nikko am
Nikko Asset Management

時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02
＜愛称　ステップ・ラップ（安定指向）2017-02＞

運用報告書（全体版）

第２期（決算日　2018年７月17日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02」は、2018年７月17日に第２期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2017年２月21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。

＜643467＞

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。

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
	ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	金の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
2017年2月21日	10,000	－	－	－	－	－	－	－	71
1期(2017年7月18日)	10,082	0	0.8	7.0	0.0	25.5	△1.4	63.1	413
2期(2018年7月17日)	10,443	0	3.6	16.3	0.1	49.4	△1.5	30.6	252

(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

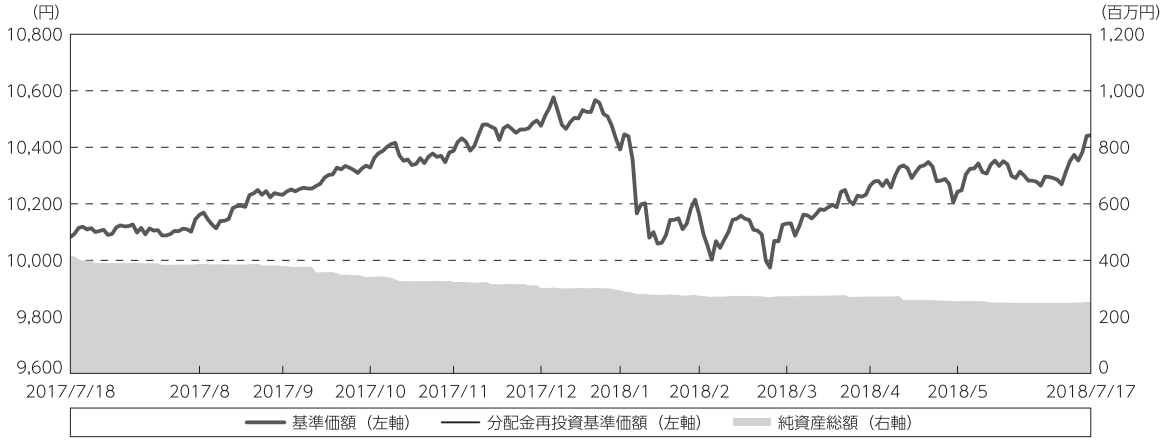
年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率					
（期　首）	円	%	%	%	%	%	%
2017年７月18日	10,082	－	7.0	0.0	25.5	△1.4	63.1
７月末	10,090	0.1	6.9	0.0	25.5	－	62.8
８月末	10,161	0.8	10.5	0.0	37.9	△3.2	45.6
９月末	10,232	1.5	10.5	0.1	36.8	－	45.9
10月末	10,328	2.4	11.9	0.1	35.6	△3.3	46.2
11月末	10,387	3.0	15.9	0.2	49.9	△0.9	29.7
12月末	10,476	3.9	15.8	0.0	48.9	△1.6	30.3
2018年１月末	10,392	3.1	15.8	0.0	48.9	△6.3	29.3
２月末	10,161	0.8	15.7	0.0	48.2	△4.9	29.0
３月末	10,130	0.5	15.3	0.2	50.7	－	28.7
４月末	10,264	1.8	17.0	0.3	48.1	－	30.5
５月末	10,243	1.6	16.4	0.3	46.0	△5.6	30.2
６月末	10,296	2.1	16.3	0.2	48.0	－	30.2
（期　末）							
2018年７月17日	10,443	3.6	16.3	0.1	49.4	△1.5	30.6

（注）騰落率は期首比です。
（注）株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
（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

（2017年７月19日～2018年７月17日）

期中の基準価額等の推移



期　首：10,082円
期　末：10,443円（既払分配金(税込み)：0円）
騰落率：　3.6%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額は、期首（2017年７月18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）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	10.0%
		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）	11.4%
		先進国資本エマージング株式マザーファンド	△ 5.4%
	債券	ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	1.9%
		インデックス マザーファンド 海外先進国債券	1.5%
		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）	△ 3.4%
	不動産	インデックス マザーファンド Ｊリート	13.7%
		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）	4.1%
	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	△ 2.7%
		ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり （適格機関投資家専用）	△ 5.2%

