,779	消費者サービス
CSL LTD	103	100	1,031	82,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	—	11	78	6,261	消費者サービス
DUET GROUP	—	540	125	10,084	公益事業
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	9	9	33	2,693	消費者サービス
FORTESCUE METALS GROUP LTD	296	296	161	12,923	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	87	143	76	6,110	小売
HEALTHSCOPE LTD	199	443	101	8,103	ヘルスケア機器・サービス
ILUKA RESOURCES LTD	87	—	—	—	素材
INCITEC PIVOT LTD	315	315	92	7,402	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	502	502	285	22,837	保険
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC-CDI	109	109	227	18,244	素材
CIMIC GROUP LTD	18	18	56	4,554	資本財
SYDNEY AIRPORT	133	241	159	12,767	運輸
MACQUARIE GROUP LTD	64	67	559	44,788	各種金融
MEDIBANK PRIVATE LTD	620	620	163	13,057	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	554	581	1,616	129,483	銀行
NEWCREST MINING LTD	149	172	376	30,180	素材
OIL SEARCH LTD	—	364	254	20,379	エネルギー
ORIGIN ENERGY LTD	266	419	234	18,760	エネルギー
ORICA LIMITED	69	69	114	9,152	素材
ORIGIN ENERGY LTD-RTS	152	—	—	—	エネルギー
QANTAS AIRWAYS LTD	139	131	41	3,328	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD	272	293	303	24,303	保険
AURIZON HOLDINGS LTD	461	461	226	18,108	運輸
RAMSAY HEALTH CARE LTD	29	29	212	17,028	ヘルスケア機器・サービス
REA GROUP LTD	—	11	58	4,696	メディア
RIO TINTO LTD	99	99	523	41,933	素材
SANTOS LTD	237	376	139	11,159	エネルギー
SEEK LTD	80	80	123	9,870	商業・専門サービス
SONIC HEALTHCARE LTD	98	98	209	16,782	ヘルスケア機器・サービス
SOUTH32 LTD	708	1,176	310	24,876	素材
AUSNET SERVICES	291	407	60	4,878	公益事業
SUNCORP GROUP LTD	290	290	363	29,118	保険
TABCORP HOLDINGS LTD	153	153	75	6,030	消費者サービス
TATTS GROUP LTD	377	377	156	12,498	消費者サービス
TELSTRA CORPORATION LTD	931	931	470	37,675	電気通信サービス
TPG TELECOM LTD	—	72	53	4,295	電気通信サービス
TRANSURBAN GROUP	431	431	468	37,496	運輸

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
TREASURY WINE ESTATES LTD		140	159	182	14,621	食品・飲料・タバコ
TREASURY WINE ESTATES LTD-RTS		18	—	—	—	食品・飲料・タバコ
VOCUS COMMUNICATIONS LTD		—	120	70	5,664	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP		658	731	2,259	180,960	銀行
WESFARMERS LTD		236	244	1,076	86,194	食品・生活必需品小売り
WESTPAC BANKING CORP-RTS(N)		28	—	—	—	銀行
WORLEYPARSONS LTD		43	—	—	—	エネルギー
WOOLWORTHS LTD		262	276	698	55,933	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD		165	165	477	38,264	エネルギー
小計	株数・金額	14,473	16,717	23,597	1,889,719	
	銘柄数＜比率＞	60	61	—	＜2.7%＞	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		245	245	169	12,614	運輸
CONTACT ENERGY LIMITED		94	193	92	6,924	公益事業
FLETCHER BUILDING LTD		171	171	174	13,045	素材
MERIDIAN ENERGY LTD		—	280	71	5,325	公益事業
RYMAN HEALTHCARE LTD		—	85	72	5,433	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD		451	451	161	12,058	電気通信サービス
小計	株数・金額	962	1,426	742	55,401	
	銘柄数＜比率＞	4	6	—	＜0.1%＞	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		2,542	2,642	14,002	188,054	保険
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		42	42	301	4,044	半導体・半導体製造装置
BANK OF EAST ASIA		216	216	693	9,314	銀行
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		770	770	2,148	28,851	銀行
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		250	250	262	3,525	運輸
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE		150	150	958	12,872	公益事業
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		567	582	5,733	77,000	資本財
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING		542	602	3,338	44,836	不動産
CLP HOLDINGS LTD		425	380	2,990	40,163	公益事業
FIRST PACIFIC CO		442	442	257	3,458	各種金融
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		500	500	1,572	21,118	消費者サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD		570	570	1,014	13,626	不動産
HANG SENG BANK LTD		163	163	2,326	31,238	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		244	268	1,246	16,744	不動産
HKT TRUST AND HKT LTD		670	670	737	9,897	電気通信サービス
POWER ASSETS HOLDINGS		275	325	2,377	31,928	公益事業
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		—	560	426	5,723	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS		1,355	1,799	2,706	36,342	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		235	245	5,110	68,636	各種金融
HYSAN DEVELOPMENT CO		150	150	550	7,393	不動産
KERRY PROPERTIES LTD		169	114	285	3,836	不動産
LI & FUNG LTD		1,380	1,380	542	7,283	耐久消費財・アパレル
MGM CHINA HOLDINGS LTD		168	168	220	2,964	消費者サービス
MTR CORP		340	340	1,485	19,954	運輸
NEW WORLD DEVELOPMENT		1,346	1,346	1,326	17,814	不動産
NWS HOLDINGS LTD		285	285	387	5,197	資本財
PCCW LTD		—	800	380	5,103	電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		498	498	1,745	23,441	消費者サービス
SHANGRI-LA ASIA LTD		280	—	—	—	消費者サービス
SINO LAND CO		630	630	844	11,346	不動産
SJM HOLDINGS LTD		480	480	269	3,622	消費者サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES		364	334	3,880	52,112	不動産
SWIRE PACIFIC LTD 'A'		130	130	1,080	14,509	不動産
SWIRE PROPERTIES LTD		232	232	530	7,119	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		290	290	865	11,625	耐久消費財・アパレル
WHEELOCK & CO LTD		196	196	945	12,700	不動産
WHARF HOLDINGS LTD		278	278	1,612	21,654	不動産

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（香港）		百株	百株	千香港ドル	千円	
WH GROUP LTD		635	1,535	1,079	14,492	食品・飲料・タバコ
WYNN MACAU LTD		358	358	436	5,865	消費者サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		145	145	421	5,657	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	18,316	20,869	67,094	901,077	
	銘柄数＜比率＞	38	39	－	＜1.3%＞	
（シンガポール）				千シンガポールドル		
CAPITALAND LTD		461	686	216	16,256	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD		100	100	87	6,584	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD		460	460	122	9,210	運輸
DBS GROUP HOLDINGS LTD		367	367	552	41,464	銀行
GENTING SINGAPORE PLC		1,020	1,565	120	9,036	消費者サービス
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		600	600	109	8,188	不動産
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD		1,300	1,300	52	3,899	食品・飲料・タバコ
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		20	20	85	6,416	小売
KEPPEL CORP LTD		346	346	185	13,879	資本財
NOBLE GROUP LTD		828	－	－	－	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		622	682	590	44,264	銀行
SEMBCORP MARINE LTD		160	－	－	－	資本財
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		210	210	53	4,015	資本財
SINGAPORE AIRLINES LTD		128	128	131	9,857	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD		200	200	144	10,858	各種金融
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD		325	325	124	9,299	メディア
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,649	1,721	674	50,614	電気通信サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING		330	330	105	7,894	資本財
UNITED OVERSEAS BANK LTD		292	292	552	41,407	銀行
UOL GROUP LTD		122	122	70	5,318	不動産
WILMAR INTERNATIONAL LTD		447	447	150	11,296	食品・飲料・タバコ
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		420	－	－	－	資本財
小計	株数・金額	10,410	9,903	4,130	309,763	
	銘柄数＜比率＞	22	19	－	＜0.4%＞	
（イスラエル）				千イスラエルシュケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL		293	364	544	14,737	銀行
BANK HAPOALIM BM		277	277	618	16,736	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		487	487	344	9,337	電気通信サービス
ISRAEL CHEMICALS LTD		97	97	138	3,755	素材
NICE LTD		13	13	355	9,631	ソフトウェア・サービス
TEVA PHARMACEUTICALS INDUS R		183	200	3,369	91,210	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ISRAEL CORP LIMITED/THE		0.78	－	－	－	素材
小計	株数・金額	1,354	1,442	5,371	145,409	
	銘柄数＜比率＞	7	6	－	＜0.2%＞	
合計	株数・金額	286,991	274,484	－	66,078,687	
	銘柄数＜比率＞	1,256	1,241	－	＜95.5%＞	

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

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千アメリカドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC		－	1,490	159	16,662	0.0
PROLOGIS INC		10,732	11,402	600	62,528	0.1
AMERICAN TOWER CORP		8,759	9,269	1,082	112,738	0.2
AGNC INVESTMENT CORP		7,010	7,010	141	14,737	0.0
VEREIT INC		18,644	24,234	234	24,439	0.0
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC		20,020	20,020	207	21,628	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		2,745	3,085	514	53,631	0.1
BOSTON PROPERTIES INC		3,417	3,417	428	44,615	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		3,340	7,800	208	21,680	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		2,200	1,940	153	16,015	0.0
COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC		3,071	－	－	－	－
CROWN CASTLE INTL CORP		7,300	7,430	697	72,714	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC		3,235	3,235	313	32,657	0.0
DUKE REALTY CORPORATION		6,875	6,875	178	18,622	0.0
EQUITY RESIDENTIAL-REIT		7,970	7,980	481	50,188	0.1
EQUINIX INC		1,177	1,478	551	57,467	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1,400	1,400	286	29,844	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		2,220	2,800	210	21,959	0.0
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT		1,415	1,415	209	21,795	0.0
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC		12,545	12,545	326	34,045	0.0
HCP INC		10,125	10,125	360	37,541	0.1
WELLTOWER INC		6,990	7,680	545	56,783	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC		14,569	16,589	255	26,614	0.0
IRON MOUNTAIN INC		3,285	5,515	188	19,678	0.0
KIMCO REALTY CORPORATION		8,795	8,795	243	25,352	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST		3,113	3,113	124	13,004	0.0
MACERICH CO/THE		3,250	2,870	219	22,885	0.0
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES		－	1,500	139	14,501	0.0
PLUM CREEK TIMBER CO		3,408	－	－	－	－
PUBLIC STORAGE		3,089	3,209	681	70,991	0.1
REALTY INCOME CORP		5,400	5,400	336	35,048	0.1
REGENCY CENTERS CORPORATION		2,355	2,355	173	18,069	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		6,674	6,814	1,344	140,038	0.2
SL GREEN REALTY CORP		2,260	2,260	227	23,662	0.0
UDR INC		5,820	5,820	195	20,336	0.0
VENTAS INC		6,675	7,285	501	52,215	0.1
VORNADO REALTY TRUST		3,321	3,811	359	37,416	0.1
WEYERHAEUSER CO		10,286	16,498	513	53,539	0.1
小計	口数・金額	223,490	244,464	13,396	1,395,653	
	銘柄数＜比率＞	36	36	－	＜2.0%＞	
(カナダ)				千カナダドル		
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		2,340	2,340	53	4,167	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		3,380	3,380	89	6,963	0.0
小計	口数・金額	5,720	5,720	142	11,131	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜0.0%＞	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
FONCIERE DES REGIONS		595	595	48	5,494	0.0

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		口	口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA		580	970	131	14,859	0.0
ICADE		685	685	46	5,251	0.0
KLEPIERRE		3,142	4,732	185	21,029	0.0
UNIBAIL-RODAMCO SE-NA		2,070	2,070	475	53,864	0.1
ユーロ計	口数・金額	7,072	9,052	886	100,500	
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.1%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND COMPANY PLC		21,701	21,701	130	16,546	0.0
HAMMERSON PLC		15,295	15,295	86	10,925	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		16,229	16,229	166	21,086	0.0
INTU PROPERTIES PLC		19,860	19,860	56	7,204	0.0
SEGRO PLC		15,053	15,053	67	8,517	0.0
小計	口数・金額	88,138	88,138	507	64,280	
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
APA GROUP		26,406	26,406	212	17,022	0.0
VICINITY CENTRES		72,862	72,862	215	17,270	0.0
DEXUS PROPERTY GROUP		18,487	18,487	165	13,249	0.0
GOODMAN GROUP		43,442	39,332	272	21,795	0.0
GPT GROUP		33,165	44,885	212	17,001	0.0
LENDLEASE GROUP		12,197	12,197	168	13,488	0.0
MIRVAC GROUP		86,525	86,525	180	14,481	0.0
SCENTRE GROUP		116,381	116,381	508	40,727	0.1
STOCKLAND		55,310	55,310	252	20,241	0.0
WESTFIELD CORP		41,745	41,745	381	30,587	0.0
小計	口数・金額	506,520	514,130	2,570	205,867	
	銘柄数<比率>	10	10	－	<0.3%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		52,000	48,000	2,712	36,422	0.1
小計	口数・金額	52,000	48,000	2,712	36,422	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		39,000	51,900	126	9,496	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		40,000	40,000	63	4,769	0.0
CAPITALAND MALL TRUST		41,800	66,300	142	10,689	0.0
SUNTEC REIT		45,000	45,000	78	5,854	0.0
小計	口数・金額	165,800	203,200	410	30,810	
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.0%>	
合計	口数・金額	1,048,740	1,112,704	－	1,844,665	
	銘柄数<比率>	63	63	－	<2.7%>	

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

リミテッドパートナー(出資金)

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		口	口	千アメリカドル	千円	%
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A-LP		－	5,400	71	7,425	0.0
合計	口数・金額	－	5,400	71	7,425	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.0%＞	

(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ています。
(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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	株式先物取引	DJSTX5	289	－
		SP EMINI	1,002	－

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

○投資信託財産の構成

(2016年10月26日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	66,078,687	95.4
投資証券	1,844,665	2.7
リミテッドパートナー(出資金)	7,425	0.0
コール・ローン等、その他	1,362,187	1.9
投資信託財産総額	69,292,964	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（68,949,194千円）の投資信託財産総額（69,292,964千円）に対する比率は99.5%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=104.18円、1カナダドル=78.01円、1ユーロ=113.31円、1イギリスポンド=126.76円、1スイスフラン=104.67円、1スウェーデンクローナ=11.66円、1ノルウェークローネ=12.58円、1デンマーククローネ=15.23円、1オーストラリアドル=80.08円、1ニュージーランドドル=74.59円、1香港ドル=13.43円、1シンガポールドル=74.99円、1イスラエルシュケル=27.07円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月26日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	69,668,193,562
コール・ローン等	1,002,709,361
株式(評価額)	66,078,687,682
投資証券(評価額)	1,844,665,412
リミテッドパートナー(出資金)(評価額)	7,425,950
未収入金	385,682,535
未収配当金	67,364,205
差入委託証拠金	281,658,417
(B) 負債	453,403,701
未払金	380,668,230
未払解約金	72,735,081
未払利息	390
(C) 純資産総額(A－B)	69,214,789,861
元本	38,877,746,606
次期繰越損益金	30,337,043,255
(D) 受益権総口数	38,877,746,606口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,803円

(注) 当ファンドの期首元本額は39,171,763,417円、期中追加設定元本額は3,330,056,187円、期中一部解約元本額は3,624,072,998円です。

(注) 2016年10月26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海外株式ヘッジなし（DC専用）	14,771,411,678円
・国際分散型ファンド40（適格機関投資家向け）	7,445,144,841円
・日興五大陸株式ファンド	6,931,109,823円
・インデックスファンド海外株式（ヘッジなし）	4,750,975,993円
・世界の財産3分法ファンド（不動産・債券・株式）毎月分配型	3,533,390,362円
・ＤＣインデックスバランス（株式80）	370,479,311円
・ＤＣインデックスバランス（株式60）	327,631,735円
・ＤＣインデックスバランス（株式40）	178,940,471円
・年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60）	134,087,849円
・年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式80）	133,359,275円
・年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40）	99,681,217円
・ＤＣインデックスバランス（株式20）	53,008,910円
・インデックスファンド海外先進国株式（適格機関投資家向け）	39,075,632円
・年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20）	33,731,074円
・全世界株式債券ファンド（日本・先進国・新興国）毎月分配型	31,269,716円
・アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20）	11,084,688円
・グローバルバランスファンド35（適格機関投資家向け）	9,975,313円
・アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40）	8,664,553円
・アセット・ナビゲーション・ファンド（株式80）	7,043,309円
・アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60）	5,843,299円
・日興ストラテジック・アロケーション・ファンド（株式資産）	1,837,557円

(注) １口当たり純資産額は1.7803円です。

○損益の状況 (2015年10月27日～2016年10月26日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,517,741,644
受取配当金	1,514,505,341
受取利息	320,343
その他収益金	3,048,485
支払利息	△ 132,525
(B) 有価証券売買損益	△11,103,152,237
売買益	5,073,081,136
売買損	△16,176,233,373
(C) 先物取引等取引損益	103,847,691
取引益	239,246,212
取引損	△ 135,398,521
(D) 保管費用等	△ 18,903,190
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 9,500,466,092
(F) 前期繰越損益金	40,338,432,212
(G) 追加信託差損益金	2,544,655,642
(H) 解約差損益金	△ 3,045,578,507
(I) 計(E＋F＋G＋H)	30,337,043,255
次期繰越損益金(I)	30,337,043,255

(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

2015年10月27日から2016年10月26日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

●当ファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第１項第８号の２に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定めるべく、2016年８月22日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。（付表）

先進国資本エマージング株式マザーファンド

運 用 報 告 書

第１期（決算日　2017年６月21日）
（2016年６月30日～2017年６月21日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2016年６月30日から原則無期限です。
運　用　方　針	主として、世界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	世界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には、制限を設けません。

フ　ァ　ン　ド　概　要

主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式（預託証券を含みます。）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。

株式の銘柄選定にあたっては、各企業の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。なお、ファンドの状況などによっては、上場投資信託証券などに投資する場合があります。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

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

日興アセットマネジメント

<638307>

【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		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2016年６月30日	10,000	－	－	－	285
１期(2017年６月21日)	12,064	20.6	99.9	－	5,865

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2016年６月30日	10,000	－	－	－
７月末	10,518	5.2	76.1	21.7
８月末	10,447	4.5	76.6	21.2
９月末	10,156	1.6	77.6	20.3
10月末	10,371	3.7	98.0	－
11月末	10,161	1.6	99.3	－
12月末	10,653	6.5	97.9	－
2017年１月末	10,986	9.9	98.8	－
２月末	11,145	11.5	101.1	－
３月末	11,444	14.4	100.6	－
４月末	11,643	16.4	101.8	－
５月末	11,887	18.9	104.7	－
(期　末) 2017年６月21日	12,064	20.6	99.9	－

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

（2016年６月30日～2017年６月21日）

基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期間末に12,064円となり、騰落率は＋20.6%となりました。

設 定 時	期中高値	期中安値	期　末
2016/06/30	2017/05/16	2016/07/07	2017/06/21
10,000円	12,346円	9,682円	12,064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＞
- 石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）による原油減産の実施合意を受けて原油価格の上昇の期待が高まったこと。
- 好調な企業業績の発表を受けて世界の景況感に対する楽観的な見方が強まったこと。
- 新興国の通貨が対円で総じて上昇したこと。

＜値下がり要因＞
- 米国大統領選挙における保護主義的政策を掲げる候補の当選を受けて、貿易の縮小による新興国経済の減速が懸念されたこと。
- シリアや北朝鮮情勢の緊迫化を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- 米国新政権が掲げる財政出動による景気浮揚策は実現が遅れるとの見方が強まったこと。

（株式市況）

新興国株式市場では、期間の初めから2016年８月中旬にかけては、英国の欧州連合（ＥＵ）離脱決定の影響が懸念され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、一部の先進国や新興国の中央銀行による金融緩和に対する期待が高まったことなどが支援材料となり、新興国各国の株価は総じて上昇しました。８月下旬から12月中旬にかけては、ＯＰＥＣによる原油減産の実施合意を受けた原油価格の上昇の期待などが支援材料となったものの、米国の追加利上げ観測を背景とする外国人投資家などによる新興国株式の売却懸念や、米国大統領選挙において保護主義的な政策を掲げる候補が当選したことを受けた貿易の縮小による新興国経済の減速懸念などから、新興国各国の株価は概して下落しました。12月下旬から期間末にかけては、米国新政権が掲げる財政出動による景気浮揚策は実現が遅れるとの見方や、シリアや北朝鮮情勢の緊迫化を背景とする投資家のリスク回避姿勢などが株価の重しとなったものの、米国の追加利上げは緩やかに進むとの見方や、好調な企業業績の発表を受けて世界の景況感に対する楽観的な見方が強まったことなどから、新興国各国の株価は総じて上昇しました。

（為替市況）

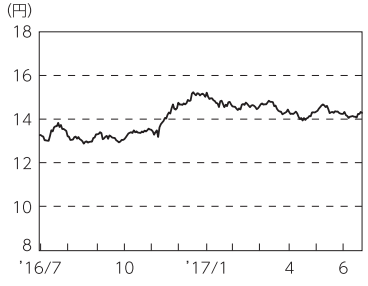
期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移

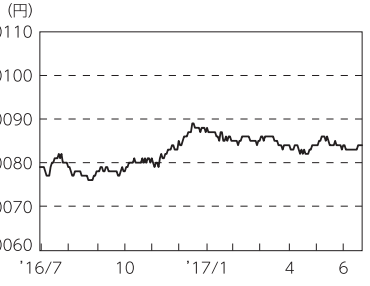
円／インドルピーの推移

円／ポーランドズロチの推移

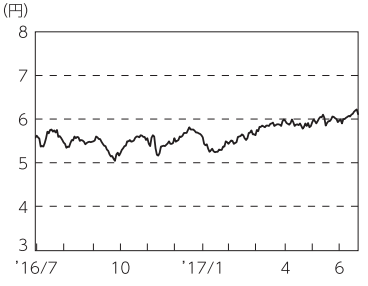
円／香港ドルの推移



円／インドネシアルピアの推移



円／メキシコペソの推移



ポートフォリオ

主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の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した。

期間中、３回のポートフォリオの見直しを実施し、組入銘柄の入れ替えや個別銘柄の投資判断の見直しを行なったほか、地政学的動向やマクロ経済状況を踏まえて国別配分比率の見直しも実施しました。

2016年９月の見直しでは、ポーランド、台湾などの投資比率を引き上げ、ブラジル、フィリピンなどの投資比率を引き下げました。12月の見直しでは、メキシコ、インド、フィリピンなどの投資比率を引き上げ、南アフリカ、中国などの投資比率を引き下げました。2017年３月の見直しでは、韓国、ギリシャなどの投資比率を引き上げ、インド、フィリピン、台湾などの投資比率を引き下げました。

また、インド市場の株式を保有するための手続きなどに時間がかかるため、期間の初めから2016年10月にかけて、代替的な投資手段としてインド株式市場の動きに連動するＥＴＦを保有していましたが、10月下旬に手続きが完了したことから、ＥＴＦを売却して順次インド株式の組入れを実施しました。

期間中、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。

○今後の運用方針

引き続き、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の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。原則として年４回、ポートフォリオの見直しなどを行ない、組入銘柄の入替え、個別銘柄の投資判断の見直し、国別配分比率の見直しなどを検討します。

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６月30日～2017年６月21日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 売買委託手数料	304	2.819	(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）	(301)	(2.793)	
（投資信託証券）	(3)	(0.026)	
(b) 有価証券取引税	53	0.491	(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）	(53)	(0.491)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	65	0.603	(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）	(63)	(0.582)	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）	(2)	(0.021)	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	422	3.913	
期中の平均基準価額は、10,784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６月30日～2017年６月21日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	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	6,378	9,317	912	827
			千メキシコペソ		千メキシコペソ
	メキシコ	13,947	69,081	239	1,095
			千ブラジルレアル		千ブラジルレアル
	ブラジル	3,732	7,838	550	1,461
			千チリペソ		千チリペソ
	チリ	17,080	600,837	450	12,225
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	10,742	1,797	9	8
			千トルコリラ		千トルコリラ
	トルコ	3,784	6,377	105	174
			千チェココルナ		千チェココルナ
	チェコ	241	22,803	4	470
			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	21	46,268	1	2,800
			千ポーランドズロチ		千ポーランドズロチ
	ポーランド	8,582	18,320	350	646
			千香港ドル		千香港ドル
	香港	31,045	22,884	2,610	1,592
			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	7,314	6,806	806	621
			千タイバーツ		千タイバーツ
	タイ	76,657	66,858	3,627	3,660
			千フィリピンペソ		千フィリピンペソ
	フィリピン	68,601	69,037	2,601	14,066
			千インドネシアルピア		千インドネシアルピア
	インドネシア	68,230	38,357,135	2,185	2,342,097
			千韓国ウォン		千韓国ウォン
	韓国	444	2,951,120	18	214,092
			千新台湾ドル		千新台湾ドル
	台湾	1,280	17,403	910	5,151
			千インドルピー		千インドルピー
	インド	11,284 (142)	839,593 (－)	420	42,917
			千カタールリアル		千カタールリアル
	カタール	75	79	75	71
			千南アフリカランド		千南アフリカランド
	南アフリカ	1,513	28,548	128	2,306

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
外国 アメリカ	ISHARES MSCI INDIA-ETF	23	642	23	664

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2016年６月30日～2017年６月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	6,522,265千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	901,356千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	7.23

(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６月30日～2017年６月21日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	8	8	100.0	8	8	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６月30日～2017年６月21日)

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

○組入資産の明細

(2017年６月21日現在)