＜値上がり要因＞
・先進国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。
・先進国債券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。
・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＞
・新興国株式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。
・新興国債券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。
・コモディティ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。

投資環境

（国内株式市況）

2017年後半の国内株式市場は、世界的な景気回復や好調な企業業績を背景に上昇基調で推移し、10月下旬には日経平均株価が21年ぶりに22,000円を突破しました。また、2018年１月には、2017年末の米国での税制改革法案成立を受けた米国株式の大幅な上昇などに追随し、国内株式市場も一段と上昇しました。しかし、２月上旬には、米国の賃金上昇率の上ぶれや、利上げペースの加速懸念などで米国長期金利が大きく上昇したことを受けて、世界的に株式市場が大幅な調整となり、国内株式市場も急反落しました。３月以降は米国の保護主義政策の拡大などで下押す局面もありましたが、企業業績の改善期待などが下支え要因となり、底堅い展開となりました。

（国内債券市況）

国内債券市場は、2017年８月にかけて北朝鮮情勢の緊迫化などから長期金利が低下（債券価格は上昇）する局面もありましたが、総じて小幅なレンジ内での推移となりました。10年国債の金利が０％程度で推移するようコントロールするとの金融政策が維持されたことや、2018年４月で任期満了となった日銀の黒田総裁が再任され、現行の金融政策が当面維持されるとの観測が広がったことなどから、大きな動きのない相場展開となりました。

（先進国株式市況）

2017年後半の先進国株式市場は、良好な経済指標や企業業績を背景に、米国を中心に上昇基調で推移しました。2018年１月には、2017年末の米国での大規模減税を含む税制改革法案成立で、米国中心に株式市場は一段と上昇し、米国の主要株価指数が軒並み過去最高値を更新しました。しかし、２月上旬には、米国長期金利の急上昇をきっかけにニューヨークダウ平均株価が１日で1,000ドル超下落するなど、株式市場は大幅に反落し、３月には米国の保護主義政策への懸念の高まりから先進国株式市場は続落しました。その後は、５月下旬にかけてイタリアやスペインの政治リスクへの懸念から欧州中心に軟調となる局面もあったものの、米国株式中心に概ね堅調な推移となりました。

（先進国債券市況）

先進国債券市場は、2017年７月から８月にかけては北朝鮮情勢の緊迫化などで安全資産が選好され、長期金利が低下しました。その後、米国では９月のＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）で保有資産の縮小が決定し、金融政策正常化の進展が意識され、金利は上昇（債券価格は下落）しました。一方欧州では、10月のＥＣＢ（欧州中央銀行）理事会で必要に応じて金融緩和を延長する方針が示され、ドイツなど欧州主要国の金利は低下しました。12月から2018年１月にかけては、米国の税制改革法案成立や堅調な経済指標を背景に欧米金利は上昇し、２月上旬には米国の雇用統計で市場予想を上回る賃金上昇率が確認され、米国の利上げペースの加速懸念が浮上したことで金利が急上昇しました。その後、原油高を背景としたインフレ加速観測の高まりなどから５月中旬には米国の10年国債利回りが一時3.1%を超える水準まで上昇しましたが、その後は貿易摩擦懸念などを背景に金利は低下に転じました。一方欧州では、イタリアやスペインの国債利回りが政治リスクへの懸念から一時的に上昇する局面もありましたが、ドイツなど主要国の金利は低下基調が続きました。

（新興国株式市況）

新興国株式市場は、2017年後半から2018年１月にかけては、世界的な景気拡大期待や中国などの堅調なマクロ指標を背景に上昇基調で推移しました。２月上旬の世界的な株価調整局面では新興国株式市場も大きく下落し、その後も中国中心に米国の保護主義政策が経済に悪影響を及ぼすとの懸念などから、軟調な推移となりました。