外国株式

銘柄		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)		百株	千アメリカドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP-ADR		110	1,527	170,141	ソフトウェア・サービス
CIA BRASILEIRA-SP ADR PREF		274	524	58,411	食品・生活必需品小売り
ENEL AMERICAS SA-SPONS ADR		572	542	60,428	公益事業
GRUPO FIN SANTANDER B-ADR		1,843	1,778	198,089	銀行
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		59	198	22,060	素材
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		339	858	95,586	銀行
TELEF BRASIL-ADR		765	1,044	116,390	電気通信サービス
TIM PARTICIPACOES SA-ADR		623	885	98,672	電気通信サービス
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR		102	552	61,578	小売
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		28	296	33,022	エネルギー
ROSNEFT PJSC-REG S GDR		748	388	43,289	エネルギー
小計	株数・金額	5,465	8,598	957,672	
	銘柄数＜比率＞	11	－	＜16.3%＞	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		2,473	23,923	146,174	公益事業
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		4,620	18,138	110,823	家庭用品・パーソナル用品
WALMART DE MEXICO -SER V		6,615	27,591	168,582	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	13,708	69,653	425,580	
	銘柄数＜比率＞	3	－	＜7.3%＞	
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
BM&FBOVESPA SA		728	1,370	45,857	各種金融
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		1,615	2,188	73,243	公益事業
ENGIE BRASIL SA		839	2,902	97,161	公益事業
小計	株数・金額	3,182	6,461	216,261	
	銘柄数＜比率＞	3	－	＜3.7%＞	
(チリ)			千チリペソ		
AES GENER SA		11,039	274,102	45,967	公益事業
AGUAS ANDINAS SA-A		5,174	198,825	33,343	公益事業
EMBOTELLADORA ANDINA-PRF B		416	114,686	19,232	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	16,630	587,614	98,543	
	銘柄数＜比率＞	3	－	＜1.7%＞	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
ALPHA BANK AE		2,790	611	75,765	銀行
EUROBANK ERGASIAS SA		7,300	728	90,338	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		642	671	83,288	電気通信サービス
ユーロ計	株数・金額	10,732	2,011	249,393	
	銘柄数＜比率＞	3	－	＜4.3%＞	
(トルコ)			千トルコリラ		
ANADOLU EFES BIRACILIK		318	711	22,346	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA ICECEK URETIM AS		187	735	23,117	食品・飲料・タバコ
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		475	301	9,477	素材
FORD OTOMOTIV SANAYI AS		316	1,382	43,444	自動車・自動車部品
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS		562	1,038	32,644	運輸
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		332	985	30,951	自動車・自動車部品
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		375	430	13,514	電気通信サービス

銘柄		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(トルコ)		百株	千トルコリラ	千円	
TURKIYE GARANTI BANKASI		1,110	1,082	34,019	銀行
小計	株数・金額	3,679	6,668	209,515	
	銘柄数<比率>	8	－	<3.6%>	
(チェコ)			千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		236	21,660	102,238	銀行
小計	株数・金額	236	21,660	102,238	
	銘柄数<比率>	1	－	<1.7%>	
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		20	44,761	17,953	エネルギー
小計	株数・金額	20	44,761	17,953	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.3%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		165	1,169	34,140	銀行
BANK PEKAO SA		268	3,237	94,525	銀行
BANK ZACHODNI WBK SA		147	5,116	149,414	銀行
MBANK		99	4,522	132,044	銀行
ORANGE POLSKA SA		7,551	3,723	108,712	電気通信サービス
小計	株数・金額	8,232	17,768	518,837	
	銘柄数<比率>	5	－	<8.8%>	
(香港)			千香港ドル		
AIR CHINA LTD-H		9,020	6,945	99,180	運輸
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H		2,300	1,087	15,535	資本財
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		7,660	4,442	63,443	銀行
BYD CO LTD-H		655	3,222	46,018	自動車・自動車部品
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H		5,160	1,677	23,947	保険
PICC PROPERTY & CASUALTY -H		3,640	4,775	68,196	保険
小計	株数・金額	28,435	22,151	316,321	
	銘柄数<比率>	6	－	<5.4%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD		3,387	1,717	44,595	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD		640	2,878	74,760	食品・飲料・タバコ
IHH HEALTHCARE BHD		1,889	1,131	29,385	ヘルスケア機器・サービス
LAFARGE MALAYSIA BHD		592	310	8,071	素材
小計	株数・金額	6,508	6,038	156,813	
	銘柄数<比率>	4	－	<2.7%>	
(タイ)			千タイバーツ		
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		1,529	14,181	46,373	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLOW ENERGY PCL - NVDR		4,328	34,083	111,451	公益事業
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR		67,173	14,643	47,884	銀行
小計	株数・金額	73,030	62,908	205,709	
	銘柄数<比率>	3	－	<3.5%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA CORPORATION		139	11,960	26,552	各種金融
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO		65,860	40,503	89,918	各種金融
小計	株数・金額	65,999	52,464	116,471	
	銘柄数<比率>	2	－	<2.0%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		21,556	19,292,620	162,058	自動車・自動車部品
HM SAMPOERNA TBK PT		44,489	17,083,776	143,503	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	66,045	36,376,396	305,561	
	銘柄数<比率>	2	－	<5.2%>	

銘柄		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(韓国)		百株	千韓国ウォン	千円	
HANA FINANCIAL GROUP		148	631,867	61,733	銀行
HYUNDAI STEEL CO		89	508,190	49,650	素材
POSCO		19	533,870	52,159	素材
S1 CORPORATION		42	419,052	40,941	商業・専門サービス
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		126	625,654	61,126	銀行
小計	株数・金額	425	2,718,634	265,610	
	銘柄数<比率>	5	－	<4.5%>	
(台湾)			千新台湾ドル		
HOTAI MOTOR COMPANY LTD		160	5,952	21,784	小売
PHISON ELECTRONICS CORP		210	7,455	27,285	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	370	13,407	49,069	
	銘柄数<比率>	2	－	<0.8%>	
(インド)			千インドルピー		
NESTLE INDIA LIMITED		116	78,196	136,062	食品・飲料・タバコ
AMBUJA CEMENTS LIMITED		3,026	73,002	127,024	素材
ACC LIMITED		738	122,064	212,392	素材
BHARTI AIRTEL LTD		1,575	57,739	100,466	電気通信サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED		1,347	147,250	256,215	家庭用品・パーソナル用品
ITC LTD		1,277	39,420	68,592	食品・飲料・タバコ
JSW STEEL LTD		957	19,134	33,293	素材
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		119	86,097	149,810	自動車・自動車部品
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD		802	38,497	66,986	自動車・自動車部品
SIEMENS INDIA LIMITED		771	102,648	178,607	資本財
UNITED SPIRITS LIMITED		273	62,442	108,650	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	11,005	826,495	1,438,102	
	銘柄数<比率>	11	－	<24.5%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD		307	4,430	37,751	銀行
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		242	6,780	57,774	素材
MASSMART HOLDINGS LTD		204	2,219	18,912	食品・生活必需品小売り
NEDBANK GROUP LTD		239	5,002	42,624	銀行
VODACOM GROUP LTD		391	6,466	55,093	電気通信サービス
小計	株数・金額	1,385	24,900	212,155	
	銘柄数<比率>	5	－	<3.6%>	
合計	株数・金額	315,092	－	5,861,812	
	銘柄数<比率>	78	－	<99.9%>	

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

○投資信託財産の構成

（2017年６月21日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	5,861,812	95.6
コール・ローン等、その他	272,333	4.4
投資信託財産総額	6,134,145	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）当期末における外貨建純資産（5,757,671千円）の投資信託財産総額（6,134,145千円）に対する比率は93.9%です。

（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=111.38円、1メキシコペソ=6.11円、1ブラジルレアル=33.47円、1チリペソ=0.1677円、1ユーロ=124.00円、1トルコリラ=31.42円、1チェココルナ=4.72円、1ハンガリーフォリント=0.4011円、1ポーランドズロチ=29.20円、1香港ドル=14.28円、1マレーシアリンギット=25.97円、1タイバーツ=3.27円、1フィリピンペソ=2.22円、1インドネシアルピア=0.0084円、1韓国ウォン=0.0977円、1新台湾ドル=3.66円、1インドルピー=1.74円、1南アフリカランド=8.52円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年６月21日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	6,286,105,824
コール・ローン等	261,520,155
株式(評価額)	5,861,812,335
未収入金	152,006,649
未収配当金	10,766,685
(B) 負債	421,075,189
未払金	417,366,598
未払解約金	3,708,403
未払利息	188
(C) 純資産総額(A－B)	5,865,030,635
元本	4,861,755,937
次期繰越損益金	1,003,274,698
(D) 受益権総口数	4,861,755,937口
１万口当たり基準価額(C／D)	12,064円

(注) 当ファンドの設定時元本額は285,105,378円、期中追加設定元本額は4,822,182,556円、期中一部解約元本額は245,531,997円です。

(注) 2017年６月21日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・先進国資本エマージング株式ファンド（1年決算型）	4,706,770,619円
・スマート・ラップ・グローバル・インカム（1年決算型）	34,978,403円
・スマート・ラップ・グローバル・インカム（毎月分配型）	34,671,387円
・先進国資本エマージング株式ファンド（年2回決算型）	28,254,398円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11	15,360,216円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-08	12,528,772円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08	12,020,436円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-11	10,222,237円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2017-02	4,532,766円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02	2,416,703円

(注) １口当たり純資産額は1.2064円です。

○損益の状況 (2016年６月30日～2017年６月21日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	29,514,989
受取配当金	29,524,982
受取利息	111
支払利息	△ 10,104
(B) 有価証券売買損益	167,235,736
売買益	281,679,055
売買損	△ 114,443,319
(C) 保管費用等	△ 4,914,386
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	191,836,339
(E) 追加信託差損益金	838,162,570
(F) 解約差損益金	△ 26,724,211
(G) 計(D＋E＋F)	1,003,274,698
次期繰越損益金(G)	1,003,274,698

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

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

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

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６月30日から2017年６月21日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド

運 用 報 告 書

第６期（決算日　2017年２月10日）
（2016年２月11日～2017年２月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2011年２月28日から原則無期限です。
運　用　方　針	内外の公社債に投資を行ない、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	内外のソブリン債券（国債、州政府債、政府保証債、政府機関債、国際機関債などをいいます。）を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

フ　ァ　ン　ド　概　要

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

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

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

日興アセットマネジメント

<636932>

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
２期(2013年２月12日)	10,996	5.3	98.9	△41.8	3,269
３期(2014年２月10日)	11,127	1.2	98.7	－	14,067
４期(2015年２月10日)	12,385	11.3	98.3	－	39,686
５期(2016年２月10日)	12,610	1.8	95.6	－	53,011
６期(2017年２月10日)	12,516	△ 0.7	92.0	－	74,235

（注）債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
（注）ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
（期　首）	円	%	%
2016年２月10日	12,610	－	95.6
２月末	12,640	0.2	96.6
３月末	12,638	0.2	98.8
４月末	12,534	△0.6	97.7
５月末	12,643	0.3	98.2
６月末	12,973	2.9	92.3
７月末	13,082	3.7	82.0
８月末	13,071	3.7	76.9
９月末	13,058	3.6	72.9
10月末	12,870	2.1	72.0
11月末	12,626	0.1	75.6
12月末	12,581	△0.2	85.2
2017年１月末	12,397	△1.7	88.1
（期　末）			
2017年２月10日	12,516	△0.7	92.0

（注）騰落率は期首比です。

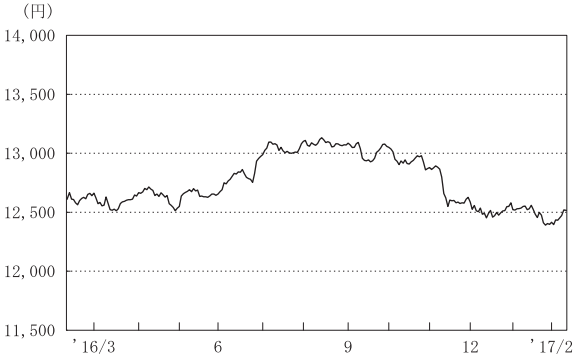
○運用経過

（2016年２月11日～2017年２月10日）

基準価額の推移

期間の初め12,610円の基準価額は、期間末に12,516円となり、騰落率は△0.7％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
2016/02/10	2016/08/15	2017/01/27	2017/02/10
12,610円	13,132円	12,391円	12,516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＞

・投資債券からのインカム収入を得たこと。

＜値下がり要因＞

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

（債券市況）

当ファンドが投資対象国とした債券市場では、アメリカ、ベルギー、オランダ、スウェーデンの10年国債利回りが期間の初めと比べて上昇した一方で、イギリスの10年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。

期間の初めから2016年５月下旬にかけては、原油価格の上昇基調などを受けた投資家による安全資産への逃避需要の後退が国債利回りの上昇要因となった一方で、３月に開催された米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）において利上げペースが緩やかな方向に修正されたことなどが国債利回りの低下要因となり、一進一退で推移しました。６月上旬から７月上旬にかけては、英国の欧州連合（ＥＵ）離脱の是非を問う国民投票を６月下旬に控えた先行き不透明感や、その後の離脱の決定を受けた世界経済の減速懸念などを背景に、各国の国債利回りは低下しました。７月中旬から12月下旬にかけては、イングランド銀行（ＢＯＥ）総裁による利下げを示唆する発言や、８月上旬にＢＯＥが利下げに踏み切ったことなどから、イギリス10年国債利回りが低下する局面があったものの、米国の概して堅調な経済指標の発表や世界的な株価の上昇を受けて、投資家の安全資産への逃避需要が後退したことや、米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による年内の追加利上げ観測が高まったこと、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が金融緩和策を縮小する可能性があるとの観測が強まったこと、米国新政権による積極的な景気刺激策が財政赤字の拡大とインフレ期待につながるとの見方が強まったことなどを背景に、各国の国債利回りは総じて上昇しました。2017年１月上旬から期間末にかけては、米国新政権発足後に政策運営への不透明感が強まったことなどから、アメリカの10年国債利回りは低下した一

方、イギリスポンド安の影響による輸入物価の上昇でインフレ懸念が強まったものの、ＢＯＥがインフレ見通しを引き下げ、利上げを急がない姿勢を示したことなどから、イギリスの10年国債利回りはほぼ同水準となりました。また、欧州域内のインフレ圧力が増しつつある兆候が見られたことや、欧州の堅調な景気指標の発表を受けて景況感が改善したこと、フランス、ドイツ、オランダの総選挙を控え欧州域内の政治的リスクが強まったことなどを受けて、ベルギー、オランダ、スウェーデンの10年国債利回りは上昇しました。

ポートフォリオ

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

期間の初めから、アメリカ、ベルギー、スウェーデン、イギリスの４ヵ国への投資を継続しました。アメリカやイギリスは為替ヘッジ後の債券利回りが相対的に高いことに加え、世界的な金利の変動に対しての感応度が高いと考えられることから、債券利回りの低下時の期待リターンが高まると判断し、両国合わせた投資比率を高めに維持しました。2016年６月には、イギリスのＥＵ離脱を問う国民投票が近づくなか、不透明感の強まりや国債利回りの大幅な低下を受けてイギリスの投資比率を縮小し、アメリカやスウェーデンの投資比率を拡大しました。７月には、債券利回りが全般的に大幅に低下したベルギーの投資比率を大幅に縮小し、投資妙味が高いと判断したスウェーデンの投資比率を拡大しました。８月は、ＢＯＥが政策金利を引き下げ、また国債購入を中心とした量的緩和政策を発表したことを受けて、イギリスの債券利回りが大幅に低下したことから、投資対象としての魅力度は限定的と判断し、イギリスを全売却しました。11月は、米国次期政権による積極的な景気刺激策への期待からアメリカの国債利回りが上昇した一方、ユーロ圏では量的緩和政策の維持が見込まれ、金利上昇の余地が小さいと判断したことから、アメリカの投資比率を縮小し、ベルギーの投資比率を拡大しました。12月は、為替ヘッジ後の投資妙味が高まったと判断したオランダへの投資を開始しました。2017年１月は、スウェーデンの投資比率を縮小させ、利回りの上昇幅が比較的大きく投資妙味が高まったアメリカの投資比率を拡大しました。２月は、イギリスでは、欧州圏よりも相対的に政治リスクが限定的でさらに景気後退が見込まれることから、金利上昇余地が小さいと判断し、イギリスへの投資を再開しました。

その結果、期間末時点での投資対象国は、スウェーデン、アメリカ、ベルギー、オランダ、イギリスの５ヵ国となりました。

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

○今後の運用方針

引き続き、現在投資を行なっている５ヵ国への投資を継続することを検討します。

ポートフォリオ全体のデュレーション（金利感応度）は現状程度に維持することを検討しますが、市場環境を考慮して機動的に変更する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2016年２月11日～2017年２月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	2	0.013	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	2	0.013	
期中の平均基準価額は、12,759円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2016年２月11日～2017年２月10日）

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 74,643	千アメリカドル 86,874
		地方債証券	52,852	6,459
		特殊債券	36,177	22,015
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	国債証券	88,320	30,125
	ベルギー	国債証券	233,369	228,882
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 44,398	千イギリスポンド 64,909
		特殊債券	18,699	18,540
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 916,201	千スウェーデンクローナ 1,377,988
		特殊債券	1,503,835 (116,080)	43,400 (116,080)

（注）金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
（注）（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

（2016年２月11日～2017年２月10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	15,652	15,652	100.0	15,652	15,652	100.0

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況　（2016年２月11日～2017年２月10日）

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

○組入資産の明細

（2017年２月10日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区　　分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	172,530	172,229	19,589,345	26.4	－	26.4	－	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	44,000	57,311	6,946,754	9.4	－	9.4	－	－
ベルギー	97,170	119,160	14,443,410	19.5	－	19.5	－	－
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	37,000	43,397	6,180,208	8.3	－	8.3	－	－
	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	1,522,000	1,658,052	21,173,328	28.5	－	25.0	3.5	－
合　　計	－	－	68,333,047	92.0	－	88.5	3.5	－

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

（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	
アメリカ国債証券	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
US TREASURY N/B	2.0	10,000	9,645	1,097,101	2026/11/15
US TREASURY N/B	2.5	5,900	5,314	604,483	2045/2/15
地方債証券					
BRITISH COLUMBIA PROV OF	2.0	2,000	1,961	223,059	2022/10/23
BRITISH COLUMBIA PROV OF	2.25	2,000	1,910	217,356	2026/6/2
MANITOBA (PROVINCE OF)	3.05	27,000	27,587	3,137,819	2024/5/14
ONTARIO (PROVINCE OF)	2.45	12,500	12,532	1,425,484	2022/6/29
ONTARIO (PROVINCE OF)	3.2	5,000	5,154	586,294	2024/5/16
ONTARIO (PROVINCE OF)	2.5	2,500	2,425	275,851	2026/4/27
PROVINCE OF ALBERTA	2.05	14,500	13,390	1,523,050	2026/8/17
PROVINCE OF QUEBEC	2.5	11,500	11,132	1,266,238	2026/4/20
PROVINCE OF QUEBEC	7.5	4,500	6,339	721,110	2029/9/15
特殊債券(除く金融債)					
ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.0	7,500	7,226	821,896	2025/1/22
ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.0	5,000	4,759	541,377	2026/4/24
EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.25	10,000	10,462	1,189,955	2024/1/29
INTER-AMERICAN DEVEL BK	3.0	6,000	6,245	710,322	2023/10/4
INTER-AMERICAN DEVEL BK	2.125	2,000	1,946	221,378	2025/1/15
INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.375	1,300	1,518	172,710	2044/1/24
KFW	2.125	10,000	9,971	1,134,111	2022/3/7
KFW	2.125	2,000	1,978	225,001	2023/1/17
KFW	2.5	5,000	5,009	569,810	2024/11/20
KOMMUNALBANKEN AS	2.125	10,000	9,580	1,089,731	2025/4/23
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.0	4,000	3,852	438,152	2025/1/13
NEDER WATERSCHAPSBANK	2.375	2,330	2,260	257,138	2026/3/24
TENN VALLEY AUTHORITY	2.875	10,000	10,022	1,139,904	2027/2/1
小計				19,589,345	
ユーロ…オランダ国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	10,000	11,389	1,380,564	2024/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	11,000	10,940	1,326,120	2025/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	5.5	23,000	34,981	4,240,069	2028/1/15
ユーロ…ベルギー国債証券					
BELGIUM KINGDOM	2.6	35,000	40,817	4,947,492	2024/6/22
BELGIUM KINGDOM	4.5	45,170	60,874	7,378,590	2026/3/28
BELGIUM KINGDOM	1.0	17,000	17,468	2,117,328	2026/6/22
小計				21,390,165	
イギリス国債証券		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
UK TREASURY	5.0	17,000	22,263	3,170,509	2025/3/7
UK TREASURY	1.5	10,000	10,235	1,457,666	2026/7/22
特殊債券(除く金融債)					
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	5,000	4,708	670,468	2026/9/21
NETWORK RAIL INFRA FIN	4.75	5,000	6,190	881,564	2024/1/22
小計				6,180,208	
スウェーデン国債証券		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
SWEDISH GOVERNMENT	2.5	200,000	233,695	2,984,292	2025/5/12
SWEDISH GOVERNMENT	3.5	20,000	27,050	345,435	2039/3/30
特殊債券(除く金融債)					
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.25	200,000	201,995	2,579,483	2025/5/12
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.75	302,000	312,416	3,989,559	2026/11/12
EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.75	300,000	369,138	4,713,892	2032/6/1
KOMMUNINVEST I SVERIGE	1.0	200,000	205,573	2,625,177	2021/9/15
KOMMUNINVEST I SVERIGE	0.625	200,000	196,091	2,504,082	2023/11/13
NORDIC INVESTMENT BANK	2.94	100,000	112,091	1,431,404	2031/10/17
小計				21,173,328	
合計				68,333,047	

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

○投資信託財産の構成

（2017年２月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	68,333,047	89.7
コール・ローン等、その他	7,882,345	10.3
投資信託財産総額	76,215,392	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（69,082,255千円）の投資信託財産総額（76,215,392千円）に対する比率は90.6%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=113.74円、1ユーロ=121.21円、1イギリスポンド=142.41円、1スウェーデンクローナ=12.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年２月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	144,083,031,283
コール・ローン等	6,690,202,803
公社債(評価額)	68,333,047,364
未収入金	68,334,042,450
未収利息	345,527,777
前払費用	380,210,889
(B) 負債	69,847,742,236
未払金	69,714,625,202
未払解約金	133,112,591
未払利息	4,443
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	74,235,289,047
元本	59,312,759,613
次期繰越損益金	14,922,529,434
(D) 受益権総口数	59,312,759,613口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	12,516円

(注) 当ファンドの期首元本額は42,038,794,516円、期中追加設定元本額は21,156,976,371円、期中一部解約元本額は3,883,011,274円です。

(注) 2017年２月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・高格付先進国ソブリンオープン・為替ヘッジあり（適格機関投資家向け）	5,023,497,604円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-05M（適格機関投資家転売制限付）	3,577,214,025円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ90 2015-12Q（適格機関投資家向け）	3,523,801,739円
・円サポート	3,520,077,637円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ90 2016-01Q（適格機関投資家向け）	3,514,738,895円
・高格付先進国ソブリンファンド・為替ヘッジあり 2016-09Q（適格機関投資家転売制限付）	3,476,992,041円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ80 2015-06Q（適格機関投資家向け）	3,133,119,576円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-04Q（適格機関投資家転売制限付）	3,120,555,364円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ80 2016-07Q（適格機関投資家向け）	3,085,492,913円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-09Q-2（適格機関投資家向け）	2,756,558,709円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2016-04Q（適格機関投資家転売制限付）	2,754,092,050円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2016-10Q（適格機関投資家向け）	2,753,148,436円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-02Q（適格機関投資家転売制限付）	2,444,080,073円
・高格付先進国ソブリンファンド 2013-05M（適格機関投資家向け）	2,386,383,475円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2013-11M（適格機関投資家転売制限付）	2,182,707,143円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-07（適格機関投資家転売制限付）	1,924,406,064円
・円キャッシュ・アルファ・マスターファンド（適格機関投資家向け）	1,574,541,085円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-10（適格機関投資家転売制限付）	1,426,056,600円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-08Q（適格機関投資家転売制限付）	1,413,068,373円
・高格付債券ファンド（為替ヘッジ70）毎月分配型	1,369,929,966円
・高格付先進国ソブリンファンド・為替ヘッジあり 2016-10Q（適格機関投資家転売制限付）	988,329,062円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-09Q（適格機関投資家転売制限付）	869,371,445円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-03Q（適格機関投資家転売制限付）	788,613,240円
・PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2014-11Q（適格機関投資家転売制限付）	644,908,709円
・高格付債券ファンド（為替ヘッジ70）資産成長型	240,413,205円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08	186,758,430円
・スマート・ラップ・ジャパン（１年決算型）	176,449,180円
・スマート・ラップ・ジャパン（毎月分配型）	123,317,709円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-11	105,426,416円
・高格付先進国ソブリンファンド・為替ヘッジあり 2013-07Q（適格機関投資家転売制限付）	82,446,561円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-08	81,730,219円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11	64,533,669円

(注) １口当たり純資産額は1.2516円です。

○損益の状況 (2016年２月11日～2017年２月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,327,576,735
受取利息	1,331,477,951
支払利息	△ 3,901,216
(B) 有価証券売買損益	△ 2,372,242,977
売買益	9,011,748,158
売買損	△11,383,991,135
(C) 保管費用等	△ 8,144,460
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 1,052,810,702
(E) 前期繰越損益金	10,973,161,777
(F) 追加信託差損益金	6,090,794,726
(G) 解約差損益金	△ 1,088,616,367
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	14,922,529,434
次期繰越損益金(Ｈ)	14,922,529,434

(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２月11日から2017年２月10日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

インデックス マザーファンド 海外先進国債券

運 用 報 告 書

第１期（決算日　2017年７月18日）
（2016年８月22日～2017年７月18日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2016年８月22日から原則無期限です。
運　用　方　針	日本を除く先進国の債券に投資を行ない、日本を除く先進国債券市場を代表する指数（シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））の動き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	海外の公社債を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

フ　ァ　ン　ド　概　要

主として、日本を除く先進国の債券に投資を行ない、日本を除く先進国債券市場を代表する指数（シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース））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。

運用の効率化をはかるため、債券先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、債券の組入総額と債券先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引など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。

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

<638374>

【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		シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）		債券組入比率	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
2016年８月22日	10,000	－	100.00	－	－	127
１期(2017年７月18日)	10,885	8.9	109.02	9.0	99.0	654

（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）「シティ世界国債インデックス（除く日本）」は、「シティグループ・グローバル・マーケッツ・インク」が開発した、日本を除く世界の主要国の国債市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の（ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行なわずに円換算したものです。なお、設定時を100として2017年７月18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		シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）		債券組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
（設定日）	円	%		%	%
2016年８月22日	10,000	－	100.00	－	－
８月末	10,197	2.0	101.94	1.9	99.7
９月末	10,012	0.1	100.06	0.1	101.2
10月末	10,020	0.2	99.94	△0.1	99.7
11月末	10,410	4.1	104.01	4.0	100.1
12月末	10,732	7.3	107.19	7.2	100.1
2017年１月末	10,475	4.8	104.81	4.8	98.8
２月末	10,415	4.2	104.53	4.5	99.0
３月末	10,414	4.1	104.60	4.6	99.8
４月末	10,476	4.8	104.97	5.0	98.6
５月末	10,634	6.3	106.57	6.6	99.1
６月末	10,835	8.4	108.52	8.5	98.7
（期　末） 2017年７月18日	10,885	8.9	109.02	9.0	99.0

（注）騰落率は設定日比です。

○運用経過

（2016年８月22日～2017年７月18日）

基準価額の推移

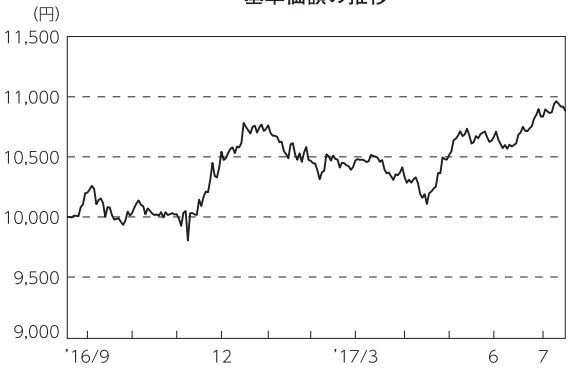
設定時10,000円の基準価額は、期間末に10,885円となり、騰落率は＋8.9%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・米国新政権発足後の政策運営に対する不透明感が強まったこと。
・米国で2017年３月の利上げ決定後に今後の利上げペースの加速が示唆されなかったこと。
・円安／ユーロ高、円安／アメリカドル高、円安／イギリスポンド高となったこと。

基準価額の推移



設　定　時	期中高値	期中安値	期　　末
2016/08/22	2017/07/11	2016/11/09	2017/07/18
10,000円	10,963円	9,804円	10,885円

＜値下がり要因＞
・米国次期政権による積極的な景気刺激策が財政赤字の拡大とインフレ期待につながるとの見方が強まったこと。
・米国において追加利上げ観測が強まったことおよび2016年12月、2017年３月、６月に利上げが実施されたこと。
・欧州中央銀行（ＥＣＢ）総裁が金融緩和政策を微調整する可能性を示唆したこと。

（海外債券市況）
米国、ドイツ、英国など各国の10年国債利回りは、期間の初めと比べて、総じて上昇（債券価格は下落）しました。

期間の初めから2016年12月前半にかけては、米国の概して堅調な内容の経済指標の発表などを受けて米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による年内の追加利上げ観測が高まったことや、ＥＣＢが金融緩和策を縮小する可能性があるとの観測が強まったこと、米国次期政権による積極的な景気刺激策が財政赤字の拡大とインフレ期待につながるとの見方が強まったことなどを背景に、米国国債の利回りが上昇したことを受けて、各国の国債利回りは総じて上昇しました。12月後半から2017年３月前半にかけては、米国新政権発足後に政策運営への不透明感が強まったことが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、欧州域内でインフレ圧力が増しつつある兆候が見られたことや、米国で３月の利上げ観測が高まったことなどを受けて、各国の10年国債利回りは総じて上昇しました。３月後半から期間末にかけては、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州連合（ＥＵ）の混乱回避への期待の高まりから投資家のリスク回避姿勢が弱まったことや、米国で６月に利上げが実施されたこと、ＥＣＢ総裁が金融緩和政策を微調整する可能性を示唆したことなどが利回りの上昇要因となったものの、米国で３月の利上げ決定後に今後の利上げペースの加速が示唆されなかったことや、シリ

アや北朝鮮情勢の緊迫化や米国政権とロシアとの不透明な関係への疑惑から米国政治の停滞が懸念されたことなどが利回りの低下要因となり、各国の10年国債利回りは概して低下しました。

（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

円／ユーロの推移

ポートフォリオ

債券のリスクコントロールモデルによりベンチマークが採用している国の債券の中からポートフォリオを構築し、運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応するために、随時ポートフォリオの見直しを行ない、債券の組入比率を高位に維持してベンチマークとの連動性を保つように努めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

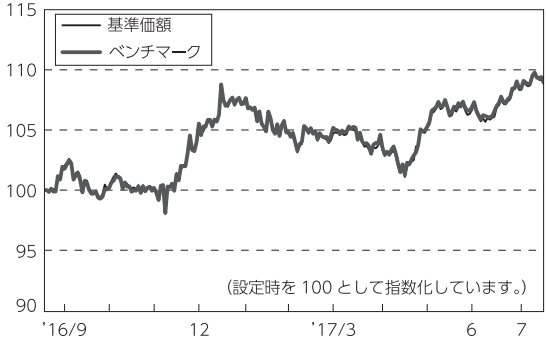
期間中における基準価額は、8.9%の値上がりとなり、ベンチマークである「シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」の上昇率9.0%を概ね0.2%下回ることとなりました。

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＞
・投資国の選択または通貨配分による効果。

＜マイナス要因＞
・投資銘柄の選択による要因。
・債券および為替取引に関する諸費用。
・外国口座の管理費用。

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、これまでの運用方針を継続する方針です。原則として、債券のリスクコントロールモデルを利用してポートフォリオを構築し、ポートフォリオのデュレーション（金利感応度）などの属性をベンチマークである「シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」と同程度に保ち、連動性を高めるように努めます。

また、ベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応するために、毎月ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持する方針です。

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８月22日～2017年７月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	26	0.250	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(26)	(0.250)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	26	0.250	
期中の平均基準価額は、10,420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８月22日～2017年７月18日）

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 3,213	千アメリカドル 689
	カナダ	国債証券	千カナダドル 193	千カナダドル 32
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 1,100	千メキシコペソ 186
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	475	99
	イタリア	国債証券	620	120
	フランス	国債証券	654	135
	オランダ	国債証券	139	22
	スペイン	国債証券	356	66
	ベルギー	国債証券	169	40
	オーストリア	国債証券	92	13
	フィンランド	国債証券	34	2
	アイルランド	国債証券	45	3
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 399	千イギリスポンド 73
	スイス	国債証券	千スイスフラン 12	千スイスフラン 1
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 274	千スウェーデンクローナ 32
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 151	千ノルウェークローネ 10
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 279	千デンマーククローネ 48
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 164	千ポーランドズロチ 22
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 193	千オーストラリアドル 29
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 35	千シンガポールドル 4
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 121	千マレーシアリンギット 12
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 446	千南アフリカランド 27

（注）金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

○利害関係人との取引状況等

（2016年８月22日～2017年７月18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	1	1	100.0	1	1	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８月22日～2017年７月18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７月18日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	2,499	2,507	281,894	43.1	－	17.8	19.9	5.4
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	148	156	13,858	2.1	－	1.1	0.8	0.3
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	820	912	5,839	0.9	－	0.6	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	295	360	46,513	7.1	－	4.3	1.6	1.2
イタリア	421	485	62,641	9.6	－	6.7	2.2	0.7
フランス	421	507	65,497	10.0	－	5.5	3.1	1.3
オランダ	100	112	14,584	2.2	－	1.2	0.9	0.2
スペイン	236	285	36,866	5.6	－	3.5	2.1	－
ベルギー	92	124	16,027	2.5	－	2.0	0.2	0.3
オーストリア	55	75	9,740	1.5	－	1.5	－	－
フィンランド	26	31	4,087	0.6	－	0.5	0.1	－
アイルランド	36	41	5,356	0.8	－	0.7	－	0.2
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	255	316	46,518	7.1	－	5.4	1.3	0.4
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	9	10	1,274	0.2	－	0.2	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	220	236	3,209	0.5	－	0.5	－	－
	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	133	139	1,917	0.3	－	0.2	－	0.0
	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	184	225	3,907	0.6	－	0.4	0.2	－
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	141	143	4,410	0.7	－	0.3	0.3	0.1
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	150	162	14,190	2.2	－	1.3	0.6	0.3
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	29	31	2,562	0.4	－	0.4	－	－
	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	109	107	2,826	0.4	－	0.4	－	0.1

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
	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円	%	%	%	%	%
南アフリカ	450	416	3,617	0.6	－	0.5	0.1	－
合計	－	－	647,340	99.0	－	54.8	33.5	10.7

（注）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）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）国債証券	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
US TREASURY N/B	1.5	169	169	19,048	2018/8/31
US TREASURY N/B	1.0	147	146	16,461	2018/11/30
US TREASURY N/B	1.625	353	354	39,890	2019/7/31
US TREASURY N/B	2.625	431	444	50,012	2020/8/15
US TREASURY N/B	2.0	194	195	22,015	2021/10/31
US TREASURY N/B	1.875	161	161	18,137	2022/3/31
US TREASURY N/B	1.625	313	306	34,512	2023/4/30
US TREASURY N/B	2.375	97	98	11,088	2024/8/15
US TREASURY N/B	1.625	246	233	26,293	2026/2/15
US TREASURY N/B	5.375	16	21	2,411	2031/2/15
US TREASURY N/B	4.375	29	36	4,127	2038/2/15
US TREASURY N/B	4.625	36	47	5,300	2040/2/15
US TREASURY N/B	2.75	118	115	13,007	2042/8/15
US TREASURY N/B	2.5	189	174	19,587	2046/2/15
小計				281,894	
（カナダ）国債証券		千カナダドル	千カナダドル		
CANADIAN GOVERNMENT	0.5	23	22	2,026	2018/8/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.75	34	34	3,046	2019/9/1
CANADIAN GOVERNMENT	3.25	20	21	1,895	2021/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.25	24	24	2,204	2025/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.0	24	22	1,960	2027/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	5.75	8	11	1,054	2033/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	3.5	15	18	1,671	2045/12/1
小計				13,858	
（メキシコ）国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	130	132	849	2018/12/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	170	169	1,082	2021/6/10
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	340	404	2,587	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	180	206	1,319	2038/11/18
小計				5,839	
（ユーロ…ドイツ）国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.75	57	60	7,841	2019/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	73	80	10,389	2021/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	57	63	8,255	2023/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	28	28	3,693	2025/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	25	39	5,112	2027/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	12	19	2,480	2031/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	10	15	1,957	2037/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	23	39	5,125	2040/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	10	12	1,657	2046/8/15

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（ユーロ…イタリア）国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	35	37	4,827	2019/2/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	100	110	14,279	2020/3/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	86	105	13,609	2022/11/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	89	89	11,528	2025/12/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	30	38	5,003	2029/11/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	57	73	9,508	2034/8/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	24	30	3,884	2044/9/1
（ユーロ…フランス）国債証券					
FRANCE (GOVT OF)	4.25	63	68	8,824	2019/4/25
FRANCE (GOVT OF)	2.5	76	83	10,727	2020/10/25
FRANCE (GOVT OF)	3.0	66	75	9,766	2022/4/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	94	93	12,117	2025/5/25
FRANCE (GOVT OF)	5.5	53	79	10,264	2029/4/25
FRANCE (GOVT OF)	4.75	29	44	5,734	2035/4/25
FRANCE (GOVT OF)	4.5	23	36	4,650	2041/4/25
FRANCE (GOVT OF)	4.0	17	26	3,412	2055/4/25
（ユーロ…オランダ）国債証券					
NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	10	10	1,350	2018/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5	21	23	3,035	2020/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	18	20	2,598	2022/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	30	29	3,829	2025/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	9	10	1,410	2033/1/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	12	18	2,359	2042/1/15
（ユーロ…スペイン）国債証券					
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	43	47	6,096	2019/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	50	60	7,775	2021/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	31	39	5,064	2023/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	49	50	6,532	2025/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	21	28	3,645	2028/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.75	14	20	2,653	2032/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	19	26	3,418	2040/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	9	13	1,680	2044/10/31
（ユーロ…ベルギー）国債証券					
BELGIUM KINGDOM	4.0	12	12	1,668	2019/3/28
BELGIUM KINGDOM	4.25	7	8	1,073	2021/9/28
BELGIUM KINGDOM	2.25	18	20	2,616	2023/6/22
BELGIUM KINGDOM	5.5	29	42	5,550	2028/3/28
BELGIUM KINGDOM	5.0	15	23	3,069	2035/3/28
BELGIUM KINGDOM	3.75	11	15	2,048	2045/6/22

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	55	75	9,740	2026/3/15
(ユーロ…フィンランド) 国債証券					
FINNISH GOVERNMENT	—	6	6	778	2022/4/15
FINNISH GOVERNMENT	4.0	20	25	3,308	2025/7/4
(ユーロ…アイルランド) 国債証券					
IRISH TREASURY	4.4	7	7	988	2019/6/18
IRISH TREASURY	3.4	25	29	3,856	2024/3/18
IRISH TREASURY	1.7	4	3	512	2037/5/15
ユーロ計				261,314	
(イギリス) 国債証券		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
UK TREASURY	1.25	18	18	2,666	2018/7/22
UK TREASURY	1.75	18	18	2,718	2019/7/22
UK TREASURY	2.0	38	39	5,847	2020/7/22
UK TREASURY	1.75	33	34	5,111	2022/9/7
UK TREASURY	4.75	20	27	4,075	2030/12/7
UK TREASURY	4.25	14	19	2,849	2036/3/7
UK TREASURY	4.25	21	30	4,445	2040/12/7
UK TREASURY	3.5	20	26	3,910	2045/1/22
UK TREASURY	4.25	15	23	3,476	2049/12/7
UK TREASURY	4.25	16	26	3,954	2055/12/7
UK TREASURY	3.5	11	17	2,577	2068/7/22
UNITED KINGDOM GILT	2.0	31	33	4,887	2025/9/7
小計				46,518	
(スイス) 国債証券		千スイスフラン	千スイスフラン		
SWITZERLAND	2.25	2	2	254	2020/7/6
SWITZERLAND	4.0	7	8	1,020	2023/2/11
小計				1,274	
(スウェーデン) 国債証券		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
SWEDISH GOVERNMENT	1.5	220	236	3,209	2023/11/13
小計				3,209	
(ノルウェー) 国債証券		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
NORWEGIAN GOVERNMENT	4.5	20	21	294	2019/5/22
NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	113	117	1,622	2023/5/24
小計				1,917	

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	
(デンマーク) 国債証券	%	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	4.0	59	65	1,129	2019/11/15
KINGDOM OF DENMARK	1.75	86	95	1,659	2025/11/15
KINGDOM OF DENMARK	4.5	39	64	1,118	2039/11/15
小計				3,907	
(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		
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	20	20	621	2018/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	62	61	1,881	2021/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	31	35	1,093	2022/9/23
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	28	26	814	2026/7/25
小計				4,410	
(オーストラリア) 国債証券		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.25	21	22	1,943	2019/3/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.75	40	45	3,973	2021/5/15
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	38	38	3,387	2024/4/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	25	25	2,192	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	26	30	2,693	2033/4/21
小計				14,190	
(シンガポール) 国債証券		千シンガポールドル	千シンガポールドル		
SINGAPORE GOVERNMENT	3.0	29	31	2,562	2024/9/1
小計				2,562	
(マレーシア) 国債証券		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
MALAYSIA GOVERNMENT	3.759	19	19	500	2019/3/15
MALAYSIA GOVERNMENT	4.254	14	13	351	2035/5/31
MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	47	45	1,199	2023/3/15
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	29	29	773	2026/4/15
小計				2,826	
(南アフリカ) 国債証券		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	50	49	432	2020/1/15
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	330	301	2,618	2030/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	70	65	566	2040/1/31
小計				3,617	
合計				647,340	

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

○投資信託財産の構成

（2017年７月18日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	647,340	98.1
コール・ローン等、その他	12,253	1.9
投資信託財産総額	659,593	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（659,278千円）の投資信託財産総額（659,593千円）に対する比率は100.0%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.43円、1カナダドル=88.66円、1メキシコペソ=6.40円、1ユーロ=129.09円、1イギリスポンド=146.75円、1スイスフラン=116.82円、1スウェーデンクローナ=13.56円、1ノルウェークローネ=13.77円、1デンマーククローネ=17.36円、1ポーランドズロチ=30.73円、1オーストラリアドル=87.55円、1シンガポールドル=82.09円、1マレーシアリンギット=26.20円、1南アフリカランド=8.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年７月18日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	665,275,941
コール・ローン等	556,419
公社債(評価額)	647,340,936
未収入金	11,342,311
未収利息	4,311,819
前払費用	1,724,456
(B) 負債	11,189,947
未払金	5,684,935
未払解約金	5,505,012
(C) 純資産総額(A－B)	654,085,994
元本	600,929,950
次期繰越損益金	53,156,044
(D) 受益権総口数	600,929,950口
１万口当たり基準価額(C／D)	10,885円

(注) 当ファンドの設定時元本額は127,420,538円、期中追加設定元本額は600,982,573円、期中一部解約元本額は127,473,161円です。

(注) 2017年７月18日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- 時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08　149,492,507円
- 時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-11　116,357,977円
- インデックスファンド海外先進国債券（適格機関投資家向け）　99,812,420円
- 時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11　98,342,885円
- 時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-08　78,177,174円
- 時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02　29,729,645円
- 時間分散型バランスファンド（成長指向）2017-02　29,017,342円

(注) １口当たり純資産額は1.0885円です。

○損益の状況 (2016年８月22日～2017年７月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	8,887,013
受取利息	8,889,213
支払利息	△ 2,200
(B) 有価証券売買損益	22,902,161
売買益	35,896,774
売買損	△12,994,613
(C) 保管費用等	△ 979,260
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	30,809,914
(E) 追加信託差損益金	30,259,286
(F) 解約差損益金	△ 7,913,156
(G) 計(D＋E＋F)	53,156,044
次期繰越損益金(G)	53,156,044

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

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

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

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８月22日から2017年７月18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。

nikko am
Nikko Asset Management

インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）

運用報告書（全体版）

第４期（決算日　2016年12月16日）　第６期（決算日　2017年２月16日）　第８期（決算日　2017年４月17日）
第５期（決算日　2017年１月16日）　第７期（決算日　2017年３月16日）　第９期（決算日　2017年５月16日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）」は、2017年５月16日に第９期の決算を行ないましたので、第４期から第９期の運用状況をまとめて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／債券／インデックス型（私募）	
信託期間	2016年８月23日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、新興国債券市場を代表する指数（ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース））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	インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）	「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド	新興国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け）	株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
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。	

<943248>

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			ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）		債券組入比率	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
2016年８月23日	10,000	－	－	100.00	－	－	14
１期(2016年９月16日)	10,034	0	0.3	99.91	△0.1	96.7	23
２期(2016年10月17日)	10,243	0	2.1	102.58	2.7	97.1	23
３期(2016年11月16日)	10,086	0	△1.5	100.42	△2.1	96.6	26
４期(2016年12月16日)	10,893	0	8.0	108.50	8.0	96.0	72
５期(2017年１月16日)	10,712	0	△1.7	107.47	△1.0	96.5	25
６期(2017年２月16日)	11,057	0	3.2	110.78	3.1	96.6	27
７期(2017年３月16日)	11,027	0	△0.3	110.07	△0.6	96.4	47
８期(2017年４月17日)	10,755	0	△2.5	108.26	△1.6	96.4	46
９期(2017年５月16日)	11,521	0	7.1	116.16	7.3	96.7	48

（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）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注）「ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド」は、「ＪＰモルガン」が発表している、エマージング・カントリーの債券市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の（円ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行なわずに円換算したものです。なお、設定時を100として2017年５月16日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

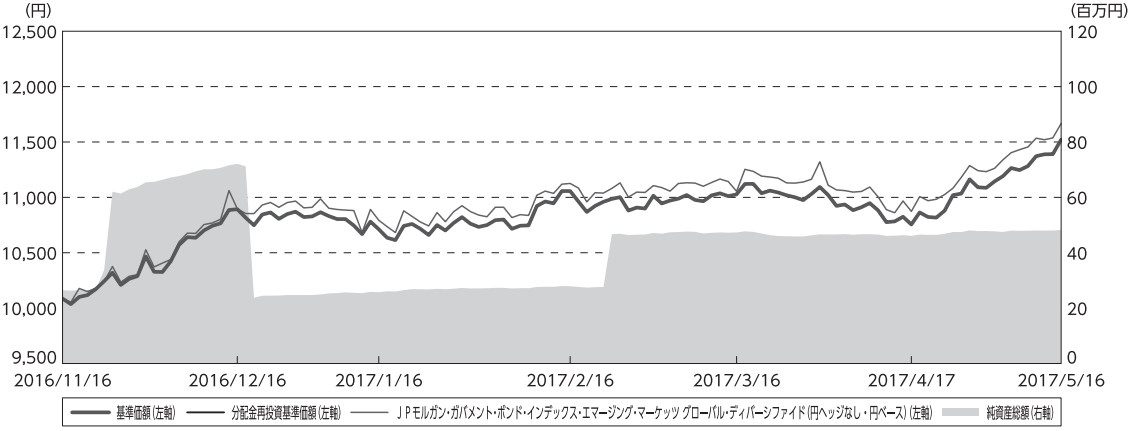
決算期	年月日	基準価額		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）（ベンチマーク）		債券組入比率
			騰落率		騰落率	
	（期首）	円	%		%	%
	2016年11月16日	10,086	－	100.42	－	96.6
第４期	11月末	10,289	2.0	102.58	2.1	94.8
	（期末）					
	2016年12月16日	10,893	8.0	108.50	8.0	96.0
	（期首）					
	2016年12月16日	10,893	－	108.50	－	96.0
第５期	12月末	10,828	△0.6	108.63	0.1	95.9
	（期末）					
	2017年１月16日	10,712	△1.7	107.47	△1.0	96.5
	（期首）					
	2017年１月16日	10,712	－	107.47	－	96.5
第６期	１月末	10,763	0.5	108.25	0.7	96.7
	（期末）					
	2017年２月16日	11,057	3.2	110.78	3.1	96.6
	（期首）					
	2017年２月16日	11,057	－	110.78	－	96.6
第７期	２月末	10,908	△1.3	110.00	△0.7	96.6
	（期末）					
	2017年３月16日	11,027	△0.3	110.07	△0.6	96.4
	（期首）					
	2017年３月16日	11,027	－	110.07	－	96.4
第８期	３月末	11,094	0.6	112.72	2.4	96.5
	（期末）					
	2017年４月17日	10,755	△2.5	108.26	△1.6	96.4
	（期首）					
	2017年４月17日	10,755	－	108.26	－	96.4
第９期	４月末	11,086	3.1	111.84	3.3	95.7
	（期末）					
	2017年５月16日	11,521	7.1	116.16	7.3	96.7

（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、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2016年11月17日～2017年５月16日）

作成期間中の基準価額等の推移



第４期首：10,086円
第９期末：11,521円（既払分配金（税込み）：0円）
騰 落 率：　14.2%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）は、作成期首（2016年11月16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）ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）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「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」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＞

・石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）による原油減産の実施合意を受けて、原油価格が堅調な推移となったこと。
・米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）議事要旨から米国の追加利上げは緩やかに進むとの見方が強まり新興国からの投資資金の流出懸念が和らいだこと。
・総じて円安／新興国通貨高となったこと。

＜値下がり要因＞
・米国の追加利上げ観測などを背景に外国人投資家による債券売りが懸念されたこと（期間の初め～2016年11月下旬）。
・一部の新興国において政治の先行き不透明感が強まったこと。
・一部の新興国において信用格付けが引き下げられたこと。

投資環境

（新興国債券市況）
新興国の債券指数は、期間の初めと比べて総じて上昇しました。
期間の初めから2016年11月下旬にかけては、米国における長期金利の上昇や追加利上げ観測の高まりを背景に外国人投資家などによる債券売りが懸念されたことなどから、新興国の債券指数は概して下落しました。12月上旬から期間末にかけては、一部の新興国における政治の先行き不透明感の強まりや信用格付けの引き下げなどが、新興国の債券指数の下落要因となったものの、ＯＰＥＣによる原油減産の実施合意を受けて、原油価格が堅調な推移となったことや、ＦＯＭＣ議事要旨から米国の追加利上げは緩やかに進むとの見方が強まり新興国からの投資資金の流出懸念が和らいだこと、一部の新興国においてインフレ懸念が後退したことや中央銀行による利下げに期待が高まったことなどが好感され、新興国の債券指数は総じて上昇しました。

（為替市況）
期間中の新興国通貨は、期間の初めと比べて対円で総じて上昇しました。
期間の初めから2016年12月中旬にかけては、ＯＰＥＣによる原油減産の実施合意を受けて、原油価格が堅調な推移となったことや、米国次期政権の景気刺激策に対する期待が継続しリスク回避の円買い需要が後退したことなどにより、新興国通貨は対円で総じて上昇しました。12月下旬から2017年４月中旬にかけては、英国が欧州連合（ＥＵ）単一市場から完全に離脱するとの懸念や、シリアや北朝鮮情勢の緊迫化、米国新大統領の政策に対する不透明感の高まりを背景に、円に対する逃避需要が強まったことなどから、新興国通貨は対円で総じて下落しました。４月下旬から期間末にかけては、フランス大統領選挙の結果を受けてＥＵの混乱が回避されるとの期待が高まったことや、米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が追加利上げを見送ったことなどが支援材料となり、新興国通貨は対円で総じて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）
当ファンドは、「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）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。

（海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド）
主に新興国の現地通貨建債券に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないました。また、ベンチマーク採用国や採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持することで、ベンチマークとの連動性を保つよう努めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

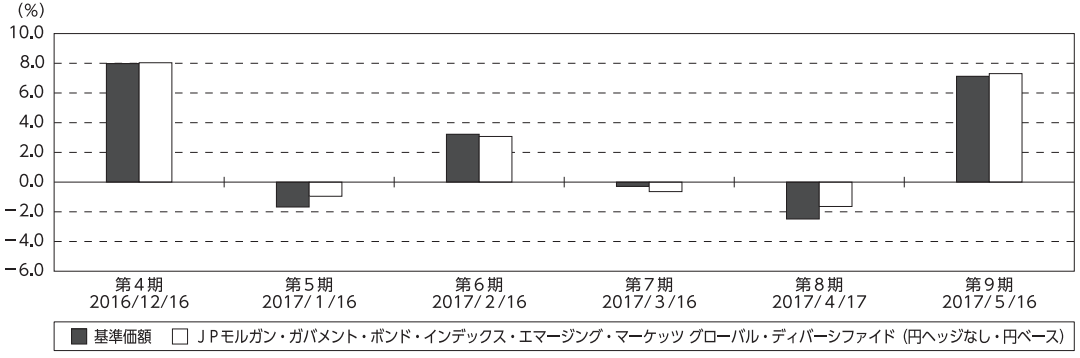
期間中における基準価額は、14.2%の値上がりとなり、ベンチマークである「ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の上昇率15.7%を概ね1.4%下回ることとなりました。

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。

＜マイナス要因＞

・国別選択要因。
・銘柄選択要因。
・外国口座の管理費用。
・売買に伴なう費用。
・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）ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）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	第５期	第６期	第７期	第８期	第９期
	2016年11月17日～2016年12月16日	2016年12月17日～2017年１月16日	2017年１月17日～2017年２月16日	2017年２月17日～2017年３月16日	2017年３月17日～2017年４月17日	2017年４月18日～2017年５月16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	899	957	1,089	1,151	1,211	1,608

（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、「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）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。

（海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド）

引き続き、これまでの運用方針を継続します。主に新興国の現地通貨建債券に投資し、原則としてベンチマーク採用国や採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持することで、ベンチマークである「ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」との連動性を高めるように努めます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2016年11月17日～2017年５月16日）

項目	第４期～第９期 金額	第４期～第９期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	5	0.048	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(3)	(0.032)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(－)	(－)	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)	(0.016)	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	28	0.258	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	(23)	(0.209)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(5)	(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)	(0.002)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	33	0.306	
作成期間の平均基準価額は、10,828円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2016年11月17日～2017年５月16日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第４期～第９期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド	55,478	66,370	42,060	51,723