（新興国債券市況）

新興国債券市場は、2017年後半から2018年１月にかけては、市場のリスク選好姿勢が強い環境下で利回りは低下基調で推移しました。２月上旬以降、市場がリスクオフに転じる局面でも、高利回り債券への投資家の需要は根強く、堅調な推移となりました。しかし、４月下旬以降、米国中心に先進国債券市場で金利が上昇するなかで、新興国からの資金流出懸念が高まり、新興国債券市場で利回りは上昇に転じました。

（国内リート市況）

国内リート市場は、投資信託からの資金流出などの需給要因で下落基調となりましたが、2017年11月中旬以降は良好なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）と割安感に注目した海外投資家の買いなどが広がり、2018年の年明けにかけて大きく反発しました。２月から３月にかけては、株式市場の大幅な下落を受けてリスクオフの機運が高まったことから国内リート市場も一時的に調整しましたが、４月以降は東京都心のオフィスビルの空室率の低下など、ファンダメンタルズの更なる改善が確認されたことから、上昇基調で推移しました。

（海外リート市況）

2017年後半の海外リート市場は、欧米の長期金利の変動幅が比較的小幅となるなかで、もみ合いの推移となりました。12月下旬以降、欧米金利の上昇とともに海外リート市場は下落に転じ、2018年２月上旬の株価の調整局面では大幅に下落しました。その後は、ファンダメンタルズが概ね堅調ななかで、割安感が意識されて買い戻しが入り、上昇基調に転じました。

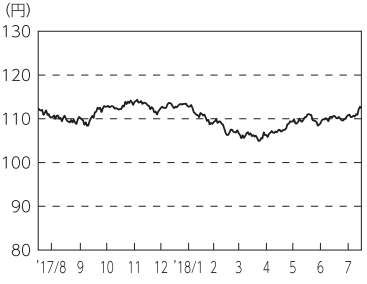
（コモディティ市況）

コモディティ市場において、原油価格は2017年後半から2018年１月にかけて、産油国の協調減産に支えられて需給が改善するとの見通しから大きく上昇しました。２月上旬の株価調整局面ではリスク回避の売りによって一時下落したものの、その後はシリアやイランなど中東情勢の不透明感が高まるなど、原油供給量の低下が意識され、原油価格は反発しました。金価格は、米国の利上げ観測やアメリカドルの推移に左右される展開となり、2017年12月下旬から2018年２月にかけてアメリカドル安が進行した局面では価格が上昇しました。その後は、米国の利上げペースの加速観測が高まってアメリカドル高に転じたため、金価格は軟調な推移となりました。穀物価格は、好天による供給量の増加や、中国の対米報復関税などが嫌気され、通期で大きく下落しました。

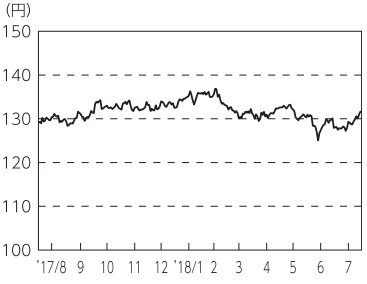
（為替市況）

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



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（2017年２月）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。また、当期間中、新たに「ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）」を組み入れました。

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	15.0%	28.8%
		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）	12.4%	
		先進国資本エマージング株式マザーファンド	1.3%	
	債券	ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	36.0%	51.8%
		インデックス マザーファンド 海外先進国債券	14.2%	
		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）	1.5%	
	不動産	インデックス マザーファンド Ｊリート	8.9%	15.9%
		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）	7.0%	
	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	0.3%	0.9%
		ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	0.6%	

（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「FTSE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。
ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり （適格機関投資家専用）	主として、日本を含む世界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、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。実質外貨建資産への投資にあたっては、原則として対円での為替ヘッジを行ないます。

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２期 2017年７月19日～ 2018年７月17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	442