○利害関係人との取引状況等

（2016年11月17日～2017年５月16日）

該当事項はございません。

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

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

（2016年11月17日～2017年５月16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17日～2017年５月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2017年５月16日現在）

親投資信託残高

銘柄	第３期末	第９期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド	22,857	36,274	47,769

（注）親投資信託の2017年５月16日現在の受益権総口数は、2,240,113千口です。

○投資信託財産の構成

（2017年５月16日現在）

項　　目	第９期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド	47,769	98.1
コール・ローン等、その他	925	1.9
投資信託財産総額	48,694	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（2,949,357千円）の投資信託財産総額（2,954,155千円）に対する比率は99.8%です。
（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=113.77円、1アルゼンチンペソ=7.32円、1メキシコペソ=6.10円、1ブラジルレアル=36.58円、1チリペソ=0.1702円、1コロンビアペソ=0.0393円、1ペルーヌエボソル=34.81円、1トルコリラ=32.08円、1チェココルナ=4.72円、1ハンガリーフォリント=0.4045円、1ポーランドズロチ=29.77円、1ロシアルーブル=2.02円、1ルーマニアレイ=27.46円、1マレーシアリンギット=26.35円、1タイバーツ=3.30円、1フィリピンペソ=2.29円、1インドネシアルピア=0.0086円、1南アフリカランド=8.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第４期末	第５期末	第６期末	第７期末	第８期末	第９期末
	2016年12月16日現在	2017年１月16日現在	2017年２月16日現在	2017年３月16日現在	2017年４月17日現在	2017年５月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	72,531,648	25,906,685	27,997,037	47,391,064	46,143,694	48,694,911
コール・ローン等	1,156,421	396,387	287,108	531,843	599,212	503,945
海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド(評価額)	71,375,227	25,510,298	27,624,467	46,859,221	45,544,482	47,769,977
未収入金	－	－	85,462	－	－	420,989
(B) 負債	433,106	137,302	96,231	59,498	36,738	449,745
未払解約金	418,773	122,295	79,360	38,561	10,997	420,677
未払信託報酬	4,353	2,549	2,221	3,135	3,964	3,659
未払利息	1	－	－	－	－	－
その他未払費用	9,979	12,458	14,650	17,802	21,777	25,409
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	72,098,542	25,769,383	27,900,806	47,331,566	46,106,956	48,245,166
元本	66,187,778	24,056,537	25,233,526	42,924,350	42,871,554	41,877,400
次期繰越損益金	5,910,764	1,712,846	2,667,280	4,407,216	3,235,402	6,367,766
(D) 受益権総口数	66,187,778口	24,056,537口	25,233,526口	42,924,350口	42,871,554口	41,877,400口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	10,893円	10,712円	11,057円	11,027円	10,755円	11,521円

（注）当ファンドの第４期首元本額は26,230,748円、第４～９期中追加設定元本額は67,912,250円、第４～９期中一部解約元本額は52,265,598円です。
（注）１口当たり純資産額は、第４期1.0893円、第５期1.0712円、第６期1.1057円、第７期1.1027円、第８期1.0755円、第９期1.1521円です。

○損益の状況

項目	第４期 2016年11月17日～ 2016年12月16日	第５期 2016年12月17日～ 2017年１月16日	第６期 2017年１月17日～ 2017年２月16日	第７期 2017年２月17日～ 2017年３月16日	第８期 2017年３月17日～ 2017年４月17日	第９期 2017年４月18日～ 2017年５月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	13,547	△ 6	－	－	△ 4	△ 17
その他収益金	13,564	－	－	－	－	－
支払利息	△ 17	△ 6	－	－	△ 4	△ 17
(B) 有価証券売買損益	4,523,166	△ 409,027	871,460	50,645	△1,155,450	3,188,895
売買益	4,638,637	326,361	879,309	57,768	4,854	3,270,373
売買損	△ 115,471	△ 735,388	△ 7,849	△ 7,123	△1,160,304	△ 81,478
(C) 信託報酬等	△ 8,822	△ 5,163	△ 4,493	△ 6,353	△ 8,038	△ 7,419
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	4,527,891	△ 414,196	866,967	44,292	△1,163,492	3,181,459
(E) 前期繰越損益金	31,983	1,485,404	1,052,136	1,895,316	1,865,255	671,643
(F) 追加信託差損益金	1,350,890	641,638	748,177	2,467,608	2,533,639	2,514,664
（配当等相当額）	(1,316,830)	(679,702)	(828,288)	(2,783,089)	(2,897,427)	(2,879,364)
（売買損益相当額）	(34,060)	(△ 38,064)	(△ 80,111)	(△ 315,481)	(△ 363,788)	(△ 364,700)
(G) 計（D＋E＋F）	5,910,764	1,712,846	2,667,280	4,407,216	3,235,402	6,367,766
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金（G＋H）	5,910,764	1,712,846	2,667,280	4,407,216	3,235,402	6,367,766
追加信託差損益金	1,350,890	641,638	748,177	2,467,608	2,533,639	2,514,664
（配当等相当額）	(1,397,091)	(686,798)	(831,100)	(2,822,215)	(2,901,392)	(2,881,448)
（売買損益相当額）	(△ 46,201)	(△ 45,160)	(△ 82,923)	(△ 354,607)	(△ 367,753)	(△ 366,784)
分配準備積立金	4,559,874	1,616,820	1,919,103	2,120,598	2,292,992	3,853,102
繰越損益金	－	△ 545,612	－	△ 180,990	△1,591,229	－

（注）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
（注）損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注）損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）分配金の計算過程（2016年11月17日～2017年５月16日）は以下の通りです。

項目	2016年11月17日～ 2016年12月16日	2016年12月17日～ 2017年１月16日	2017年１月17日～ 2017年２月16日	2017年２月17日～ 2017年３月16日	2017年３月17日～ 2017年４月17日	2017年４月18日～ 2017年５月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	377,024円	131,416円	149,068円	225,282円	253,684円	239,505円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	3,613,655円	0円	182,000円	0円	0円	1,419,024円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,397,091円	686,798円	831,100円	2,822,215円	2,901,392円	2,881,448円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	569,195円	1,485,404円	1,588,035円	1,895,316円	2,039,308円	2,194,573円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	5,956,965円	2,303,618円	2,750,203円	4,942,813円	5,194,384円	6,734,550円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	899円	957円	1,089円	1,151円	1,211円	1,608円
g. 分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円

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

○分配金のお知らせ

	第４期	第５期	第６期	第７期	第８期	第９期
１万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0円	0円	0円	0円

○お知らせ

約款変更について

2016年11月17日から2017年５月16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。

海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド

運 用 報 告 書

第10期　（決算日　2017年５月16日）
（2016年５月17日～2017年５月16日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2008年３月31日から原則無期限です。
運　用　方　針	主として新興国の債券に投資し、「ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の動き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	新興国の公社債を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

フ　ァ　ン　ド　概　要

主として、新興国の現地通貨建債券に投資し、「ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。なお、新興国の現地通貨建債券の騰落率に償還価額などが連動する債券を活用することもあります。

運用の効率化をはかるため、債券先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、債券の組入総額と債券先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引など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。

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

<936766>

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
６期(2013年５月16日)	14,174	42.1	156.30	44.6	96.4	1,580
７期(2014年５月16日)	13,033	△ 8.0	145.09	△ 7.2	97.0	1,559
８期(2015年５月18日)	13,689	5.0	153.61	5.9	97.0	2,077
９期(2016年５月16日)	11,595	△15.3	130.75	△14.9	97.6	2,100
10期(2017年５月16日)	13,169	13.6	149.53	14.4	97.7	2,949

（注）「ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド」は、「ＪＰモルガン」が発表している、エマージング・カントリーの債券市場の合成パフォーマンスを表す指数です。（円ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行なわずに円換算したものです。なお、設定時を100として2017年５月16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		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）		債券組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2016年５月16日	11,595	－	130.75	－	97.6
５月末	11,587	△ 0.1	130.51	△ 0.2	96.9
６月末	11,337	△ 2.2	127.63	△ 2.4	97.8
７月末	11,461	△ 1.2	129.63	△ 0.9	97.8
８月末	11,461	△ 1.2	129.60	△ 0.9	97.6
９月末	11,393	△ 1.7	129.44	△ 1.0	98.0
10月末	11,670	0.6	132.49	1.3	97.3
11月末	11,689	0.8	132.04	1.0	96.8
12月末	12,359	6.6	139.83	6.9	96.9
2017年１月末	12,286	6.0	139.34	6.6	97.7
２月末	12,455	7.4	141.59	8.3	97.5
３月末	12,672	9.3	145.10	11.0	97.5
４月末	12,665	9.2	143.96	10.1	96.7
（期　末）					
2017年５月16日	13,169	13.6	149.53	14.4	97.7

（注）騰落率は期首比です。

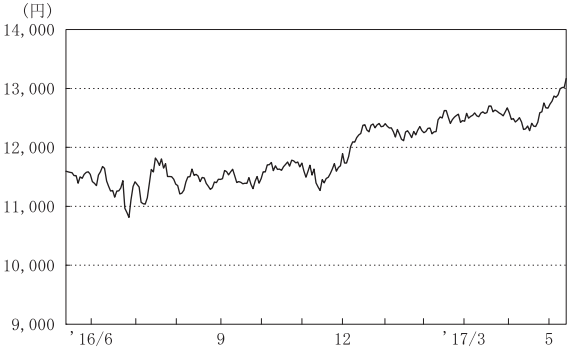
○運用経過

（2016年５月17日～2017年５月16日）

基準価額の推移

期間の初め11,595円の基準価額は、期間末に13,169円となり、騰落率は＋13.6％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
2016/05/16	2017/05/16	2016/06/28	2017/05/16
11,595円	13,169円	10,811円	13,169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＞

・米国の追加利上げの見送りを背景に相対的に利回りが高い新興国債券に対する買い需要が強まったこと（期間の初め～2016年９月）。
・一部の新興国の中央銀行が政策金利を引き下げたこと。
・米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）議事要旨から米国の追加利上げは緩やかに進むとの見方が強まり新興国からの投資資金流出懸念が和らいだこと。
・概して円安／新興国通貨高となったこと。

＜値下がり要因＞

・米国大統領選挙における歳出拡大政策を掲げる候補の当選による米国長期金利の上昇を受けて新興国債券の相対的な高利回りの魅力が弱まったこと。
・一部の新興国において政治の先行き不透明感が強まったこと。
・一部の新興国において信用格付けが引き下げられたこと。

（新興国債券市況）

新興国の債券指数は、期間の初めと比べて総じて上昇しました。

期間の初めから2016年９月下旬にかけては、米国の追加利上げの見送りを背景に相対的に利回りが高い新興国債券に対する買い需要が強まったことや、一部の新興国の中央銀行による政策金利の引き下げなどから、新興国の債券指数は総じて上昇しました。10月上旬から11月下旬にかけては、米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による年内の利上げ観測を受けて外国人投資家による新興国債券の売却懸念が強まったことや、米国大統領選挙における歳出拡大政策を掲げる候補の当選により米国長期金利が上昇したことなどから、新興国の債券指数は総じて下落しました。12月上旬から期間末にかけては、一部の新興国における政治の先行き不透明感の強まりや信用格付けの引き下げなどが、新興国の債券指数の下落要因となったものの、石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）による原油減産の実施合意を受けて、原油価格の上昇期待が高まったことや、ＦＯＭＣ議事要旨から米国の追加利上げは緩やかに進むとの見方が強まり新興国からの投資資金流出懸念が和らいだこと、一部の新興国においてインフレ懸念が後退したことや中央銀行による利下げへの期待が高まったことなどが好感され、新興国の債券指数は総じて上昇しました。

（為替市況）

期間中の新興国通貨は、期間の初めと比べて対円で概して上昇しました。

期間の初めから2016年８月上旬にかけては、世界経済の減速懸念や英国の欧州連合（ＥＵ）離脱懸念によるリスク回避需要などから円が買われたことや、一部の新興国における利下げの実施などを受けた新興国通貨への売り需要などを背景に、新興国通貨は対円で総じて下落しました。８月中旬から12月中旬にかけては、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が追加緩和策の必要性を否定したことなどから投資家のリスク回避姿勢が強まり、新興国通貨が売られる局面があったものの、原油価格が堅調な推移となったことや、米国次期政権の景気刺激策に対する期待が継続しリスク回避の円買い需要が後退したことなどにより、新興国通貨は対円で総じて上昇しました。12月下旬から2017年４月中旬にかけては、英国がＥＵ単一市場から完全に離脱するとの懸念や、シリアや北朝鮮の情勢緊迫化、米国新大統領の政策に対する不透明感の高まりを背景に、円に対する逃避需要が強まり、新興国通貨は対円で総じて下落しました。４月下旬から期間末にかけては、フランス大統領選挙の結果を受けてＥＵの混乱が回避されるとの期待が高まったことや、ＦＲＢが追加利上げを見送ったことなどが支援材料となり、新興国通貨は対円で総じて上昇しました。

ポートフォリオ

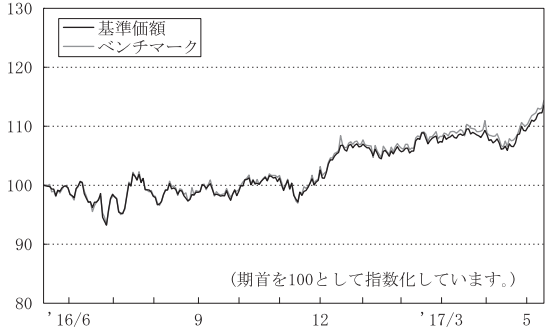
主に新興国の現地通貨建債券に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しを行なうとともに、債券の組入比率を高位に維持することで、ベンチマークとの連動性を保つよう努めました。

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、13.6%の値上がりとなり、ベンチマークである「ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース)」の上昇率14.4%を概ね0.8%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。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



＜マイナス要因＞

・投資銘柄の選択による影響。
・債券および為替取引に関する諸費用。
・外国口座の管理費用。

○今後の運用方針

引き続き、これまでの運用方針を継続します。主に新興国の現地通貨建債券に投資し、原則としてベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券の組入比率を高位に維持することで、ベンチマークである「ＪＰモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース)」との連動性を高めるように努めます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2016年５月17日～2017年５月16日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	54	0.455	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(54)	(0.453)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.002)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	54	0.455	
期中の平均基準価額は、11,919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５月17日～2017年５月16日）

公社債

			買付額	売付額
外国	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 5,751	千アルゼンチンペソ －
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 28,254	千メキシコペソ 12,258
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 3,809	千ブラジルレアル 3,645
	チリ	国債証券	千チリペソ 175,017	千チリペソ －
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,584,619	千コロンビアペソ 83,841
	ペルー	国債証券	千ペルーヌエボソル 1,174	千ペルーヌエボソル 361
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 3,038	千トルコリラ 665
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 6,760	千チェココルナ －
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 111,020	千ハンガリーフォリント 51,947

			買　付　額	売　付　額
外国	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 4,035	千ポーランドズロチ 1,744
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 41,432	千ロシアルーブル 17,091
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 1,719	千ルーマニアレイ 978
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 3,731	千マレーシアリンギット 2,879
	タイ	国債証券	千タイバーツ 21,900	千タイバーツ 16,008
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 8,583,570	千インドネシアルピア 1,588,000
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 9,590	千南アフリカランド 6,214

（注）金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

○利害関係人との取引状況等

（2016年５月17日～2017年５月16日）

該当事項はございません。

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

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

（2016年５月17日～2017年５月16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５月16日現在）

外国公社債

（A）外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ	千円	%	%	%	%	%
アルゼンチン	5,100	5,415	39,644	1.3	1.3	0.8	0.5	－
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	44,860	46,200	281,824	9.6	－	5.4	2.6	1.5
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	8,960	8,089	295,909	10.0	10.0	3.0	3.8	3.2
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	165,000	175,456	29,862	1.0	－	－	1.0	－
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	5,114,000	5,556,005	218,351	7.4	－	4.2	2.7	0.5
	千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル						
ペルー	1,865	2,027	70,575	2.4	－	2.2	0.2	－
	千トルコリラ	千トルコリラ						
トルコ	7,795	7,434	238,485	8.1	－	3.2	3.3	1.6
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	5,840	6,808	32,136	1.1	－	0.7	0.4	－
	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
ハンガリー	295,600	335,791	135,827	4.6	－	2.2	2.0	0.3
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	9,530	9,653	287,373	9.7	－	3.5	4.8	1.5
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	92,950	92,914	187,687	6.4	5.1	3.8	1.7	0.8
	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ						
ルーマニア	2,845	3,070	84,317	2.9	－	1.0	1.3	0.5
	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	8,150	8,185	215,691	7.3	－	3.9	2.9	0.5
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	59,320	63,249	208,724	7.1	－	3.6	3.1	0.3
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	5,000	5,138	11,767	0.4	－	－	0.4	－
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	31,390,000	33,329,059	286,629	9.7	－	7.9	1.4	0.5
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	32,140	29,636	256,057	8.7	－	7.5	0.8	0.4
合計	－	－	2,880,866	97.7	16.5	53.0	33.0	11.7

（注）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）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	
（アルゼンチン） 国債証券	%	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ	千円	
REPUBLIC OF ARGENTINA	18.2	2,000	2,138	15,653	2021/10/3
REPUBLIC OF ARGENTINA	16.0	1,200	1,255	9,190	2023/10/17
REPUBLIC OF ARGENTINA	15.5	1,900	2,021	14,800	2026/10/17
小計				39,644	
（メキシコ） 国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	3,450	3,376	20,599	2018/6/14
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	4,010	4,105	25,042	2018/12/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0	4,570	4,360	26,599	2019/12/11
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,680	2,753	16,795	2020/6/11
MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	5,550	5,444	33,210	2021/6/10
MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	2,050	1,999	12,198	2022/6/9
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	1,830	1,915	11,686	2023/12/7
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	4,910	5,732	34,965	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	2,300	2,091	12,756	2026/3/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	1,630	1,666	10,163	2027/6/3
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	1,860	2,045	12,479	2029/5/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	2,300	2,380	14,522	2031/5/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	1,500	1,547	9,442	2034/11/23
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	1,180	1,487	9,071	2036/11/20
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	1,490	1,648	10,054	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,550	3,645	22,236	2042/11/13
小計				281,824	
（ブラジル） 国債証券		千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
FED REPUBLIC OF BRAZIL	10.25	250	263	9,625	2028/1/10
LETRA TESOURO NACIONAL	－	720	655	23,964	2018/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	－	550	489	17,913	2018/10/1
LETRA TESOURO NACIONAL	－	1,110	967	35,386	2019/1/1
LETRA TESOURO NACIONAL	－	350	298	10,904	2019/4/1
LETRA TESOURO NACIONAL	－	600	499	18,276	2019/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	－	950	752	27,536	2020/1/1
LETRA TESOURO NACIONAL	－	1,190	896	32,804	2020/7/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	200	203	7,446	2019/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	900	912	33,372	2021/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	1,200	1,208	44,219	2023/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	590	592	21,670	2025/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	350	349	12,788	2027/1/1
小計				295,909	
（チリ） 国債証券		千チリペソ	千チリペソ		
REPUBLIC OF CHILE	5.5	165,000	175,456	29,862	2020/8/5
小計				29,862	

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	
（コロンビア） 国債証券	%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	60,000	64,734	2,544	2021/4/14
REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	30,000	28,241	1,109	2023/3/21
REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	97,000	127,770	5,021	2027/6/28
TITULOS DE TESORERIA B	5.0	340,000	337,949	13,281	2018/11/21
TITULOS DE TESORERIA B	7.0	437,000	448,960	17,644	2019/9/11
TITULOS DE TESORERIA B	11.0	625,000	716,975	28,177	2020/7/24
TITULOS DE TESORERIA B	7.0	775,000	807,763	31,745	2022/5/4
TITULOS DE TESORERIA B	10.0	865,000	1,057,497	41,559	2024/7/24
TITULOS DE TESORERIA B	7.5	680,000	732,305	28,779	2026/8/26
TITULOS DE TESORERIA B	6.0	450,000	428,701	16,847	2028/4/28
TITULOS DE TESORERIA B	7.75	505,000	551,939	21,691	2030/9/18
TITULOS DE TESORERIA B	7.0	250,000	253,167	9,949	2032/6/30
小計				218,351	
（ペルー） 国債証券		千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル		
BONOS DE TESORERIA	5.7	280	288	10,037	2024/8/12
BONOS DE TESORERIA	6.35	610	641	22,323	2028/8/12
PERU BONO SOBERANO	7.84	125	138	4,811	2020/8/12
PERU BONO SOBERANO	8.2	290	345	12,038	2026/8/12
PERU BONO SOBERANO	6.95	360	396	13,804	2031/8/12
PERU BONO SOBERANO	6.9	200	217	7,559	2037/8/12
小計				70,575	
（トルコ） 国債証券		千トルコリラ	千トルコリラ		
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.3	400	388	12,447	2018/6/20
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.7	360	350	11,237	2018/7/11
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	520	504	16,168	2018/11/14
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	240	237	7,624	2019/3/27
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	480	458	14,716	2019/7/10
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	345	343	11,009	2020/1/15
TURKEY GOVERNMENT BOND	7.4	460	424	13,614	2020/2/5
TURKEY GOVERNMENT BOND	9.4	450	434	13,945	2020/7/8
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.7	610	610	19,572	2021/2/17
TURKEY GOVERNMENT BOND	9.2	480	455	14,618	2021/9/22
TURKEY GOVERNMENT BOND	9.5	330	317	10,173	2022/1/12
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	360	331	10,632	2022/9/14
TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	510	435	13,984	2023/3/8
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	370	341	10,960	2023/9/27
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	270	270	8,661	2024/3/20
TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	430	401	12,870	2024/7/24
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	470	410	13,181	2025/3/12
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.6	710	719	23,067	2026/2/11
小計				238,485	

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	
（チェコ）国債証券	%	千チェココルナ	千チェココルナ	千円	
CZECH REPUBLIC	1.5	800	832	3,931	2019/10/29
CZECH REPUBLIC	3.75	800	908	4,286	2020/9/12
CZECH REPUBLIC	3.85	800	940	4,436	2021/9/29
CZECH REPUBLIC	4.7	630	789	3,724	2022/9/12
CZECH REPUBLIC	5.7	800	1,107	5,228	2024/5/25
CZECH REPUBLIC	2.4	650	747	3,526	2025/9/17
CZECH REPUBLIC	1.0	400	414	1,955	2026/6/26
CZECH REPUBLIC	2.5	630	740	3,495	2028/8/25
CZECH REPUBLIC	0.95	330	328	1,550	2030/5/15
小計				32,136	
（ハンガリー）国債証券		千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.5	14,500	14,875	6,017	2018/6/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	9,500	10,307	4,169	2018/12/20
HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.5	32,300	36,534	14,778	2019/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.0	21,000	21,840	8,834	2019/10/30
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.5	28,000	30,339	12,272	2020/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.5	31,200	38,223	15,461	2020/11/12
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.5	19,000	19,835	8,023	2021/10/27
HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	31,800	39,962	16,164	2022/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	31,000	38,038	15,386	2023/11/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	23,000	23,717	9,593	2024/6/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	39,800	47,668	19,281	2025/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	14,500	14,447	5,843	2027/10/27
小計				135,827	
（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		
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	640	646	19,232	2018/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	－	720	701	20,883	2018/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	－	100	96	2,863	2019/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	600	615	18,313	2019/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	390	421	12,537	2019/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	1.5	750	733	21,836	2020/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	510	557	16,603	2020/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	710	694	20,674	2021/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	820	791	23,560	2021/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	450	507	15,113	2021/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	400	389	11,598	2022/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	610	697	20,762	2022/9/23
POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	760	805	23,981	2023/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	780	786	23,399	2025/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	870	819	24,408	2026/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	420	389	11,602	2027/7/25
小計				287,373	

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	
（ロシア）国債証券	%	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	千円	
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.5	5,300	5,262	10,631	2019/2/27
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.7	7,200	7,030	14,202	2019/5/15
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.8	5,000	4,870	9,837	2019/12/11
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.4	5,100	4,906	9,910	2020/5/27
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.6	5,300	5,297	10,700	2021/4/14
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.5	10,100	10,069	20,340	2021/8/18
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.6	5,600	5,616	11,345	2022/7/20
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.4	3,000	2,986	6,032	2022/12/7
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	5,400	5,281	10,668	2023/1/25
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	8,300	8,071	16,304	2023/8/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.75	8,000	8,132	16,426	2026/9/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.15	9,000	9,477	19,143	2027/2/3
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.05	8,200	7,933	16,025	2028/1/19
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.5	7,450	7,978	16,117	2031/9/17
小計				187,687	
（ルーマニア）国債証券		千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ		
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.6	290	309	8,501	2018/11/28
ROMANIA GOVERNMENT BOND	2.5	240	244	6,720	2019/4/29
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.75	260	277	7,622	2019/6/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	2.25	235	237	6,524	2020/2/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.75	250	277	7,626	2020/4/29
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.25	320	330	9,077	2021/3/22
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.95	270	306	8,422	2021/6/11
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.5	280	289	7,952	2022/12/19
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.85	230	265	7,302	2023/4/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.75	280	306	8,414	2025/2/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.8	190	224	6,152	2027/7/26
小計				84,317	
（マレーシア）国債証券		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
MALAYSIA GOVERNMENT	3.759	220	221	5,844	2019/3/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.654	410	411	10,849	2019/10/31
MALAYSIA GOVERNMENT	3.659	400	401	10,574	2020/10/15
MALAYSIA GOVERNMENT	4.048	350	355	9,366	2021/9/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.62	180	179	4,734	2021/11/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.795	360	361	9,534	2022/9/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.8	350	348	9,194	2023/8/17
MALAYSIA GOVERNMENT	3.955	400	398	10,496	2025/9/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.9	350	349	9,200	2026/11/30
MALAYSIA GOVERNMENT	4.254	200	195	5,140	2035/5/31
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE	3.743	240	239	6,301	2021/8/26
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE	4.39	300	307	8,094	2023/7/7
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE	4.07	380	377	9,949	2026/9/30
MALAYSIAN GOVERNMENT	3.58	350	351	9,263	2018/9/28
MALAYSIAN GOVERNMENT	5.734	220	230	6,076	2019/7/30

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（マレーシア） 国債証券	%	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	千円	
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.378	580	592	15,618	2019/11/29
MALAYSIAN GOVERNMENT	3.492	310	309	8,162	2020/3/31
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	550	561	14,799	2021/7/15
MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	360	355	9,355	2022/8/15
MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	440	433	11,416	2023/3/15
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	380	386	10,176	2024/7/15
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	360	364	9,594	2030/4/15
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	460	453	11,948	2031/6/30
小計				215,691	
（タイ） 国債証券		千タイバーツ	千タイバーツ		
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.45	2,900	2,998	9,895	2019/3/8
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.875	10,150	10,628	35,073	2019/6/13
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.55	6,100	6,249	20,624	2020/6/26
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	10,220	10,941	36,107	2021/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.875	4,800	4,730	15,610	2022/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.625	6,600	7,071	23,335	2023/6/16
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	6,570	7,183	23,705	2025/12/12
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.125	2,000	1,898	6,264	2026/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	7,580	9,090	29,997	2029/6/22
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	2,400	2,457	8,109	2036/6/17
小計				208,724	
（フィリピン） 国債証券		千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.95	5,000	5,138	11,767	2021/1/15
小計				11,767	
（インドネシア） 国債証券		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
INDONESIA GOVERNMENT	7.875	1,600,000	1,639,600	14,100	2019/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	11.0	500,000	566,459	4,871	2020/11/15
INDONESIA GOVERNMENT	12.8	500,000	606,740	5,217	2021/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	2,630,000	2,764,787	23,777	2021/7/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	1,400,000	1,413,300	12,154	2022/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	5.625	1,150,000	1,071,205	9,212	2023/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	3,450,000	3,699,017	31,811	2024/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	11.0	760,000	948,945	8,160	2025/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	3,290,000	3,582,810	30,812	2026/9/15

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	
（インドネシア） 国債証券	%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	2,000,000	1,993,000	17,139	2027/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.125	800,000	729,956	6,277	2028/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	9.0	2,350,000	2,645,183	22,748	2029/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	10.5	810,000	1,012,946	8,711	2030/8/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.75	1,600,000	1,769,600	15,218	2031/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	9.5	520,000	601,380	5,171	2031/7/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	1,100,000	1,171,137	10,071	2032/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.625	1,280,000	1,147,184	9,865	2033/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,600,000	2,745,600	23,612	2034/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	1,710,000	1,791,652	15,408	2036/5/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	8.25	750,000	774,953	6,664	2020/9/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	8.875	590,000	653,600	5,620	2031/11/15
小計				286,629	
（南アフリカ） 国債証券		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	1,200	1,209	10,453	2018/12/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	1,400	1,391	12,023	2020/1/15
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	1,340	1,300	11,234	2021/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	1,750	1,723	14,891	2023/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	4,600	5,142	44,428	2026/12/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	2,530	2,316	20,015	2030/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	2,940	2,445	21,129	2031/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	1,850	1,696	14,655	2032/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	1,200	1,135	9,812	2035/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	2,190	1,575	13,613	2036/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	2,410	2,176	18,803	2037/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	1,120	1,048	9,059	2040/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	2,040	1,444	12,478	2041/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	1,780	1,609	13,905	2044/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	3,790	3,420	29,552	2048/2/28
小計				256,057	
合計				2,880,866	

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

○投資信託財産の構成

（2017年５月16日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	2,880,866	97.5
コール・ローン等、その他	73,289	2.5
投資信託財産総額	2,954,155	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）当期末における外貨建純資産（2,949,357千円）の投資信託財産総額（2,954,155千円）に対する比率は99.8%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=113.77円、1アルゼンチンペソ=7.32円、1メキシコペソ=6.10円、1ブラジルレアル=36.58円、1チリペソ=0.1702円、1コロンビアペソ=0.0393円、1ペルーヌエボソル=34.81円、1トルコリラ=32.08円、1チェココルナ=4.72円、1ハンガリーフォリント=0.4045円、1ポーランドズロチ=29.77円、1ロシアルーブル=2.02円、1ルーマニアレイ=27.46円、1マレーシアリンギット=26.35円、1タイバーツ=3.30円、1フィリピンペソ=2.29円、1インドネシアルピア=0.0086円、1南アフリカランド=8.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2017年５月16日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**2,957,424,873**
コール・ローン等	12,204,295
公社債(評価額)	2,880,866,193
未収入金	6,456,700
未収利息	53,814,753
前払費用	4,082,932
(B) 負債	**7,450,671**
前受収益	9,566
未払金	3,269,100
未払解約金	4,172,000
未払利息	5
(C) 純資産総額(A－B)	**2,949,974,202**
元本	2,240,113,168
次期繰越損益金	709,861,034
(D) 受益権総口数	**2,240,113,168口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**13,169円**

（注）当ファンドの期首元本額は1,811,579,832円、期中追加設定元本額は583,937,457円、期中一部解約元本額は155,404,121円です。
（注）2017年５月16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海外新興国（エマージング）債券（1年決算型） 2,169,769,478円
・インデックスファンド海外新興国債券（適格機関投資家向け） 36,274,567円
・全世界株式債券ファンド（日本・先進国・新興国）毎月分配型 34,069,123円
（注）１口当たり純資産額は1.3169円です。

○損益の状況

（2016年５月17日～2017年５月16日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**170,565,510**
受取利息	170,520,532
その他収益金	51,336
支払利息	△ 6,358
(B) 有価証券売買損益	**187,020,540**
売買益	274,366,620
売買損	△ 87,346,080
(C) 保管費用等	**△ 11,201,646**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**346,384,404**
(E) 前期繰越損益金	**289,010,400**
(F) 追加信託差損益金	**107,580,340**
(G) 解約差損益金	**△ 33,114,110**
(H) 計(D＋E＋F＋G)	**709,861,034**
次期繰越損益金(H)	**709,861,034**

（注）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注）損益の状況の中で**(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５月17日から2017年５月16日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

● 当ファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第１項第８号の２に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定めるべく、2016年８月22日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。（付表）

インデックス マザーファンド Ｊリート

運 用 報 告 書

第２期（決算日　2017年６月15日）
（2016年６月16日～2017年６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３月17日から原則無期限です。
運　用　方　針	主として、わが国の金融商品取引所に上場する不動産投資信託証券に投資を行ない、日本の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（東証ＲＥＩＴ指数（配当込み））に連動する投資成果を目標と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に上場す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	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に上場する不動産投資信託証券に投資を行ない、日本の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（東証ＲＥＩＴ指数（配当込み））に連動する投資成果を目標と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不動産投資信託証券についても、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不動産投資信託証券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

＜638035＞

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）		投資信託証券組入比率	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
2015年３月17日	10,000	－	3,176.82	－	－	7,299
１期(2016年６月15日)	10,542	5.4	3,343.90	5.3	99.2	6,080
２期(2017年６月15日)	10,340	△1.9	3,274.94	△2.1	99.2	3,174

（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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）		投資信託証券組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2016年６月15日	10,542	－	3,343.90	－	99.2
６月末	10,529	△0.1	3,340.35	△0.1	98.9
７月末	10,698	1.5	3,394.01	1.5	98.7
８月末	10,487	△0.5	3,325.60	△0.5	98.4
９月末	10,527	△0.1	3,336.34	△0.2	98.5
10月末	10,320	△2.1	3,269.40	△2.2	98.6
11月末	10,412	△1.2	3,298.65	△1.4	98.9
12月末	10,797	2.4	3,422.06	2.3	98.6
2017年１月末	10,752	2.0	3,407.69	1.9	98.6
２月末	10,656	1.1	3,376.46	1.0	98.4
３月末	10,441	△1.0	3,307.66	△1.1	98.7
４月末	10,214	△3.1	3,234.60	△3.3	98.7
５月末	10,327	△2.0	3,271.22	△2.2	98.9
（期末）					
2017年６月15日	10,340	△1.9	3,274.94	△2.1	99.2

（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2016年６月16日～2017年６月15日）

基準価額の推移

期間の初め10,542円の基準価額は、期間末に10,340円となり、騰落率は△1.9%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
2016/06/15	2017/01/05	2016/06/27	2017/06/15
10,542円	10,843円	9,851円	10,340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＞
・参議院選挙での与党勝利を受けて今後の経済対策への期待が高まったこと。
・円安／アメリカドル高の進行を受けて国内株式が堅調な推移となったこと。
・日銀によるＪ－ＲＥＩＴ（不動産投資信託）の買入れが断続的に実施されたこと。

＜値下がり要因＞
・英国国民投票で欧州連合（ＥＵ）離脱支持が過半数を占めたことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
・長期金利が上昇し、Ｊ－ＲＥＩＴの利回りの相対的な魅力度が低下するとの懸念が高まったこと。
・米国政権とロシアの不透明な関係を巡る疑惑が広がり米国政治の停滞が懸念されたこと。

東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の推移

（国内不動産投資信託市況）

国内不動産投資信託市場では、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）は期間の初めと比べて下落しました。

期間の初めから2016年７月下旬にかけては、英国国民投票でＥＵ離脱支持が過半数を占めたことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから下落する局面があったものの、参議院選挙での与党勝利を受けて今後の経済対策への期待が高まったことや、日銀による追加金融緩和への期待感などを背景に、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）は上昇しました。８月上旬から11月中旬にかけては、長期金利が上昇し、Ｊ－ＲＥＩＴの利回りの相対的な魅力度が低下するとの懸念が高まったことなどを受けて東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）は下落しました。11月下旬から12月下旬にかけては、円安／アメリカドル高の進行などを受けて国内株式が堅調な推移となったことや、日銀によるＪ－ＲＥＩＴの買入れが断続的に実施されたことなどから、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）は上昇しました。2017年１月上旬から４月中旬にかけては、日銀による国債の買入れ減額の観測などを背景に長期金利の上昇懸念が強まっ

たことや、米国政権の政策運営に対する不透明感の強まりなどから国内株式が上値の重い展開となったことなどから、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）は下落しました。４月下旬から期間末にかけては、オフィスビル市況の改善傾向などの不動産市況の好調が示唆されたことや、国内株式が堅調な推移となったことなどは上昇要因となる一方で、米国政権とロシアの不透明な関係を巡る疑惑が広がり米国政治の停滞が懸念されたことや、北朝鮮による相つぐミサイル発射による投資家のリスク回避姿勢などが下落要因となり、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）は一進一退の展開でした。

ポートフォリオ

東京証券取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、ベンチマークである「東証ＲＥＩＴ指数(配当込み)」の動きに連動する投資成果をめざすため、組入比率を高位に維持し、「東証ＲＥＩＴ指数」と同じような個別銘柄の時価構成比を持つポートフォリオを構築して運用を行ないました。また、不動産投資信託の新規上場など「東証ＲＥＩＴ指数」の採用銘柄に追加・変更があった場合は、基本的に「東証ＲＥＩＴ指数」への追加・変更タイミングに応じて対象不動産投資信託の売買を実施しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

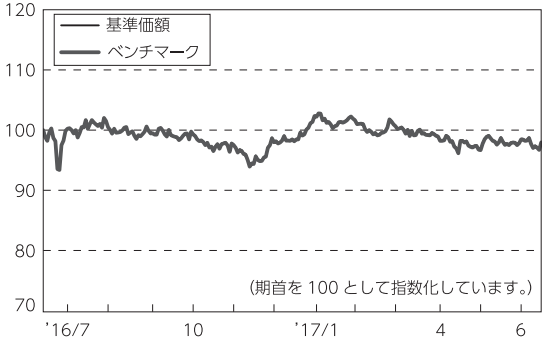
期間中における基準価額は、1.9%の値下がりとなり、ベンチマークである「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み)」の下落率2.1%を概ね0.1%上回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・利息収入を得たこと。

＜マイナス要因＞
・売買委託手数料などの諸費用が発生したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、これまでの運用方針を継続します。主として、東京証券取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、ベンチマークである「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み)」の動きに連動する投資成果をめざすため、原則として「東証ＲＥＩＴ指数」と同じような個別銘柄の時価構成比を持つポートフォリオを構築する方針です。不動産投資信託の新規上場など「東証ＲＥＩＴ指数」の採用銘柄に追加・変更があった場合は、基本的に「東証ＲＥＩＴ指数」への追加・変更タイミングに応じて対象不動産投資信託の売買を実施する方針です。また、不動産投資信託の組入比率は原則として高位に保ち、「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み)」との連動性を維持するように努めます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2016年６月16日～2017年６月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	0	0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,513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６月16日～2017年６月15日）

投資信託証券

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 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　投資証券	13	6,345	130	60,713
	ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人　投資証券	17	5,809	74	25,879
	森ヒルズリート投資法人　投資証券	34	5,029	508	80,807
	産業ファンド投資法人　投資証券	24	12,275	98	54,333
	大和ハウスリート投資法人　投資証券(旧)	－ (△　121)	－ (△ 71,874)	61	39,052
	アドバンス・レジデンス投資法人　投資証券	53	15,462	353	101,537
	ケネディクス・レジデンシャル投資法人　投資証券	7	2,120	97	27,780
	アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券	30	15,375	167	89,913
	ＧＬＰ投資法人　投資証券	141	18,007	779	100,798
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券	23	5,794	142	34,362
	日本プロロジスリート投資法人　投資証券	53	12,524	536	133,802
	星野リゾート・リート投資法人　投資証券	11 (　21)	6,390 (　－)	24	28,183
	Ｏｎｅリート投資法人　投資証券	3 (　24)	760 (　－)	22	7,822
	イオンリート投資法人　投資証券	106	13,468	431	54,344
	ヒューリックリート投資法人　投資証券	43	7,854	281	50,731
	日本リート投資法人　投資証券	11	3,158	106	28,054
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人　投資証券	31	3,010	222	20,590
	日本ヘルスケア投資法人　投資証券	3	523	22	4,029
	積水ハウス・リート投資法人　投資証券	39	5,665	247	34,948
	トーセイ・リート投資法人　投資証券	11	1,172	43	4,877
	ケネディクス商業リート投資法人　投資証券	42	10,446	115	30,831
	ヘルスケア＆メディカル投資法人　投資証券	22	2,268	34	3,627
	サムティ・レジデンシャル投資法人　投資証券	47	4,168	62	5,333
	ジャパン・シニアリビング投資法人　投資証券	－	－	22	3,331
	野村不動産マスターファンド投資法人　投資証券	124 (　159)	20,590 (　26,420)	1,055	176,510
	いちごホテルリート投資法人　投資証券	45	6,693	53	7,595
	ラサールロジポート投資法人　投資証券	32	3,441	298	31,784
	スターアジア不動産投資法人　投資証券	22	2,124	116	10,434
	マリモ地方創生リート投資法人　投資証券	34	3,062	12	1,050
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人　投資証券	67	21,667	2	648
	大江戸温泉リート投資法人　投資証券	52	4,653	1	89
	さくら総合リート投資法人　投資証券	100	8,040	3	233
	投資法人みらい　投資証券	52	9,071	1	163
	森トラスト・ホテルリート投資法人　投資証券	88	13,075	1	157
	日本ビルファンド投資法人　投資証券	43	26,642	384	244,764

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	ジャパンリアルエステイト投資法人　投資証券	58	35,050	356	220,971
	日本リテールファンド投資法人　投資証券	144	32,366	692	173,063
	オリックス不動産投資法人　投資証券	188	33,477	665	121,372
	日本プライムリアルティ投資法人　投資証券	40	17,791	238	110,139
	プレミア投資法人　投資証券	39	4,957	357	48,823
	東急リアル・エステート投資法人　投資証券	30	4,204	266	39,473
	グローバル・ワン不動産投資法人　投資証券	17	6,812	52	20,765
	ユナイテッド・アーバン投資法人　投資証券	162	27,760	797	148,477
	森トラスト総合リート投資法人　投資証券	24	4,318	420	78,808
	インヴィンシブル投資法人　投資証券	115	5,792	1,120	71,225
	フロンティア不動産投資法人　投資証券	14	6,970	134	70,786
	平和不動産リート投資法人　投資証券	20	1,679	294	24,404
	日本ロジスティクスファンド投資法人　投資証券	40	9,457	240	58,792
	福岡リート投資法人　投資証券	15	2,672	207	41,642
	ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券	19	12,047	111	70,557
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人　投資証券	55	6,668	277	34,026
	いちごオフィスリート投資法人　投資証券	32	2,350	510	38,755
	大和証券オフィス投資法人　投資証券	13	7,592	177	108,627
	阪急リート投資法人　投資証券	17	2,534	161	22,191
	スターツプロシード投資法人　投資証券	26	4,036	53	8,877
	トップリート投資法人　投資証券	1 (△　61)	440 (△ 26,420)	31	13,423
	大和ハウスリート投資法人　投資証券	69 (　266)	19,692 (　71,874)	308	88,826
	ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券	318	26,579	945	82,161
	日本賃貸住宅投資法人　投資証券	49	4,006	445	38,243
	ジャパンエクセレント投資法人　投資証券	58	8,056	353	51,086
合計		2,986 (　288)	564,014 (　－)	15,711	3,284,643

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) (　)内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2016年６月16日～2017年６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	8	8	100.0	8	8	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６月16日～2017年６月15日）

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

○組入資産の明細

（2017年６月15日現在）

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人　投資証券	251	134	65,191	2.1
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人　投資証券	138	81	28,269	0.9
森ヒルズリート投資法人　投資証券	906	432	61,430	1.9
産業ファンド投資法人　投資証券	183	109	57,552	1.8
大和ハウスリート投資法人　投資証券（旧）	182	－	－	－
アドバンス・レジデンス投資法人　投資証券	673	373	108,132	3.4
ケネディクス・レジデンシャル投資法人　投資証券	181	91	25,889	0.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券	311	174	87,522	2.8
ＧＬＰ投資法人　投資証券	1,343	705	88,266	2.8
コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券	266	147	35,618	1.1
日本プロロジスリート投資法人　投資証券	954	471	114,123	3.6
星野リゾート・リート投資法人　投資証券	42	50	29,900	0.9
Ｏｎｅリート投資法人　投資証券	39	44	9,130	0.3
イオンリート投資法人　投資証券	678	353	44,019	1.4
ヒューリックリート投資法人　投資証券	496	258	47,678	1.5
日本リート投資法人　投資証券	203	108	32,270	1.0
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人　投資証券	416	225	23,242	0.7
日本ヘルスケア投資法人　投資証券	39	20	3,378	0.1
積水ハウス・リート投資法人　投資証券	460	252	35,632	1.1
トーセイ・リート投資法人　投資証券	83	51	5,482	0.2
ケネディクス商業リート投資法人　投資証券	219	146	35,770	1.1
ヘルスケア＆メディカル投資法人　投資証券	62	50	4,980	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人　投資証券	85	70	5,901	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人　投資証券	44	22	3,154	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人　投資証券	1,927	1,155	189,304	6.0
いちごホテルリート投資法人　投資証券	72	64	7,616	0.2
ラサールロジポート投資法人　投資証券	570	304	34,048	1.1
スターアジア不動産投資法人　投資証券	178	84	8,500	0.3
マリモ地方創生リート投資法人　投資証券	－	22	2,087	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人　投資証券	－	65	21,710	0.7
大江戸温泉リート投資法人　投資証券	－	51	4,564	0.1
さくら総合リート投資法人　投資証券	－	97	7,847	0.2
投資法人みらい　投資証券	－	51	8,802	0.3
森トラスト・ホテルリート投資法人　投資証券	－	87	13,772	0.4
日本ビルファンド投資法人　投資証券	731	390	229,710	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人　投資証券	678	380	218,500	6.9
日本リテールファンド投資法人　投資証券	1,322	774	168,499	5.3
オリックス不動産投資法人　投資証券	1,254	777	135,120	4.3
日本プライムリアルティ投資法人　投資証券	452	254	105,283	3.3
プレミア投資法人　投資証券	682	364	44,808	1.4
東急リアル・エステート投資法人　投資証券	506	270	37,449	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人　投資証券	100	65	25,740	0.8

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ユナイテッド・アーバン投資法人　投資証券		1,523	888	146,342	4.6
森トラスト総合リート投資法人　投資証券		684	288	53,136	1.7
インヴィンシブル投資法人　投資証券		1,903	898	47,773	1.5
フロンティア不動産投資法人　投資証券		257	137	67,541	2.1
平和不動産リート投資法人　投資証券		525	251	21,837	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人　投資証券		456	256	61,542	1.9
福岡リート投資法人　投資証券		387	195	33,930	1.1
ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券		210	118	73,042	2.3
積水ハウス・レジデンシャル投資法人　投資証券		527	305	36,356	1.1
いちごオフィスリート投資法人　投資証券		790	312	21,528	0.7
大和証券オフィス投資法人　投資証券		251	87	50,199	1.6
阪急リート投資法人　投資証券		309	165	22,770	0.7
スターツプロシード投資法人　投資証券		90	63	9,311	0.3
トップリート投資法人　投資証券		91	－	－	－
大和ハウスリート投資法人　投資証券		387	414	114,429	3.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券		1,720	1,093	87,767	2.8
日本賃貸住宅投資法人　投資証券		849	453	37,825	1.2
ジャパンエクセレント投資法人　投資証券		655	360	47,592	1.5
合計	口数・金額	28,340	15,903	3,148,821	
	銘柄数<比率>	54	58	<99.2%>	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記投資信託証券の「日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券」、「ＭＣＵＢＳ ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人 投資証券」、「森ヒルズリート投資法人 投資証券」、「産業ファンド投資法人 投資証券」、「大和ハウスリート投資法人 投資証券（旧）」、「アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券」、「ケネディクス・レジデンシャル投資法人 投資証券」、「アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人 投資証券」、「Ｏｎｅリート投資法人 投資証券」、「イオンリート投資法人 投資証券」、「インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券」、「日本ヘルスケア投資法人 投資証券」、「ヘルスケア＆メディカル投資法人 投資証券」、「ラサールロジポート投資法人 投資証券」、「スターアジア不動産投資法人 投資証券」、「マリモ地方創生リート投資法人 投資証券」、「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券」、「大江戸温泉リート投資法人 投資証券」、「さくら総合リート投資法人 投資証券」、「森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券」、「日本ビルファンド投資法人 投資証券」、「ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券」、「日本リテールファンド投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「プレミア投資法人 投資証券」、「東急リアル・エステート投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」、「森トラスト総合リート投資法人 投資証券」、「インヴィンシブル投資法人 投資証券」、「フロンティア不動産投資法人 投資証券」、「平和不動産リート投資法人 投資証券」、「日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券」、「福岡リート投資法人 投資証券」、「ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券」、「大和証券オフィス投資法人 投資証券」、「スターツプロシード投資法人 投資証券」、「トップリート投資法人 投資証券」、「大和ハウスリート投資法人 投資証券」、「ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。また、「日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券」の資産運用会社である「三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社」および「トップリート投資法人 投資証券」の資産運用会社である「トップリート・アセットマネジメント株式会社」は、委託会社の利害関係人等です。

○投資信託財産の構成

（2017年６月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	3,148,821	97.7
コール・ローン等、その他	73,461	2.3
投資信託財産総額	3,222,282	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年６月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,222,282,287
コール・ローン等	54,529,334
投資証券(評価額)	3,148,821,400
未収配当金	18,931,553
(B) 負債	47,592,234
未払解約金	47,592,143
未払利息	91
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	3,174,690,053
元本	3,070,290,381
次期繰越損益金	104,399,672
(D) 受益権総口数	3,070,290,381口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,340円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,767,824,652円、期中追加設定元本額は315,231,502円、期中一部解約元本額は3,012,765,773円です。

(注) 2017年６月15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Ｊリート 2015-03 (適格機関投資家向け) 2,787,609,676円
- 時間分散型バランスファンド (安定指向) 2016-08 68,898,095円
- 時間分散型バランスファンド (成長指向) 2016-11 65,691,269円
- 時間分散型バランスファンド (安定指向) 2016-11 58,940,728円
- 時間分散型バランスファンド (成長指向) 2016-08 55,718,233円
- 時間分散型バランスファンド (成長指向) 2017-02 19,308,018円
- 時間分散型バランスファンド (安定指向) 2017-02 14,124,362円

(注) １口当たり純資産額は1.0340円です。

○損益の状況 (2016年６月16日～2017年６月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	125,941,833
受取配当金	125,950,727
受取利息	47
その他収益金	4
支払利息	△ 8,945
(B) 有価証券売買損益	△162,704,581
売買益	90,001,259
売買損	△252,705,840
(C) 保管費用等	△ 26
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 36,762,774
(E) 前期繰越損益金	312,884,701
(F) 追加信託差損益金	14,282,767
(G) 解約差損益金	△186,005,022
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	104,399,672
次期繰越損益金(Ｈ)	104,399,672

(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６月16日から2017年６月15日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

●当ファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第１項第８号の２に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定めるべく、2016年８月22日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(付表)

nikko am
Nikko Asset Management

インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）

運用報告書（全体版）

第５期（決算日　2017年１月16日）　第７期（決算日　2017年３月15日）　第９期（決算日　2017年５月15日）
第６期（決算日　2017年２月15日）　第８期（決算日　2017年４月17日）　第10期（決算日　2017年６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。
「インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）」は、2017年６月15日に第10期の決算を行ないましたので、第５期から第10期の運用状況をまとめて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／不動産投信／インデックス型（私募）	
信託期間	2016年８月23日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、日本を除く先進国リート市場を代表する指数（Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース））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	インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）	「海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<943231>

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先進国REIT指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）		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	（ベンチマーク）	期中騰落率		
（設定日）	円	円	%		%	%	百万円
2016年８月23日	10,000	－	－	100.00	－	－	13
1期(2016年９月15日)	9,735	0	△ 2.7	97.56	△ 2.4	97.4	20
2期(2016年10月17日)	9,684	0	△ 0.5	97.09	△ 0.5	97.4	35
3期(2016年11月15日)	9,616	0	△ 0.7	96.14	△ 1.0	97.7	40
4期(2016年12月15日)	10,693	0	11.2	107.63	12.0	97.9	105
5期(2017年１月16日)	10,631	0	△ 0.6	106.69	△ 0.9	96.5	113
6期(2017年２月15日)	10,780	0	1.4	108.14	1.4	96.9	123
7期(2017年３月15日)	10,466	0	△ 2.9	104.82	△ 3.1	97.1	204
8期(2017年４月17日)	10,499	0	0.3	104.80	△ 0.0	97.0	209
9期(2017年５月15日)	10,718	0	2.1	106.91	2.0	96.7	210
10期(2017年６月15日)	10,786	0	0.6	107.77	0.8	97.8	298

（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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注）「S&P先進国REIT指数（除く日本）」は、「スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシズ エル エル シー社（S&P社）」が発表している、日本を除く世界の主要国の不動産投信市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の（ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行なわずに円換算したものです。なお、設定時を100として2017年６月15日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

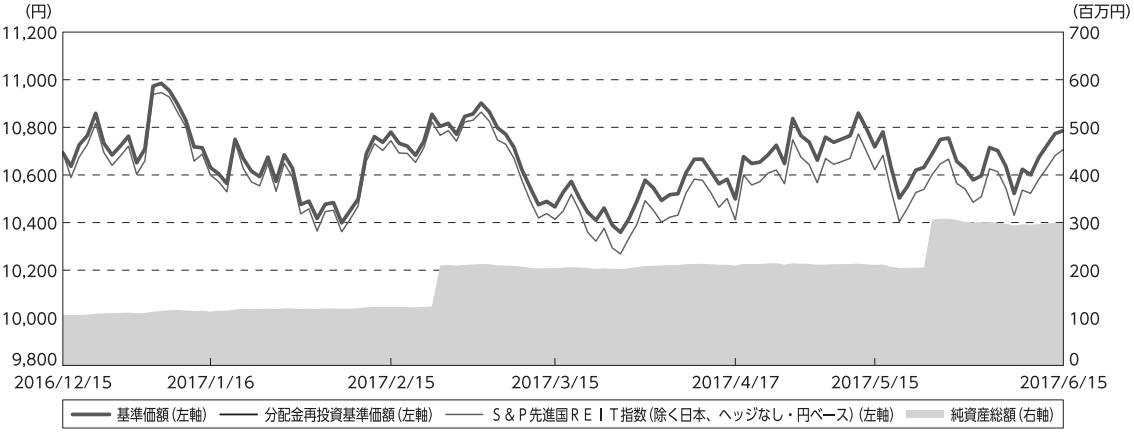
決算期	年月日	基準価額		S&P先進国REIT指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）		投資信託証券組入比率
			騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
	（期首）	円	%		%	%
	2016年12月15日	10,693	－	107.63	－	97.9
第５期	12月末	10,709	0.1	107.28	△0.3	96.2
	（期末）					
	2017年１月16日	10,631	△0.6	106.69	△0.9	96.5
	（期首）					
	2017年１月16日	10,631	－	106.69	－	96.5
第６期	１月末	10,476	△1.5	105.04	△1.5	97.4
	（期末）					
	2017年２月15日	10,780	1.4	108.14	1.4	96.9
	（期首）					
	2017年２月15日	10,780	－	108.14	－	96.9
第７期	２月末	10,846	0.6	108.94	0.7	96.7
	（期末）					
	2017年３月15日	10,466	△2.9	104.82	△3.1	97.1
	（期首）					
	2017年３月15日	10,466	－	104.82	－	97.1
第８期	３月末	10,578	1.1	105.61	0.8	96.4
	（期末）					
	2017年４月17日	10,499	0.3	104.80	△0.0	97.0
	（期首）					
	2017年４月17日	10,499	－	104.80	－	97.0
第９期	４月末	10,738	2.3	107.13	2.2	96.3
	（期末）					
	2017年５月15日	10,718	2.1	106.91	2.0	96.7
	（期首）					
	2017年５月15日	10,718	－	106.91	－	96.7
第10期	５月末	10,579	△1.3	105.54	△1.3	97.0
	（期末）					
	2017年６月15日	10,786	0.6	107.77	0.8	97.8

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

○運用経過

（2016年12月16日～2017年６月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第５期首：10,693円
第10期末：10,786円（既払分配金（税込み）：0円）
騰　落　率：　　0.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、作成期首（2016年12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）Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）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、「海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」に連動した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＞

・米国で2017年３月の利上げ決定後に今後の利上げペースの加速が示唆されなかったこと。
・米国政権とロシアの不透明な関係を巡る疑惑などから米国政治の停滞が懸念され、投資家の安全資産への逃避需要が強まり、米国長期金利が低下したこと。

＜値下がり要因＞

・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長が2017年３月の利上げを示唆したこと。
・アメリカドル、イギリスポンド、オーストラリアドルが円に対して下落したこと。

投資環境

（海外不動産投資信託市況）

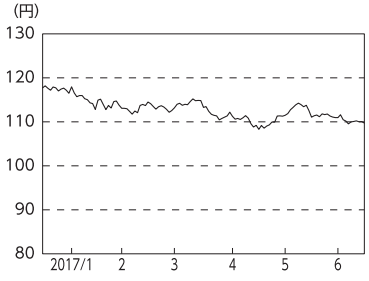
海外の不動産投資信託（ＲＥＩＴ）市場では、ＲＥＩＴ指数は、期間の初めと比べて総じて上昇しました。

期間の初めから2017年３月前半にかけては、フランス大統領選挙を控え欧州における政治リスクが高まり、米国の長期金利が低下したことや、発表された米国ＲＥＩＴの2016年10－12月期決算が底堅い内容だったことがＲＥＩＴ指数の上昇要因となったものの、ＦＲＢ議長が３月の利上げを示唆し、米国の長期金利が上昇したことがＲＥＩＴ指数の下落要因となり、ＲＥＩＴ指数は一進一退の展開となりました。３月後半から期間末にかけては、米国で３月の利上げ決定後に今後の利上げペースの加速が示唆されなかったことや、米国政権とロシアの不透明な関係を巡る疑惑などから米国政治の停滞が懸念され、投資家の安全資産への逃避需要が強まり、米国の長期金利が低下したこと、また、フランス大統領選挙における独立系中道候補の勝利に対する欧州の期待感の高まりから欧州ＲＥＩＴが堅調に推移したことなどを受けて、ＲＥＩＴ指数は総じて上昇しました。

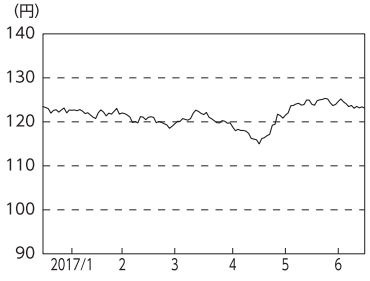
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

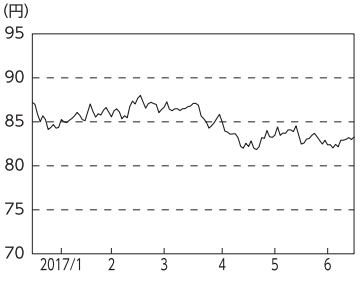
円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



円／オーストラリアドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「海外リートインデックス（ヘッジなし）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。

（海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド）

ポートフォリオは、リスクコントロールモデルなどを使用し、ベンチマーク採用国の時価総額ウェイトなどを考慮したうえで、米国・オーストラリア・イギリス・フランス・オランダ・カナダ・シンガポール・香港・ベルギー・ニュージーランド・ドイツ・イタリア・スペイン・アイルランド・イスラエルなどのＲＥＩＴで構築しました。また、ベンチマーク採用銘柄の入れ替えなどに対応するため、随時ポートフォリオの見直しを行ないました。

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、0.9％の値上がりとなり、ベンチマークである「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」の上昇率0.1％を概ね0.7％上回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

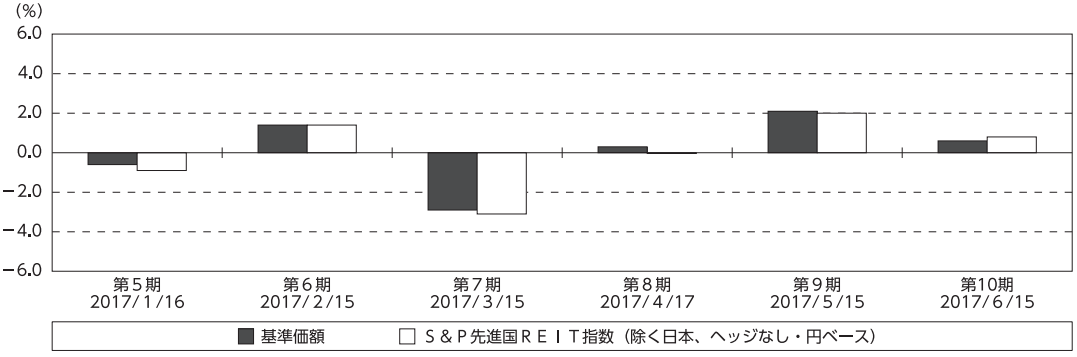
＜プラス要因＞

・組入ＲＥＩＴの分配金の受取りが影響したこと。

＜マイナス要因＞

・売買手数料や海外口座管理費用などのコストが発生したこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）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５期 2016年12月16日～ 2017年１月16日	第６期 2017年１月17日～ 2017年２月15日	第７期 2017年２月16日～ 2017年３月15日	第８期 2017年３月16日～ 2017年４月17日	第９期 2017年４月18日～ 2017年５月15日	第10期 2017年５月16日～ 2017年６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	879	916	958	1,037	1,067	1,101

（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、「海外リートインデックス（ヘッジなし）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「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース)」に連動する投資成果をめざします。

（海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド）

引き続き、ベンチマークである「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース)」との連動をめざし、原則としてリスクコントロールモデルにより構築した海外ＲＥＩＴポートフォリオへの投資を継続するとともに、海外ＲＥＩＴの組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産は原則として為替ヘッジを行なわず、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12月16日～2017年６月15日）

項目	第５期～第10期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	5	0.048	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(3)	(0.032)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(－)	(－)	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)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.020	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(2)	(0.020)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(d) その他費用	11	0.107	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	(6)	(0.059)	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、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(5)	(0.046)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合計	18	0.178	
作成期間の平均基準価額は、10,654円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2016年12月16日～2017年６月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第５期～第10期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド	112,096	216,382	14,177	27,132

○利害関係人との取引状況等

（2016年12月16日～2017年６月15日）

該当事項はございません。

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

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

（2016年12月16日～2017年６月15日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2016年12月16日～2017年６月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2017年６月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	第４期末	第10期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド	54,451	152,369	295,871

（注）親投資信託の2017年６月15日現在の受益権総口数は、3,922,911千口です。

○投資信託財産の構成

（2017年６月15日現在）

項　　目	第10期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド	295,871	98.7
コール・ローン等、その他	3,970	1.3
投資信託財産総額	299,841	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（7,620,292千円）の投資信託財産総額（7,657,201千円）に対する比率は99.5%です。
（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=109.72円、1カナダドル=82.89円、1ユーロ=123.11円、1イギリスポンド=139.91円、1オーストラリアドル=83.28円、1ニュージーランドドル=79.51円、1香港ドル=14.07円、1シンガポールドル=79.70円、1イスラエルシュケル=31.15円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第５期末	第６期末	第７期末	第８期末	第９期末	第10期末
	2017年１月16日現在	2017年２月15日現在	2017年３月15日現在	2017年４月17日現在	2017年５月15日現在	2017年６月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	114,583,555	123,202,704	204,182,717	210,555,928	211,022,611	299,841,349
コール・ローン等	1,982,995	1,227,578	2,113,202	2,434,389	2,201,348	2,943,076
海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド(評価額)	111,864,551	121,975,126	202,069,515	207,369,222	208,821,263	295,871,545
未収入金	736,009	－	－	752,317	－	1,026,728
(B) 負債	1,566,596	41,086	59,180	830,636	95,331	1,016,073
未払解約金	1,535,008	－	－	748,595	－	891,336
未払信託報酬	9,430	9,486	13,748	18,272	15,857	22,570
未払利息	2	1	2	2	2	4
その他未払費用	22,156	31,599	45,430	63,767	79,472	102,163
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	113,016,959	123,161,618	204,123,537	209,725,292	210,927,280	298,825,276
元本	106,306,633	114,252,160	195,036,069	199,758,525	196,804,244	277,058,699
次期繰越損益金	6,710,326	8,909,458	9,087,468	9,966,767	14,123,036	21,766,577
(D) 受益権総口数	106,306,633口	114,252,160口	195,036,069口	199,758,525口	196,804,244口	277,058,699口
１万口当たり基準価額（C／D）	10,631円	10,780円	10,466円	10,499円	10,718円	10,786円

（注）当ファンドの第５期首元本額は98,888,522円、第５～10期中追加設定元本額は210,124,157円、第５～10期中一部解約元本額は31,953,980円です。
（注）１口当たり純資産額は、第５期1.0631円、第６期1.0780円、第７期1.0466円、第８期1.0499円、第９期1.0718円、第10期1.0786円です。

○損益の状況

項目	第５期	第６期	第７期	第８期	第９期	第10期
	2016年12月16日～2017年１月16日	2017年１月17日～2017年２月15日	2017年２月16日～2017年３月15日	2017年３月16日～2017年４月17日	2017年４月18日～2017年５月15日	2017年５月16日～2017年６月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**△ 38**	**△ 32**	**△ 36**	**△ 57**	**△ 111**	**△ 111**
支払利息	△ 38	△ 32	△ 36	△ 57	△ 111	△ 111
(B) 有価証券売買損益	**△ 803,716**	**1,720,006**	**△ 6,675,067**	**660,917**	**4,247,056**	**2,703,723**
売買益	13,204	1,720,022	16,475	695,966	4,386,662	2,827,575
売買損	△ 816,920	△ 16	△ 6,691,542	△ 35,049	△ 139,606	△ 123,852
(C) 信託報酬等	**△ 19,123**	**△ 19,235**	**△ 27,884**	**△ 37,056**	**△ 32,160**	**△ 45,778**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**△ 822,877**	**1,700,739**	**△ 6,702,987**	**623,804**	**4,214,785**	**2,657,834**
(E) 前期繰越損益金	**7,079,391**	**6,221,694**	**7,828,192**	**1,108,611**	**1,670,305**	**5,583,358**
(F) 追加信託差損益金	**453,812**	**987,025**	**7,962,263**	**8,234,352**	**8,237,946**	**13,525,385**
（配当等相当額）	(1,764,674)	(2,534,909)	(10,039,446)	(10,720,344)	(10,800,204)	(19,894,760)
（売買損益相当額）	(△1,310,862)	(△1,547,884)	(△ 2,077,183)	(△ 2,485,992)	(△ 2,562,258)	(△ 6,369,375)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**6,710,326**	**8,909,458**	**9,087,468**	**9,966,767**	**14,123,036**	**21,766,577**
(H) 収益分配金	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**6,710,326**	**8,909,458**	**9,087,468**	**9,966,767**	**14,123,036**	**21,766,577**
追加信託差損益金	453,812	987,025	7,962,263	8,234,352	8,237,946	13,525,385
（配当等相当額）	(1,793,852)	(2,544,353)	(10,141,765)	(10,749,169)	(10,806,580)	(20,021,042)
（売買損益相当額）	(△1,340,040)	(△1,557,328)	(△ 2,179,502)	(△ 2,514,817)	(△ 2,568,634)	(△ 6,495,657)
分配準備積立金	7,558,291	7,922,433	8,547,544	9,971,576	10,198,722	10,487,104
繰越損益金	△1,301,777	－	△ 7,422,339	△ 8,239,161	△ 4,313,632	△ 2,245,912

（注）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
（注）損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注）損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）分配金の計算過程（2016年12月16日～2017年６月15日）は以下の通りです。

項目	2016年12月16日～2017年１月16日	2017年１月17日～2017年２月15日	2017年２月16日～2017年３月15日	2017年３月16日～2017年４月17日	2017年４月18日～2017年５月15日	2017年５月16日～2017年６月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	478,900円	312,370円	719,352円	1,550,084円	584,641円	811,280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	93,837円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,793,852円	2,544,353円	10,141,765円	10,749,169円	10,806,580円	20,021,042円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,079,391円	7,516,226円	7,828,192円	8,421,492円	9,614,081円	9,675,824円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	9,352,143円	10,466,786円	18,689,309円	20,720,745円	21,005,302円	30,508,146円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	879円	916円	958円	1,037円	1,067円	1,101円
g. 分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円

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

○分配金のお知らせ

	第５期	第６期	第７期	第８期	第９期	第10期
１万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0円	0円	0円	0円

○お知らせ

約款変更について

2016年12月16日から2017年６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。

海外リートインデックス（ヘッジなし）マザーファンド

運 用 報 告 書

第12期（決算日　2017年６月15日）
（2016年６月16日～2017年６月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2005年６月30日から原則無期限です。
運　用　方　針	主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数(除く日本、ヘッジなし・円ベース)」と連動する投資成果を目標として運用を行ないます。
主要運用対象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組　入　制　限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

フ　ァ　ン　ド　概　要

主として、日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数(除く日本、ヘッジなし・円ベース)」に連動した投資成果をめざします。

不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行ないません。

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

日興アセットマネジメント

<936472>

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		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
８期(2013年６月17日)	12,397	39.7	121.29	39.2	99.1	11,324
９期(2014年６月16日)	14,830	19.6	144.43	19.1	99.0	10,778
10期(2015年６月15日)	18,963	27.9	183.91	27.3	98.5	9,969
11期(2016年６月15日)	17,850	△ 5.9	172.24	△ 6.3	98.7	7,997
12期(2017年６月15日)	19,418	8.8	186.03	8.0	98.8	7,617

（注）ベンチマークは、設定時より2006年３月30日まで「Ｓ＆Ｐシティグループ・グローバル・リート・インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース、10%上限付き）」を、2006年３月31日以降「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」を表示しています。
「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本）」は、「スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシズ エル エル シー（Ｓ＆Ｐ社）」が発表している、日本を除く世界の主要国の不動産投信市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の（ヘッジなし・円ベース）とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行なわずに円換算したものです。なお、設定時を100として2017年６月15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		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2016年６月15日	17,850	－	172.24	－	98.7
６月末	17,893	0.2	172.69	0.3	97.8
７月末	18,959	6.2	183.04	6.3	97.6
８月末	18,340	2.7	177.06	2.8	98.8
９月末	17,756	△0.5	171.36	△0.5	98.2
10月末	16,966	△5.0	163.26	△5.2	98.3
11月末	18,207	2.0	175.20	1.7	97.6
12月末	19,254	7.9	185.20	7.5	97.2
2017年１月末	18,836	5.5	181.33	5.3	98.4
２月末	19,511	9.3	188.05	9.2	97.7
３月末	19,027	6.6	182.30	5.8	97.4
４月末	19,322	8.2	184.94	7.4	97.4
５月末	19,039	6.7	182.18	5.8	98.0
（期　末）					
2017年６月15日	19,418	8.8	186.03	8.0	98.8

（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2016年６月16日～2017年６月15日）

基準価額の推移

期間の初め17,850円の基準価額は、期間末に19,418円となり、騰落率は＋8.8％となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

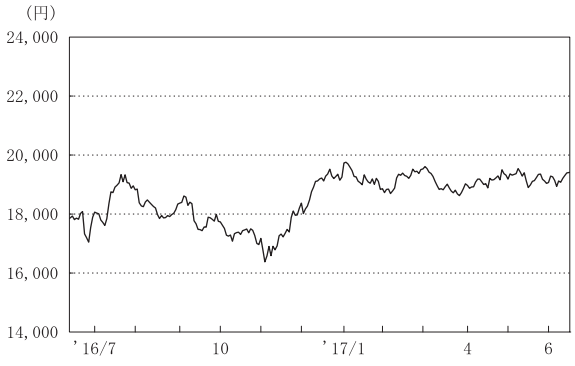
＜値上がり要因＞

・英国による欧州連合（ＥＵ）離脱決定の影響が懸念されたことなどを背景に、金融政策当局による対応策への期待が強まったこと。
・米国次期政権の減税や財政支出拡大による景気刺激策が経済成長を加速させるとの期待が継続したこと。
・米国で2017年３月の利上げ決定後に今後の利上げペースの加速が示唆されなかったこと。
・アメリカドル、ユーロ、オーストラリアドルが円に対して上昇したこと。

＜値下がり要因＞

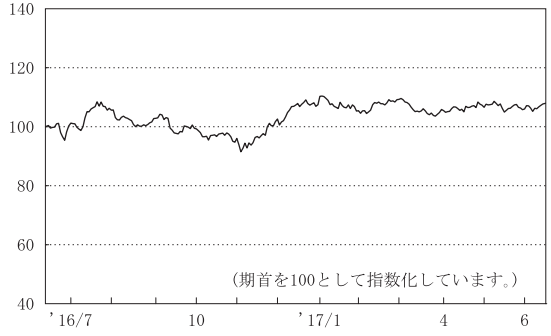
・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による追加利上げ観測が強まったこと。
・欧州中央銀行（ＥＣＢ）が金融緩和策を縮小する可能性があるとの観測が強まったこと。
・ＦＲＢ議長が３月の利上げを示唆したこと。
・イギリスポンドが円に対して下落したこと。

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2016/06/15	2017/01/05	2016/11/04	2017/06/15
17,850円	19,757円	16,383円	19,418円

S＆P先進国ＲＥＩＴ指数
（除く日本、ヘッジなし・円ベース）（指数化）の推移



（海外不動産投資信託市況）

海外の不動産投資信託（ＲＥＩＴ）市場では、ＲＥＩＴ指数は、期間の初めと比べて総じて上昇しました。

期間の初めから2016年７月下旬にかけては、英国のＥＵ離脱決定を受けて世界経済に対する先行き懸念が強まったものの、各国の金融政策当局による対応策への期待を背景に、ＲＥＩＴ指数は総じて上昇しました。８月上旬から11月上旬にかけては、ＦＲＢによる年内の追加利上げ観測などを受けて米国の長期金利が上昇したことや、ＥＣＢが金融緩和策を縮小する可能性があるとの観測が強まったことなどから、ＲＥＩＴ指数

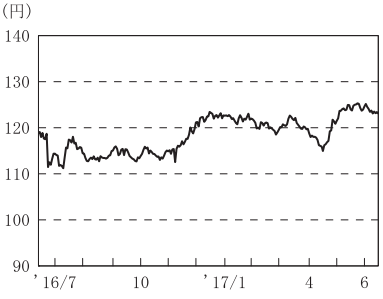
は総じて下落しました。11月中旬から12月前半にかけては、米国次期政権の減税や財政支出拡大による景気刺激策が経済成長を加速させるとの期待が継続したことなどから、ＲＥＩＴ指数は総じて上昇しました。2016年12月後半から2017年３月前半にかけては、フランス大統領選挙を控え欧州における政治リスクが高まったことを背景に米国の長期金利が低下したことや、米国ＲＥＩＴの2016年10－12月期決算が底堅い内容の発表だったことがＲＥＩＴ指数の上昇要因となった一方で、ＦＲＢ議長が３月の利上げを示唆したことから米国の長期金利が上昇したことなどがＲＥＩＴ指数の下落要因となり、ＲＥＩＴ指数は一進一退の展開となりました。３月後半から期間末にかけては、米国で３月の利上げ決定後に今後の利上げペースの加速が示唆されなかったことや、米国政権とロシアの不透明な関係を巡る疑惑が広がり米国政治の停滞が懸念されたことなどから、投資家の安全資産への逃避需要が強まり、米国の長期金利が低下したこと、さらに、フランス大統領選挙における独立系中道候補の勝利に対する欧州の期待感の高まりから欧州ＲＥＩＴが堅調に推移したことなどを受けて、ＲＥＩＴ指数は総じて上昇しました。

（為替市況）

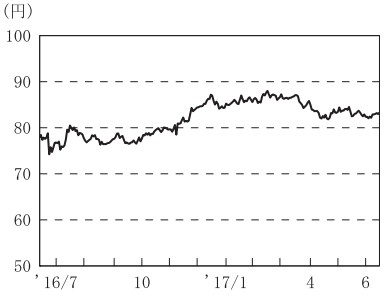
期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

円/アメリカドルの推移

円/ユーロの推移



円/オーストラリアドルの推移



ポートフォリオ

ポートフォリオは、リスクコントロールモデルなどを使用し、ベンチマーク採用国の時価総額ウェイトなどを考慮したうえで、米国・オーストラリア・イギリス・フランス・オランダ・カナダ・シンガポール・香港・ベルギー・ニュージーランド・ドイツ・イタリア・スペイン・アイルランド・イスラエルなどのＲＥＩＴで構築しました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応するため、随時ポートフォリオの見直しを行ないました。

（組入比率）

未収配当金などを考慮したうえで、海外ＲＥＩＴの組入比率が高位となるように調整を行ないました。

（為替ヘッジ）

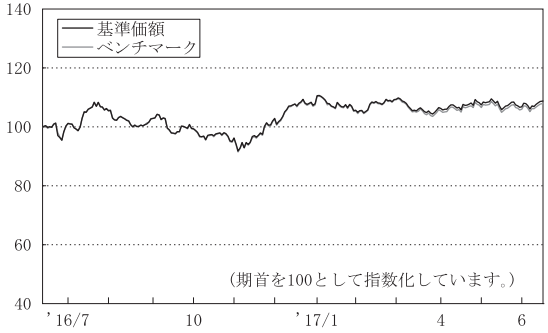
外貨建資産は、為替ヘッジを行なわず、外貨エクスポージャーを高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、8.8％の値上がりとなり、ベンチマークである「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」の上昇率8.0％を概ね0.8％上回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



＜プラス要因＞

・組入ＲＥＩＴの分配金の受取りが影響したこと。

＜マイナス要因＞

・売買手数料や海外口座管理費用などのコストが発生したこと。

・ＲＥＩＴの組入比率による要因が影響したこと。

○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークである「Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」との連動をめざし、原則としてリスクコントロールモデルにより構築した海外ＲＥＩＴポートフォリオへの投資を継続するとともに、海外ＲＥＩＴの組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産は原則として為替ヘッジを行なわず、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６月16日～2017年６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	7	0.036	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(7)	(0.036)	
(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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(1)	(0.005)	
(c) その他費用	26	0.142	(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）	(22)	(0.119)	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）	(4)	(0.023)	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	34	0.183	
期中の平均基準価額は、18,592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６月16日～2017年６月15日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千ニュージーランドドル	百株	千ニュージーランドドル
外国	ニュージーランド	－ (92)	－ (14)	92	14

（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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
外国	ACADIA REALTY TRUST	947	31	719	23
	AGREE REALTY CORPORATION	376	17	354	16
	ALEXANDER'S INC	11	4	61	25
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	933	106	729	79
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	－	－	313	13
	PROLOGIS INC	405	22	5,292	272
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	99	4	1,203	58
	VEREIT INC	4,777	48	9,524	85
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	3,719	83	2,488	51
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	－	－	1,596	30
	APARTMENT INVT&MGMT CO -A	108	4	1,632	71
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	912	12	234	3
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	－	－	932	6
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	262	3	244	3
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	102	19	1,431	254
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	699	9	466	6
	BOSTON PROPERTIES INC	115	13	1,607	209
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,669	99	2,249	54
	BRANDYWINE REALTY TRUST	－	－	1,929	30
	CAMDEN PROPERTY TRUST	59	4	891	73
	CARETRUST REIT INC	662	10	423	6
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	169	4	900	23
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	1,096	13	1,604	16
	CEDAR REALTY TRUST INC	－	－	428	2
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	－	－	662	16
	CHATHAM LODGING TRUST	－	－	327	7
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	773 (△ 18,013)	21 (－)	3,052	39
	CITY OFFICE REIT INC	430	5	495	6
	CORESITE REALTY CORP	276	23	329	27
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	372	12	1,085	33
	COUSINS PROPERTIES INC	5,972 (9,018)	52 (92)	3,791 (－)	32 (61)
	CORECIVIC INC	148	4	1,234	33
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	－	－	1,355	29
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	363	7	292	6
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	22,423	327	1,873	24
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A(N)	－ (12,748)	－ (145)	－	－
	CYRUSONE INC	507	26	598	29
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	88	4	710	33
	DDR CORP	498	4	3,088	47

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
外国	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	－	－	2,169	22
	DIGITAL REALTY TRUST INC	921	84	1,610	163
	DOUGLAS EMMETT INC	122	4	1,163	42
	DUKE REALTY CORPORATION	235	6	3,052	79
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	210	10	682	31
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	174	3	166	3
	EASTGROUP PROPERTIES INC	58	4	289	20
	EDUCATION REALTY TRUST INC	712	31	660	27
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	235	4	1,137	22
	EPR PROPERTIES	65	4	641	47
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	136	10	847	63
	EQUITY ONE INC	－ (△ 5,728)	－ (△ 170)	612	18
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	278	18	3,744	238
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	48	12	681	154
	EXTRA SPACE STORAGE INC	93	7	1,264	98
	FARMLAND PARTNERS INC	1,373	15	651	7
	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	73	9	610	88
	FELCOR LODGING TRUST INC	－	－	1,801	13
	FIRST TRUST S&P REIT INDEX F-ETF	550	12	550	12
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	163	4	1,155	31
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	－	－	608	6
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	416	9	466	10
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	208	4	2,285	50
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	1,100	13	1,071	13
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	492	17	1,502	48
	GEO GROUP INC/THE	584	24	780	29
	GEO GROUP INC/THE(N)	－ (2,457)	－ (－)	－	－
	GGP INC	453	10	6,011	155
	GETTY REALTY CORPORATION	－	－	278	6
	GLOBAL NET LEASE INC	－ (△ 6,985)	－ (－)	1,457	13
	GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	－	－	162	2
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST	－	－	827	16
	HCP INC	358	11	4,755	153
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	3,208	98	1,226	37
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	817	28	970	30
	WELLTOWER INC	276	20	3,312	231
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	－	－	672	12
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	148	7	744	38
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	902	27	1,600	48
	HOST HOTELS & RESORTS INC	533	9	8,724	154
	EQUITY COMMONWEALTH	150	4	1,553	46
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	4,511	155	1,442	48

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
	アメリカ		口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
		INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	2,436	22	680	6
		INVESTORS REAL ESTATE TRUST	－	－	1,636	10
		INVITATION HOMES INC	4,839	104	152	3
		IRON MOUNTAIN INC	291	10	2,427	86
		ISTAR INC	5,443	58	924	11
		KILROY REALTY CORPORATION	417	30	988	70
		KIMCO REALTY CORPORATION	329	6	3,617	92
		KITE REALTY GROUP TRUST	－	－	812	20
		LASALLE HOTEL PROPERTIES	163	4	1,253	35
		LEXINGTON REALTY TRUST	－	－	1,936	19
		LIBERTY PROPERTY TRUST	113	4	1,506	58
		LTC PROPERTIES INC	58	2	346	16
		MACERICH CO/THE	90	5	1,692	126
		MACK-CALI REALTY CORPORATION	171	4	1,028	28
外		MANULIFE US REAL ESTATE INV	41,300 (－)	34 (△0.617)	3,400	2
		MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	1,361	14	302	3
		MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7,762	108	2,794	36
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	79 (2,538)	7 (208)	1,074	105
		MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	－	－	1,636	16
		MONMOUTH RE INVST CORP	196	2	662	9
		NATIONAL STORAGE AFFILIATES	970	21	148	3
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	261	11	1,259	56
		NATL HEALTH INVESTORS INC	325	25	286	21
		NEW YORK REIT INC	316	2	11,750	113
		NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	－	－	954	10
		NEXPOINT RESIDENTIAL	－	－	352	7
		NORTHSTAR REALTY FINANCE	－ (△ 11,594)	－ (△ 145)	1,548	20
国		NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	－	－	949	10
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,842	64	1,590	51
		ONE LIBERTY PROPERTIES INC	155	3	122	2
		PARKWAY PROPERTIES INC	－ (△ 5,533)	－ (△ 92)	218	3
		PARKWAY INC	－	－	291	6
		PARKWAY INC(N)	－ (2,877)	－ (61)	－	－
		PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	7,907	210	377	9
		PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	－	－	739	20
		PENN REAL ESTATE INVEST TST	－	－	695	12
		PHYSICIANS REALTY TRUST	1,185	23	1,299	25
		PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	216	4	1,675	35
		POST PROPERTIES INC	－	－	187 (3,576)	11 (208)

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
外国	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	322	4	－	－
	PS BUSINESS PARKS INC	38	4	217	24
	PUBLIC STORAGE	116	25	1,431	322
	QTS REALTY TRUST INC-CL-A	54	2	465	23
	QUALITY CARE PROPERTIES	265	4	754	12
	QUALITY CARE PROPERTIES(N)	－ (6,224)	－ (－)	－	－
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES TRUST	－	－	805	13
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	437	9	936	19
	REALTY INCOME CORP	1,176	70	2,397	144
	REGENCY CENTERS CORP	442	35	1,064	74
	REGENCY CENTERS CORP(N)	－ (2,577)	－ (170)	－	－
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	365	4	2,655	40
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	－	－	571	12
	RLJ LODGING TRUST	－	－	1,364	31
	ROUSE PROPERTIES INC	－	－	－ (2,728)	－ (50)
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	－	－	565	32
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	－	－	673	16
	SAUL CENTERS INC	－	－	97	6
	SELECT INCOME REIT	－	－	657	16
	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	217	4	2,516	49
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	616	28	153	6
	SILVER BAY REALTY TRUST CORP	－	－	574 (2,096)	10 (34)
	SIMON PROPERTY GROUP INC	552	90	2,957	549
	SL GREEN REALTY CORP	73	7	1,029	110
	LIFE STORAGE INC	62	4	411	34
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	640	4	4,469	49
	STAG INDUSTRIAL INC	1,193	30	550	13
	COLONY STARWOOD HOMES	3,800	126	549	17
	STORE CAPITAL CORP	1,107	26	1,385	35
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	860	14	883	13
	SUN COMMUNITIES INC	540	43	757	58
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	－	－	1,887	26
	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC	－	－	896	31
	TAUBMAN CENTERS INC	78	4	630	44
	TERRENO REALTY CORP	281	8	386	10
	TIER REIT INC	3,242	51	394	6
	CUBESMART	365	10	1,507	40
	UDR INC	178	6	2,778	98
	UMH PROPERTIES INC	489	7	221	3
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	－	－	102	6
	URBAN EDGE PROPERTIES	602	14	1,022	27

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES- CL A	－	－	146	3
	VENTAS INC	795	53	2,988	192
	VORNADO REALTY TRUST	130	12	2,180	221
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	－	－	1,983	20
	WASHINGTON REIT	－	－	688	21
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	151	4	980	35
	WHITESTONE REIT	500	6	257	3
	WHEELER REAL ESTATE INVESTME	4,707 (△ 2,565)	8 (－)	1,776	2
	WINTHROP REALTY TRUST	－	－	2,838	25
	WP CAREY INC	529	34	943	59
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	259	4	1,508	26
	小計	173,978 (△ 11,979)	3,257 (269)	230,367 (8,400)	7,965 (354)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	948	9	347	3
	ALLIED PROPERTIES RE INVST TR	160	6	378	13
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	378	4	714	8
	BOARDWALK EQUITIES INC	－	－	177	9
	BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO	－	－	135	3
	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	131	3	568	17
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT	199	6	659	21
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	－	－	367	17
	CHOICE PROPERTIES REIT	－	－	597	8
	COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	301	4	893	13
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	441	6	628	9
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	423	6	563	8
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	－	－	542	4
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	－	－	652	12
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	－	－	195	8
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	284	6	1,344	29
	INNVEST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	692	4	4,842	34
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,334	16	696	8
	MILESTONE APARTMENTS REAL ES	400	7	2,990 (2,426)	54 (43)
	MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	589	8
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	2,084	21	952	9
	NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	298	6	－	－
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	2,482	14	779	4
	ONEREIT	2,390	8	2,364	8
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	249	6	1,538	41
	SLATE RETAIL REIT	639	8	611	8
	SLATE OFFICE REIT	2,258	18	582	4
	小計	16,091	168	24,702 (2,426)	373 (43)

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
	ユーロ		口	千ユーロ	口	千ユーロ
		ドイツ				
		ALSTRIA OFFICE REIT-AG	－ （ －）	－ （△ 3）	1,037	12
		HAMBORNER REIT AG	1,437	13	701 （ －）	6 （0.124）
		HAMBORNER REIT AG-RTS	－	－	4,312	0.076
		HAMBORNER REIT AG-RTS(N)	－ （ 4,312）	－ （ 0.124）	－	－
		小計	1,437 （ 4,312）	13 （△ 3）	6,050 （ －）	18 （0.124）
		イタリア				
		BENI STABILI SPA	6,955	4	19,852	10
		IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	－ （ －）	－ （△0.311）	4,495	3
		小計	6,955 （ －）	4 （△0.311）	24,347	14
		フランス				
		AFFINE	－	－	208	3
		ALTAREA	－ （ 18）	－ （ 1）	31	5
		ALTAREA-RTS	－	－	－ （ 162）	－ （0.631）
		ANF IMMOBILIER	－	－	625	12
		FONCIERE DES REGIONS	608 （ －）	49 （△ 3）	456	36
		FONCIERE DES MURS	－	－	464	11
		GECINA SA	284	38	372	46
		ICADE	626	43	425	28
		KLEPIERRE	1,186	47	1,931	71
		MERCIALYS	2,381	49	312	5
		UNIBAIL-RODAMCO SE-NA	72	16	959	214
		小計	5,157 （ 18）	245 （△ 1）	5,783 （ 162）	435 （0.631）
		オランダ				
		EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	113	4	541	19
		NSI NV	－	－	1,540	5
		VASTNED RETAIL	－	－	271	9
		WERELDHAVE NV	－	－	440	18
		小計	113	4	2,792	53
		スペイン				
		AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	320	4	751	9
		HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	7,320	86	761	8
		LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	－ （ －）	－ （△ 1）	875 （ －）	6 （ 3）

外国

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
外国	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM(N)	－ (2,025)	－ (13)	－	－
	LAR ESPANA REAL ESTATE S-RTS	－	－	－ (4,155)	－ (3)
	LAR ESPANA REAL ESTATE S-RTS(N)	－ (4,155)	－ (3)	－	－
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	10,860 (－)	100 (△ 3)	4,085	41
	小計	18,500 (6,180)	192 (11)	6,472 (4,155)	66 (5)
	ベルギー				
	AEDIFICA	58 (229)	4 (15)	187 (－)	13 (1)
	AEDIFICA SA - RTS	－	－	－ (917)	－ (1)
	AEDIFICA SA - RTS(N)	－ (917)	－ (1)	－	－
	BEFIMMO S.C.A.	136 (156)	7 (8)	367 (－)	19 (0.558)
	BEFIMMO-RTS	－	－	－ (1,411)	－ (0.55)
	BEFIMMO-RTS(N)	－ (1,411)	－ (0.558)	－	－
	COFINIMMO	－	－	217	23
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	530	12	248	5
	MONTEA	452	21	131	5
	RETAIL ESTATES	－	－	40	3
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	－ (117)	－ (9)	144 (－)	12 (0.432)
	WAREHOUSES DE PAUW CVA-RTS	－	－	－ (940)	－ (0.432)
	WAREHOUSES DE PAUW CVA-RTS(N)	－ (940)	－ (0.432)	－	－
	WERELDHAVE BELGIUM	－	－	30	3
	XIOR STUDENT HOUSING NV	90	3	94 (－)	3 (0.347)
	XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS(N)	－ (155)	－ (0.347)	－ (1)	－ (0.002)
	小計	1,266 (3,925)	48 (35)	1,458 (3,269)	88 (4)
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	3,039	4	6,466	8
	HIBERNIA REIT PLC	3,324	4	7,659	9

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	－	－	4,708	5
	小計	6,363	8	18,833	24
	ユーロ計	39,791 (14,435)	517 (41)	65,735 (7,586)	702 (12)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	MUCKLOW (A & J) GROUP PLC	4,035	20	525	2
	ASSURA PLC	－	－	13,874	7
	BIG YELLOW GROUP PLC	－	－	1,547	10
	BRITISH LAND COMPANY PLC	677	4	10,605	66
	CAPITAL & REGIONAL PLC	32,146	20	4,097	2
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	12,094	13	2,488	2
	DERWENT LONDON PLC	127	3	1,132	30
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	－	－	2,616	2
外	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	536 (△ 1,023)	3 (－)	3,434	22
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	－	－	6,570	7
	HAMMERSON PLC	616	3	7,621	42
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	－	－	8,791	5
	LAND SECURITIES GROUP PLC	524	5	8,954	93
	INTU PROPERTIES PLC	4,751	13	7,878	21
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	3,900	6	6,533	10
	MCKAY SECURITIES PLC	－	－	1,144	2
	NEWRIVER REIT PLC	15,666	51	1,597	5
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	3,170	3	6,870	7
	REDEFINE INTERNATIONAL PLC	－	－	6,818	2
	REGIONAL REIT LTD	4,913	5	－	－
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	－	－	2,302	8
	SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS-RTS	－ (10,200)	－ (10)	－ (10,200)	－ (10)
国	SEGRO PLC	6,639	30	8,953 (－)	40 (10)
	SEGRO PLC(N)	－ (10,200)	－ (45)	－	－
	SHAFTESBURY PLC	373	3	2,812	25
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	33,820	48	11,434 (－)	15 (0.592)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	－ (5,062)	－ (0.335)	－ (5,062)	－ (0.335)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS(N)	－ (5,062)	－ (0.335)	－ (5,062)	－ (0.335)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS	－	－	－ (6,001)	－ (0.256)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC-RTS(N)	－ (6,001)	－ (0.256)	－	－

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	UNITE GROUP PLC	13,689	88	417	2
	WORKSPACE GROUP PLC	—	—	1,120	8
	小計	137,676 (35,502)	326 (56)	130,132 (26,325)	449 (22)
	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
	CENTURIA URBAN REIT	—	—	1,799	4
	ABACUS PROPERTY GROUP	—	—	2,910	8
	ALE PROPERTY GROUP	—	—	2,968	12
	ARENA REIT	4,364	8	4,983	10
	ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	—	—	576	3
	FOLKESTONE EDUCATION TRUST	—	—	3,190	8
	BWP TRUST	—	—	5,664	17
	VICINITY CENTRES	2,828	7	34,766	104
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	11,525	46	—	—
	CHARTER HALL GROUP	8,651	46	4,240	22
	CROMWELL PROPERTY GROUP	—	—	13,879	14
	DEXUS	698	7	10,360	96
	GALILEO JAPAN TRUST	1,472	3	7,201	19
	GDI PROPERTY GROUP	4,680	4	—	—
	GENERATION HEALTHCARE REIT	9,686	21	2,196	3
	GOODMAN GROUP	1,166	9	15,800	114
	GPT GROUP	1,412	7	19,255	96
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	4,283	14	1,420	4
	INDUSTRIA REIT	3,159	6	1,800 (—)	3 (0.085)
	INDUSTRIA REIT(N)	— (1,278)	— (2)	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	3,614	10	— (—)	— (0.176)
	INGENIA COMMUNITIES GROUP(N)	— (1,188)	— (3)	—	—
	INVESTA OFFICE FUND	1,336	6	7,085	32
	INDUSTRIA REIT-RTS	—	—	— (1,278)	— (0.085)
	INDUSTRIA REIT-RTS(N)	— (1,278)	— (0.085)	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP-RTS	—	—	— (1,188)	— (0.176)
	INGENIA COMMUNITIES GROUP-RTS(N)	— (1,188)	— (0.176)	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	3,154	13
	MIRVAC GROUP	2,828	6	36,242	76
	NATIONAL STORAGE REIT	4,439	7	3,127 (—)	4 (0.601)

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	NATIONAL STORAGE REIT(N)	－	－	－	－
		(6,990)	(11)		
	NATIONAL STORAGE REIT-RTS	－	－	－	－
				(6,990)	(0.601)
	NATIONAL STORAGE REIT-RTS(N)	－	－	－	－
		(6,990)	(0.601)		
	SCENTRE GROUP	4,361	18	56,776	258
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	－	－	7,951	17
	STOCKLAND	1,942	9	23,702	108
	360 CAPITAL GROUP LTD	－	－	8,611	7
	VIVA ENERGY REIT	29,181	65	3,858	9
	WESTFIELD CORP	1,583	13	20,190	189
	小計	103,208	321	303,703	1,263
		(18,912)	(18)	(9,456)	(1)
	ニュージーランド		千ニュージーランドル		千ニュージーランドル
	STRIDE PROPERTY LTD	－	－	2,296	5
				(36,967)	(84)
	GOODMAN PROPERTY TRUST	－	－	15,162	19
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	1,934	3	11,212	24
				(－)	(0.614)
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST(N)	－	－	－	－
		(6,875)	(14)		
	PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	－	－	5,184	8
	STRIDE STAPLED GROUP	2,151	4	2,571	4
		(36,967)	(70)		
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR-RTS	－	－	－	－
				(6,875)	(0.614)
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR-RTS(N)	－	－	－	－
		(6,875)	(0.614)		
	小計	4,085	8	36,425	61
		(50,717)	(85)	(43,842)	(85)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	CHAMPION REIT	－	－	24,000	106
	FORTUNE REIT	4,000	37	14,000	123
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	11,000	49
	LINK REIT	1,500	87	26,000	1,372
	NEW CENTURY REIT	－	－	23,000	51
	PROSPERITY REIT	－	－	7,000	23
	REGAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	12,000	26
	SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	6,000	19	16,000	53
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	12,000	58
	小計	11,500	144	145,000	1,865
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	－	－	11,500	8
		(－)	(△0.546)		

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
	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
外国		ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	7,900 (—)	19 (△0.826)	19,600	47
		ASCOTT RESIDENCE TRUST	3,700 (—)	4 (△ 2)	8,500 (—)	9 (2)
		ASCOTT RESIDENCE TRUST(N)	— (17,342)	— (18)	—	—
		ASCOTT RESIDENCE TRUST-RTS	—	—	— (17,342)	— (2)
		ASCOTT RESIDENCE TRUST-RTS(N)	— (17,342)	— (2)	—	—
		CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	8,700	14	18,800	28
		CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	— (—)	— (△ 2)	5,700	8
		CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	—	—	8,300	4
		CAPITALAND MALL TRUST	3,300	6	26,200	51
		CACHE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△0.103)	9,700	8
		CDL HOSPITALITY TRUSTS	— (—)	— (△0.183)	6,200	8
		FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	—	14,600	8
		FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	— (—)	— (△ 1)	9,100	11
		FRASERS HOSPITALITY TRUST	— (—)	— (0)	46,300 (—)	34 (1)
		FRASERS COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (△0.452)	6,500	8
		FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	4,500	8
		FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	71,800 (—)	68 (△ 1)	5,300	4
		FRASERS HOSPITALITY TRUST-RTS	—	—	— (12,640)	— (0.932)
		FRASERS HOSPITALITY TRUST-RTS(N)	— (12,640)	— (1)	—	—
		KEPPEL REIT	6,000 (—)	6 (△ 0.46)	18,100	18
		KEPPEL DC REIT	—	—	29,000 (—)	34 (0.846)
		KEPPEL DC REIT(N)	— (11,754)	— (14)	—	—
		KEPPEL DC REIT-RTS	—	—	— (11,754)	— (0.846)
		KEPPEL DC REIT-RTS(N)	— (11,754)	— (0.846)	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	－ （ －）	－ （△ 1）	13,400	4
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	19,000 （ 15,640）	30 （ 24）	20,800 （ －）	30 （ 1）
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST(N)	－ （ 15,640）	－ （ 24）	－ （ 15,640）	－ （ 24）
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	－ （ －）	－ （△0.117）	6,400	8
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	－ （ －）	－ （△0.869）	14,400	14
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	－ （ －）	－ （△0.072）	14,600	24
	MAPLETREE GREATER CHINA COMM	4,000 （ －）	4 （△ 2）	15,200	15
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST-RTS	－ （ 15,640）	－ （ 1）	－ （ 15,640）	－ （ 1）
	OUE HOSPITALITY TRUST	10,000	6	14,200	9
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	7,600 （ －）	5 （△0.266）	6,700 （ －）	4 （0.052）
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	－ （ －）	－ （△0.498）	3,700	8
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	17,200	5	14,500 （ －）	5 （ 2）
	SABANA SHARIAH COMP IND-RTS	－	－	17,220	1
	SABANA SHARIAH COMP IND-RTS(N)	－ （ 17,220）	－ （ 2）	－	－
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	17,800	12	21,300 （ －）	13 （0.193）
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI(N)	－ （ 3,850）	－ （ 2）	－	－
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI-RTS	－	－	－ （ 3,850）	－ （0.193）
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI-RTS(N)	－ （ 3,850）	－ （ 0.193）	－	－
	SPH REIT	－	－	10,400	10
	STARHILL GLOBAL REIT	－ （ －）	－ （△ 0.58）	19,100	14
	SUNTEC REIT	－ （ －）	－ （△ 1）	25,100	42
	小計	177,000 （ 142,672）	184 （ 75）	464,920 （ 76,866）	516 （ 40）
	イスラエル		千イスラエルシュケル		千イスラエルシュケル
	REIT 1 LTD	10,000	123	－	－
	小計	10,000	123	－	－

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（ ）内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

（2016年６月16日～2017年６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	1,107千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	－千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	－

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注）外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

（2016年６月16日～2017年６月15日）

該当事項はございません。

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

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

（2016年６月16日～2017年６月15日）

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

○組入資産の明細

（2017年６月15日現在）

外国投資信託証券

銘　　柄	期首(前期末)	当　　期　　末			
	口　数	口　数	評　価　額		比　率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	4,949	5,177	147	16,234	0.2
AGREE REALTY CORPORATION	1,611	1,633	78	8,663	0.1
ALEXANDER'S INC	268	218	93	10,248	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	5,130	5,334	634	69,626	0.9
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,794	2,481	101	11,111	0.1
PROLOGIS INC	36,688	31,801	1,839	201,780	2.6
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	9,109	8,005	384	42,237	0.6
VEREIT INC	63,313	58,566	496	54,427	0.7
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	12,790	14,021	313	34,398	0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	10,884	9,288	180	19,770	0.3
APARTMENT INVT&MGMT CO -A	10,955	9,431	419	46,036	0.6
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	2,293	2,971	43	4,720	0.1

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	5,835	4,903	31	3,491	0.0
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	1,564	1,582	15	1,706	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	9,576	8,247	1,610	176,755	2.3
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	994	1,227	15	1,725	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	10,734	9,242	1,170	128,396	1.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	14,389	15,809	304	33,373	0.4
BRANDYWINE REALTY TRUST	12,352	10,423	183	20,184	0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	6,085	5,253	460	50,558	0.7
CARETRUST REIT INC	4,064	4,303	81	8,979	0.1
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	5,867	5,136	133	14,623	0.2
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	10,679	10,171	86	9,485	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	5,442	5,014	26	2,888	0.0
CHESAPEAKE LODGING TRUST	4,209	3,547	87	9,546	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	2,718	2,391	48	5,312	0.1
GRAMERCY PROPERTY TRUST	29,382	9,090	277	30,499	0.4
CITY OFFICE REIT INC	1,392	1,327	16	1,859	0.0
CORESITE REALTY CORP	2,110	2,057	222	24,393	0.3
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	6,644	5,931	212	23,264	0.3
COUSINS PROPERTIES INC	14,012	25,211	227	24,950	0.3
CORECIVIC INC	8,193	7,107	209	22,964	0.3
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	8,683	7,328	162	17,785	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	676	747	19	2,114	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	－	33,298	471	51,769	0.7
CYRUSONE INC	4,819	4,728	275	30,186	0.4
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	6,165	5,543	305	33,571	0.4
DDR CORP	21,380	18,790	173	19,049	0.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	14,045	11,876	136	14,971	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	10,243	9,554	1,122	123,118	1.6
DOUGLAS EMMETT INC	9,790	8,749	343	37,687	0.5
DUKE REALTY CORPORATION	24,147	21,330	615	67,565	0.9
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	5,148	4,676	298	32,737	0.4
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	1,503	1,511	31	3,466	0.0
EASTGROUP PROPERTIES INC	2,258	2,027	173	19,062	0.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	4,422	4,474	176	19,326	0.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	8,280	7,378	157	17,299	0.2
EPR PROPERTIES	4,430	3,854	286	31,384	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	5,608	4,897	417	45,783	0.6
EQUITY ONE INC	6,340	－	－	－	－
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	25,524	22,058	1,482	162,613	2.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,570	3,937	1,033	113,395	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	8,736	7,565	570	62,584	0.8
FARMLAND PARTNERS INC	840	1,562	14	1,576	0.0
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	4,872	4,335	550	60,401	0.8
FELCOR LODGING TRUST INC	9,296	7,495	55	6,126	0.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	8,117	7,125	210	23,132	0.3

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	4,166	3,558	38	4,251	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3,737	3,687	94	10,348	0.1
FOREST CITY REALTY TRUST- A	15,127	13,050	315	34,636	0.5
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	6,384	6,413	72	7,936	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	12,730	11,720	427	46,923	0.6
GEO GROUP INC/THE	5,158	7,419	229	25,152	0.3
GGP INC	40,679	35,121	844	92,637	1.2
GETTY REALTY CORPORATION	1,953	1,675	44	4,827	0.1
GLOBAL NET LEASE INC	11,795	3,353	76	8,373	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	1,752	1,590	34	3,831	0.1
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST	5,067	4,240	96	10,639	0.1
HCP INC	32,539	28,142	899	98,715	1.3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	9,513	11,495	368	40,409	0.5
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	7,172	7,019	248	27,316	0.4
WELLTOWER INC	24,825	21,789	1,621	177,962	2.3
HERSHA HOSPITALITY TRUST	3,213	2,541	48	5,372	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	6,723	6,127	322	35,394	0.5
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	10,595	9,897	298	32,761	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	52,567	44,376	824	90,416	1.2
EQUITY COMMONWEALTH	8,895	7,492	239	26,296	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	6,254	9,323	333	36,589	0.5
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	1,716	3,472	34	3,744	0.0
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	8,898	7,262	44	4,908	0.1
INVITATION HOMES INC	—	4,687	100	11,056	0.1
IRON MOUNTAIN INC	16,871	14,735	503	55,275	0.7
ISTAR INC	—	4,519	56	6,148	0.1
KILROY REALTY CORPORATION	6,434	5,863	447	49,153	0.6
KIMCO REALTY CORPORATION	28,895	25,607	493	54,112	0.7
KITE REALTY GROUP TRUST	5,884	5,072	96	10,567	0.1
LASALLE HOTEL PROPERTIES	7,896	6,806	208	22,850	0.3
LEXINGTON REALTY TRUST	14,863	12,927	130	14,339	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	10,223	8,830	374	41,058	0.5
LTC PROPERTIES INC	2,653	2,365	116	12,831	0.2
MACERICH CO/THE	8,878	7,276	428	46,989	0.6
MACK-CALI REALTY CORPORATION	6,305	5,448	153	16,844	0.2
MANULIFE US REAL ESTATE INV	—	37,900	33	3,721	0.0
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	—	1,059	12	1,416	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	16,652	21,620	287	31,549	0.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,269	6,812	741	81,378	1.1
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	11,734	10,098	100	11,046	0.1
MONMOUTH RE INVST CORP	4,716	4,250	64	7,041	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1,672	2,494	56	6,192	0.1
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	9,868	8,870	347	38,130	0.5
NATL HEALTH INVESTORS INC	2,388	2,427	188	20,722	0.3
NEW YORK REIT INC	11,434	—	—	—	—

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	6,087	5,133	50	5,530	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	1,379	1,027	26	2,885	0.0
NORTHSTAR REALTY FINANCE	13,142	—	—	—	—
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	4,384	3,435	43	4,786	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11,566	11,818	383	42,102	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	970	1,003	23	2,619	0.0
PARKWAY PROPERTIES INC	5,751	—	—	—	—
PARKWAY INC	—	2,586	53	5,827	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	7,530	209	23,017	0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	5,017	4,278	140	15,386	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	4,923	4,228	49	5,441	0.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	9,169	9,055	190	20,853	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	10,227	8,768	190	20,856	0.3
POST PROPERTIES INC	3,763	—	—	—	—
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	1,497	1,819	29	3,221	0.0
PS BUSINESS PARKS INC	1,374	1,195	158	17,350	0.2
PUBLIC STORAGE	10,289	8,974	1,883	206,653	2.7
QTS REALTY TRUST INC-CL-A	3,272	2,861	150	16,564	0.2
QUALITY CARE PROPERTIES	—	5,735	102	11,244	0.1
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES TRUST	5,624	4,819	64	7,079	0.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	7,018	6,519	134	14,734	0.2
REALTY INCOME CORP	17,506	16,285	927	101,757	1.3
REGENCY CENTERS CORP	6,822	8,777	557	61,141	0.8
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	16,685	14,395	183	20,121	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	4,546	3,975	109	12,059	0.2
RLJ LODGING TRUST	8,765	7,401	154	16,971	0.2
ROUSE PROPERTIES INC	2,728	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	3,602	3,037	199	21,879	0.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC	4,550	3,877	90	9,949	0.1
SAUL CENTERS INC	821	724	43	4,774	0.1
SELECT INCOME REIT	4,423	3,766	93	10,297	0.1
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	16,625	14,326	307	33,731	0.4
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	1,005	1,468	61	6,785	0.1
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	2,670	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	21,639	19,234	3,070	336,896	4.4
SL GREEN REALTY CORP	6,995	6,039	641	70,394	0.9
LIFE STORAGE INC	3,172	2,823	210	23,060	0.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	33,242	29,413	226	24,849	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	4,796	5,439	153	16,798	0.2
COLONY STARWOOD HOMES	2,664	5,915	206	22,630	0.3
STORE CAPITAL CORP	10,602	10,324	214	23,481	0.3
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	6,103	6,080	114	12,614	0.2
SUN COMMUNITIES INC	4,467	4,250	379	41,692	0.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	15,010	13,123	215	23,685	0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC	6,663	5,767	154	16,970	0.2

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
TAUBMAN CENTERS INC	4,235	3,683	219	24,043	0.3
TERRENO REALTY CORP	3,072	2,967	98	10,788	0.1
TIER REIT INC	－	2,848	49	5,412	0.1
CUBESMART	12,038	10,896	261	28,716	0.4
UDR INC	18,643	16,043	636	69,881	0.9
UMH PROPERTIES INC	1,603	1,871	32	3,555	0.0
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	876	774	59	6,518	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	6,477	6,057	149	16,454	0.2
URSTADT BIDDLE PROPERTIES- CL A	1,930	1,784	36	3,955	0.1
VENTAS INC	23,504	21,311	1,464	160,637	2.1
VORNADO REALTY TRUST	12,390	10,340	972	106,722	1.4
WASHINGTON PRIME GROUP INC	13,024	11,041	90	9,982	0.1
WASHINGTON REIT	5,166	4,478	147	16,135	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	7,985	7,156	228	25,038	0.3
WHITESTONE REIT	2,014	2,257	28	3,073	0.0
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	－	366	3	387	0.0
WINTHROP REALTY TRUST	2,838	－	－	－	－
WP CAREY INC	6,789	6,375	429	47,108	0.6
XENIA HOTELS & RESORTS INC	7,758	6,509	128	14,126	0.2
小計 口数・金額	1,412,905	1,336,137	48,979	5,374,043	
小計 銘柄数＜比率＞	156	158	－	＜70.5%＞	
(カナダ)			千カナダドル		
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	－	601	6	553	0.0
ALLIED PROPERTIES RE INVST TR	2,747	2,529	97	8,049	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,005	4,669	61	5,062	0.1
BOARDWALK EQUITIES INC	1,613	1,436	70	5,824	0.1
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO	857	722	23	1,945	0.0
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	4,463	4,026	136	11,276	0.1
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	4,468	4,008	130	10,857	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	2,538	2,171	103	8,610	0.1
CHOICE PROPERTIES REIT	3,400	2,803	39	3,241	0.0
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,946	5,354	69	5,778	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,941	2,754	39	3,271	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	2,283	2,143	31	2,641	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	1,869	1,327	11	945	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	3,726	3,074	59	4,935	0.1
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	3,991	3,991	42	3,516	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,618	1,423	71	5,930	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	9,669	8,609	195	16,234	0.2
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2,067	2,067	16	1,401	0.0
INNVEST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4,150	－	－	－	－
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,761	2,399	30	2,543	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	5,016	－	－	－	－
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	899	899	13	1,151	0.0
MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,091	1,502	22	1,842	0.0

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		1,444	2,576	27	2,303	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST		1,328	1,626	34	2,834	0.0
PLAZA RETAIL REIT		2,809	2,809	13	1,101	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		6,548	8,251	56	4,719	0.1
ONEREIT		1,231	1,257	4	398	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		11,071	9,782	245	20,359	0.3
SLATE RETAIL REIT		759	787	11	951	0.0
SLATE OFFICE REIT		—	1,676	13	1,122	0.0
小計	口数・金額	98,308	87,271	1,681	139,403	
	銘柄数<比率>	29	29	—	<1.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		7,268	6,231	78	9,638	0.1
HAMBORNER REIT AG		4,312	5,048	47	5,839	0.1
小計	口数・金額	11,580	11,279	125	15,477	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
BENI STABILI SPA		77,628	64,731	43	5,339	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		21,671	17,176	14	1,752	0.0
小計	口数・金額	99,299	81,907	57	7,092	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)						
AFFINE		208	—	—	—	—
ALTAREA		166	153	30	3,703	0.0
ALTAREA-RTS		162	—	—	—	—
ANF IMMOBILIER		625	—	—	—	—
FONCIERE DES REGIONS		3,066	3,218	267	32,881	0.4
FONCIERE DES MURS		464	—	—	—	—
GECINA SA		2,516	2,428	336	41,429	0.5
ICADE		2,495	2,696	200	24,683	0.3
KLEPIERRE		13,200	12,455	469	57,822	0.8
MERCIALYS		1,379	3,448	63	7,759	0.1
UNIBAIL-RODAMCO SE-NA		6,855	5,968	1,393	171,520	2.3
小計	口数・金額	31,136	30,366	2,760	339,799	
	銘柄数<比率>	11	7	—	<4.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		3,450	3,022	112	13,906	0.2
NSI NV		10,190	8,650	34	4,195	0.1
VASTNED RETAIL		1,418	1,147	41	5,159	0.1
WERELDHAVE NV		2,875	2,435	107	13,266	0.2
小計	口数・金額	17,933	15,254	296	36,528	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		4,277	3,846	60	7,452	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		—	6,559	95	11,813	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		4,562	5,712	45	5,576	0.1

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		21,488	28,263	324	39,978	0.5
小計	口数・金額	30,327	44,380	526	64,821	
	銘柄数<比率>	3	4	－	<0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		1,014	1,114	86	10,645	0.1
BEFIMMO S.C.A.		1,468	1,393	74	9,114	0.1
COFINIMMO		1,442	1,225	134	16,558	0.2
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		520	802	17	2,177	0.0
MONTEA		－	321	15	1,909	0.0
RETAIL ESTATES		417	377	30	3,733	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		978	951	89	10,988	0.1
WERELDHAVE BELGIUM		125	95	9	1,168	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV		159	155	5	691	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS(N)		－	154	0.389	47	0.0
小計	口数・金額	6,123	6,587	463	57,035	
	銘柄数<比率>	8	10	－	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		47,672	44,245	64	7,925	0.1
HIBERNIA REIT PLC		48,773	44,438	62	7,741	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		26,444	21,736	30	3,799	0.0
小計	口数・金額	122,889	110,419	158	19,466	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.3%>	
ユーロ計	口数・金額	319,287	300,192	4,388	540,222	
	銘柄数<比率>	33	32	－	<7.1%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
MUCKLOW (A & J) GROUP PLC		－	3,510	17	2,455	0.0
ASSURA PLC		114,297	100,423	65	9,132	0.1
BIG YELLOW GROUP PLC		10,304	8,757	71	10,071	0.1
BRITISH LAND COMPANY PLC		71,365	61,437	397	55,613	0.7
CAPITAL & REGIONAL PLC		－	28,049	16	2,276	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		－	9,606	10	1,488	0.0
DERWENT LONDON PLC		7,695	6,690	193	27,012	0.4
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		33,067	30,451	34	4,888	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		23,886	19,965	126	17,653	0.2
HANSTEEN HOLDINGS PLC		51,016	44,446	56	7,860	0.1
HAMMERSON PLC		54,690	47,685	290	40,663	0.5
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		40,590	31,799	20	2,902	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		55,867	47,437	513	71,877	0.9
INTU PROPERTIES PLC		57,037	53,910	146	20,470	0.3
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		44,282	41,649	71	10,040	0.1
MCKAY SECURITIES PLC		6,163	5,019	11	1,606	0.0
NEWRIVER REIT PLC		－	14,069	51	7,263	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		42,248	38,548	44	6,242	0.1
REDEFINE INTERNATIONAL PLC		87,293	80,475	32	4,539	0.1
REGIONAL REIT LTD		11,082	15,995	17	2,383	0.0

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千イギリスポンド	千円	%
SAFESTORE HOLDINGS PLC		14,522	12,220	55	7,768	0.1
SEGRO PLC		51,787	59,673	300	41,994	0.6
SHAFTESBURY PLC		19,347	16,908	167	23,372	0.3
TRITAX BIG BOX REIT PLC		59,582	81,968	123	17,248	0.2
UNITE GROUP PLC		－	13,272	90	12,636	0.2
WORKSPACE GROUP PLC		8,128	7,008	65	9,216	0.1
小計	口数・金額	864,248	880,969	2,992	418,679	
	銘柄数＜比率＞	21	26	－	＜5.5%＞	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CENTURIA URBAN REIT		1,799	－	－	－	－
ABACUS PROPERTY GROUP		20,765	17,855	61	5,085	0.1
ALE PROPERTY GROUP		14,063	11,095	51	4,259	0.1
ARENA REIT		15,402	14,783	33	2,757	0.0
ASPEN GROUP		5,743	5,743	6	526	0.0
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP		3,603	3,027	20	1,671	0.0
FOLKESTONE EDUCATION TRUST		16,869	13,679	38	3,223	0.0
BWP TRUST		35,633	29,969	96	8,036	0.1
VICINITY CENTRES		230,459	198,521	569	47,449	0.6
CHARTER HALL LONG WALE REIT		－	11,525	48	4,079	0.1
CHARTER HALL GROUP		24,143	28,554	169	14,077	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP		94,942	81,063	81	6,818	0.1
DEXUS		67,829	58,167	615	51,251	0.7
GALILEO JAPAN TRUST		5,729	－	－	－	－
GDI PROPERTY GROUP		32,416	37,096	39	3,274	0.0
GENERATION HEALTHCARE REIT		－	7,490	17	1,428	0.0
GOODMAN GROUP		110,940	96,306	828	68,975	0.9
GPT GROUP		126,767	108,924	569	47,442	0.6
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		14,337	17,200	59	4,956	0.1
INDUSTRIA REIT		5,112	7,749	18	1,522	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		9,456	14,258	38	3,229	0.0
INVESTA OFFICE FUND		44,493	38,744	185	15,455	0.2
CHARTER HALL RETAIL REIT		24,238	21,084	93	7,796	0.1
MIRVAC GROUP		258,327	224,913	515	42,893	0.6
NATIONAL STORAGE REIT		23,301	31,603	46	3,855	0.1
SCENTRE GROUP		373,933	321,518	1,382	115,136	1.5
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		52,426	44,475	106	8,852	0.1
STOCKLAND		167,602	145,842	702	58,542	0.8
360 CAPITAL GROUP LTD		16,517	7,906	7	635	0.0
VIVA ENERGY REIT		－	25,323	61	5,082	0.1
WESTFIELD CORP		134,290	115,683	1,004	83,623	1.1
小計	口数・金額	1,931,134	1,740,095	7,468	621,939	
	銘柄数＜比率＞	28	29	－	＜8.2%＞	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
STRIDE PROPERTY LTD		39,263	－	－	－	－
GOODMAN PROPERTY TRUST		96,984	81,822	102	8,164	0.1

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)		口	口	千ニュージーランドル	千円	%
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		33,314	30,911	69	5,554	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		49,391	44,207	72	5,799	0.1
STRIDE STAPLED GROUP		—	36,547	63	5,027	0.1
小計	口数・金額	218,952	193,487	308	24,545	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.3%>	
(香港)				千香港ドル		
CHAMPION REIT		153,000	129,000	656	9,238	0.1
FORTUNE REIT		95,000	85,000	810	11,397	0.1
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		76,000	65,000	304	4,280	0.1
LINK REIT		157,300	132,800	8,446	118,836	1.6
NEW CENTURY REIT		23,000	—	—	—	—
PROSPERITY REIT		83,000	76,000	254	3,582	0.0
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		49,000	37,000	84	1,192	0.0
RREEF CHINA COMMERCIAL TRUST		201,000	201,000	874	12,302	0.2
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		61,000	51,000	173	2,439	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		73,000	61,000	316	4,454	0.1
小計	口数・金額	971,300	837,800	11,920	167,722	
	銘柄数<比率>	10	9	—	<2.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		60,940	49,440	39	3,171	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		158,413	146,713	396	31,571	0.4
ASCOTT RESIDENCE TRUST		60,400	72,942	83	6,685	0.1
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		141,400	131,300	215	17,161	0.2
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		49,240	43,540	68	5,482	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST		76,420	68,120	39	3,148	0.0
CAPITALAND MALL TRUST		186,500	163,600	316	25,230	0.3
CACHE LOGISTICS TRUST		62,800	53,100	47	3,808	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		48,600	42,400	68	5,457	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		65,700	51,100	33	2,647	0.0
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		40,300	31,200	41	3,282	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		46,300	—	—	—	—
FRASERS COMMERCIAL TRUST		42,000	35,500	49	3,946	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		40,200	35,700	76	6,060	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		—	66,500	69	5,565	0.1
KEPPEL REIT		125,400	113,300	128	10,249	0.1
KEPPEL DC REIT		64,700	47,454	60	4,784	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		132,100	118,700	50	4,020	0.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		95,400	109,240	169	13,538	0.2
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT		40,625	34,225	48	3,859	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		107,140	92,740	110	8,832	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		85,460	70,860	129	10,306	0.1
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		124,600	113,400	123	9,806	0.1
OUE HOSPITALITY TRUST		78,326	74,126	53	4,283	0.1
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		27,500	28,400	20	1,629	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		28,300	24,600	64	5,156	0.1

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		41,000	43,700	19	1,567	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		46,400	46,750	33	2,645	0.0
SPH REIT		58,700	48,300	48	3,849	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		100,000	80,900	62	4,996	0.1
SUNTEC REIT		178,000	152,900	282	22,544	0.3
小計	口数・金額	2,412,864	2,190,750	2,952	235,291	
	銘柄数<比率>	30	30	－	<3.1%>	
(イスラエル)				千イスラエルシュケル		
REIT 1 LTD		－	10,000	130	4,071	0.1
小計	口数・金額	－	10,000	130	4,071	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.1%>	
合計	口数・金額	8,228,998	7,576,701	－	7,525,920	
	銘柄数<比率>	311	318	－	<98.8%>	

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

○投資信託財産の構成

(2017年６月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	7,525,920	98.3
コール・ローン等、その他	131,281	1.7
投資信託財産総額	7,657,201	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
(注) 当期末における外貨建純資産（7,620,292千円）の投資信託財産総額（7,657,201千円）に対する比率は99.5%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=109.72円、1カナダドル=82.89円、1ユーロ=123.11円、1イギリスポンド=139.91円、1オーストラリアドル=83.28円、1ニュージーランドドル=79.51円、1香港ドル=14.07円、1シンガポールドル=79.70円、1イスラエルシュケル=31.15円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年６月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,674,654,049
コール・ローン等	116,865,061
投資証券(評価額)	7,525,920,019
未収入金	17,888,891
未収配当金	13,980,078
(B) 負債	57,183,700
未払金	17,462,500
未払解約金	39,721,143
未払利息	57
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	7,617,470,349
元本	3,922,911,190
次期繰越損益金	3,694,559,159
(D) 受益権総口数	3,922,911,190口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	19,418円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,480,280,381円、期中追加設定元本額は253,165,846円、期中一部解約元本額は810,535,037円です。

(注) 2017年６月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・世界の財産3分法ファンド（不動産・債券・株式）毎月分配型　3,096,811,280円
・海外先進国ＲＥＩＴインデックスファンド（適格機関投資家向け）　673,730,178円
・インデックスファンド海外先進国リート（適格機関投資家向け）　152,369,732円

(注) １口当たり純資産額は1.9418円です。

○損益の状況 (2016年６月16日～2017年６月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	335,489,201
受取配当金	335,545,113
受取利息	10
支払利息	△ 55,922
(B) 有価証券売買損益	352,288,633
売買益	867,469,150
売買損	△ 515,180,517
(C) 保管費用等	△ 11,158,585
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	676,619,249
(E) 前期繰越損益金	3,516,927,554
(F) 追加信託差損益金	216,800,168
(G) 解約差損益金	△ 715,787,812
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	3,694,559,159
次期繰越損益金(Ｈ)	3,694,559,159

(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６月16日から2017年６月15日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

● 当ファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第１項第８号の２に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定め、かつ「同一銘柄の投資信託証券への投資は信託財産の純資産総額の30％以下」とする規定を削除するべく、2016年８月22日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。また、運用制限を明確化するべく、「派生商品取引」との記載を「デリバティブ取引」へ変更いたしました（付表、第15条）

インデックス マザーファンド コモディティ

運用報告書

第１期（決算日　2017年７月18日）
（2016年８月22日～2017年７月18日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年８月22日から原則無期限です。
運用方針	コモディティに関連する上場投資信託証券に投資し、商品市場を代表する指数（ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（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	コモディティに関連する上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本または海外の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、コモディティ商品指数への連動をめざす投資信託証券に投資し、商品市場を代表する指数（ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース））に連動する投資成果を目標と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。

また、ファンドの状況に応じて、コモディティに関連する上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

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

日興アセットマネジメント

<638382>

【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		ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース）		投資信託証券組入比率	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
2016年８月22日	10,000	－	100.00	－	－	2
１期(2017年７月18日)	10,503	5.0	108.22	8.2	99.9	53

（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）「ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン」は、世界の商品（コモディティ）市場の動きを総合的に表す指数に、先物取引の委託証拠金から得られる利子収入を加えたものです。同指数の（円換算ベース）とは、現地通貨ベースの指数を円換算したものです。なお、設定時を100として2017年７月18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		ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース）		投資信託証券組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
（設定日）	円	%		%	%
2016年８月22日	10,000	－	100.00	－	－
８月末	10,002	0.0	99.72	△ 0.3	104.5
９月末	9,977	△ 0.2	99.51	△ 0.5	107.1
10月末	10,420	4.2	104.62	4.6	103.6
11月末	10,841	8.4	109.92	9.9	101.8
12月末	11,624	16.2	118.79	18.8	101.2
2017年１月末	11,235	12.4	114.84	14.8	99.3
２月末	11,036	10.4	113.20	13.2	99.9
３月末	10,785	7.9	110.45	10.5	100.7
４月末	10,439	4.4	107.90	7.9	100.4
５月末	10,351	3.5	107.15	7.2	99.9
６月末	10,255	2.6	105.87	5.9	99.9
（期　末） 2017年７月18日	10,503	5.0	108.22	8.2	99.9

（注）騰落率は設定日比です。

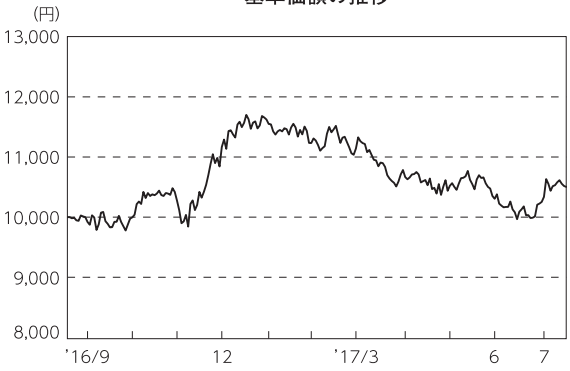
○運用経過

（2016年８月22日～2017年７月18日）

基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期間末に10,503円となり、騰落率は＋5.0%となりました。

基準価額の推移



設　定　時	期中高値	期中安値	期　　末
2016/08/22	2016/12/16	2016/09/28	2017/07/18
10,000円	11,701円	9,780円	10,503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＞
・銅、天然ガスなどの価格が上昇したこと。
・アメリカドルが対円で上昇したこと。

＜値下がり要因＞
・原油、金などの価格が下落したこと。

（商品（コモディティ）市況）

商品（コモディティ）市場では、アメリカドルベースのコモディティ商品指数は、期間の初めと比べて下落しました。

期間の初めから2017年２月上旬にかけては、2016年12月の米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）における利上げの決定および2017年政策金利予測が上方修正されたことなどが、コモディティ商品指数の重しとなったものの、世界的な株価の上昇を受けて投資家の安全資産への逃避需要の後退から金価格が下落した一方で、米国次期政権による積極的な景気刺激策が財政赤字の拡大とインフレ期待につながるとの見方が強まったこと、石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）と非加盟国が減産で合意し、今後の原油価格の安定が期待されたことなどを背景に、銅、天然ガス、原油などの価格が上昇したことから、アメリカドルベースのコモディティ商品指数は上昇しました。2017年２月中旬から期間末にかけては、ＯＰＥＣによる減産が継続したものの米国原油在庫および米国石油掘削装置稼働数の増加が懸念されたことなどにより原油や天然ガスの価格が下落基調となったことや、米国新政権の政策運営への不透明感、米国政権とロシアとの不透明な関係への疑惑から米国政治の停滞が懸念されたことなどを背景にリスク回避の動きが強まったことなどから、アメリカドルベースのコモディティ商品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

円／ユーロの推移

ポートフォリオ

コモディティに関連する上場投資信託証券に投資を行ないました。上場投資信託証券の組入比率は高位に維持し、コモディティ商品指数「ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース）」に連動する投資成果を目標として運用を行ないました。

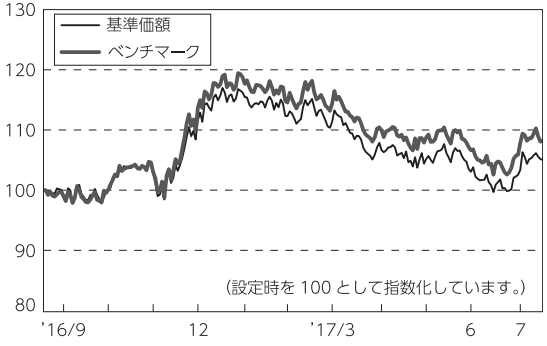
当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、5.0%の値上がりとなり、ベンチマークである「ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース）」の上昇率8.2%を概ね3.2%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。

＜マイナス要因＞
・上場投資信託証券および為替取引に関する諸費用。
・外国口座の管理費用。

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、コモディティに関連する上場投資信託証券に投資を行なうとともに、上場投資信託証券の組入比率を高位に維持し、コモディティ商品指数「ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・トータルリターン（円換算ベース）」に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。

また、ファンドの状況に応じて、コモディティに関連する上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

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８月22日～2017年７月18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	51	0.478	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(51)	(0.478)	
(b) その他費用	122	1.149	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(122)	(1.149)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合計	173	1.627	
期中の平均基準価額は、10,633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８月22日～2017年７月18日)

投資信託証券

銘柄			買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	ユーロ		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		ドイツ				
		ISH DIV COMDTY SWAP DE-ETF	25	514	3	59

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年８月22日～2017年７月18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	0.02447	0.02447	100.0	0.02447	0.02447	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８月22日～2017年７月18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７月18日現在）

外国投資信託証券

銘柄		当期末			
		口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（ユーロ…ドイツ）		千口	千ユーロ	千円	%
ISH DIV COMDTY SWAP DE-ETF		22	411	53,132	99.9
合計	口数・金額	22	411	53,132	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜99.9%＞	

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

○投資信託財産の構成

（2017年７月18日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	53,132	98.4
コール・ローン等、その他	870	1.6
投資信託財産総額	54,002	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（53,629千円）の投資信託財産総額（54,002千円）に対する比率は99.3%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ=129.09円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年７月18日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	54,500,163
コール・ローン等	869,391
投資信託受益証券(評価額)	53,132,406
未収入金	498,366
(B) 負債	1,319,799
未払金	497,234
未払解約金	822,565
(C) 純資産総額(A－B)	53,180,364
元本	50,635,353
次期繰越損益金	2,545,011
(D) 受益権総口数	50,635,353口
１万口当たり基準価額(C／D)	10,503円

(注) 当ファンドの設定時元本額は2,906,554円、期中追加設定元本額は56,222,333円、期中一部解約元本額は8,493,534円です。

(注) 2017年７月18日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- 時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11　15,032,805円
- 時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-08　12,003,036円
- 時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08　9,544,859円
- 時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-11　7,612,049円
- 時間分散型バランスファンド（成長指向）2017-02　4,548,171円
- 時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02　1,894,433円

(注) １口当たり純資産額は1.0503円です。

○損益の状況 (2016年８月22日～2017年７月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 19
支払利息	△ 19
(B) 有価証券売買損益	△1,366,424
売買益	4,245,186
売買損	△5,611,610
(C) 保管費用等	△ 326,045
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,692,488
(E) 追加信託差損益金	4,871,108
(F) 解約差損益金	△ 633,609
(G) 計(D＋E＋F)	2,545,011
次期繰越損益金(G)	2,545,011

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

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

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

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８月22日から2017年７月18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。