（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

（2017年７月19日～2018年７月17日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	92	0.894	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(44)	(0.431)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(44)	(0.431)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.015	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(1)	(0.008)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
（先物・オプション）	(0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(d) その他費用	18	0.173	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(7)	(0.072)	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）	(10)	(0.095)	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	112	1.084	
期中の平均基準価額は、10,263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

（2017年７月19日～2018年７月17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）	－	－	206,680	203,980
	ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	2,201	2,219	560	569
	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）	18,674	24,000	16,764	22,672
	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）	11,494	12,524	8,955	9,868
	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）	2,726	3,126	2,428	2,856
合計		35,096	41,870	235,389	239,948

（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	16,714	33,962	12,335	26,165
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	51,399	65,905	44,455	56,761
インデックス マザーファンド Ｊリート	17,203	17,316	10,901	11,182
先進国資本エマージング株式マザーファンド	2,040	2,621	1,542	2,035
インデックス マザーファンド 海外先進国債券	25,571	28,052	22,711	24,878
インデックス マザーファンド コモディティ	1,251	1,301	2,409	2,568

○株式売買比率

（2017年７月19日～2018年７月17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	6,620,735千円	40,739,593千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,239,615千円	15,783,560千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.16	2.58

（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

（2017年７月19日～2018年７月17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）2017-02＞

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	100	100	100.0	100	100	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	1,644	1,644	100.0	1,644	1,644	100.0

平均保有割合　0.1%

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

＜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	42,549	42,549	100.0	42,549	42,549	100.0

平均保有割合　0.1%

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

＜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	227	227	100.0	227	227	100.0

平均保有割合　0.7%

※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。

＜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	1,987	1,987	100.0	1,987	1,987	100.0

平均保有割合　0.0%

※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	2	2	100.0	2	2	100.0

平均保有割合　8.7%

※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。

＜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	0.463398	0.463398	100.0	0.463398	0.463398	100.0

平均保有割合　6.3%

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

利害関係人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）2017-02＞

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	4	13	141

＜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（2017年７月19日～2018年７月17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	41	41	100.0	239	239	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（2017年７月19日～2018年７月17日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2018年７月17日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
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）	206,680	－	－	－
ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	－	1,641	1,555	0.6
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）	20,117	22,027	31,375	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）	12,951	15,490	17,668	7.0
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）	3,186	3,484	3,911	1.5
合計	242,936	42,643	54,512	21.6

（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	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
インデックス マザーファンド ＴＯＰＩＸ	13,511	17,890	38,006
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	63,662	70,606	90,878
インデックス マザーファンド Ｊリート	14,107	20,408	22,412
先進国資本エマージング株式マザーファンド	2,244	2,742	3,325
インデックス マザーファンド 海外先進国債券	29,729	32,589	35,988
インデックス マザーファンド コモディティ	1,894	735	752

（注）各親投資信託の2018年７月17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　19,797,670千口
・ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド　76,630,624千口
・インデックス マザーファンド Ｊリート　2,847,204千口
・先進国資本エマージング株式マザーファンド　15,505,362千口
・インデックス マザーファンド 海外先進国債券　221,922千口
・インデックス マザーファンド コモディティ　7,944千口

○投資信託財産の構成

（2018年７月17日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	54,512	21.5
インデックス マザーファンド ＴＯＰＩＸ	38,006	15.0
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド	90,878	35.8
インデックス マザーファンド Ｊリート	22,412	8.8
先進国資本エマージング株式マザーファンド	3,325	1.3
インデックス マザーファンド 海外先進国債券	35,988	14.2
インデックス マザーファンド コモディティ	752	0.3
コール・ローン等、その他	8,096	3.1
投資信託財産総額	253,969	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（97,745,534千円）の投資信託財産総額（100,642,395千円）に対する比率は97.1%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（18,770,143千円）の投資信託財産総額（18,917,243千円）に対する比率は99.2%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（245,226千円）の投資信託財産総額（245,416千円）に対する比率は99.9%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（8,080千円）の投資信託財産総額（8,123千円）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=112.44円、1カナダドル=85.60円、1メキシコペソ=5.97円、1ブラジルレアル=29.12円、1チリペソ=0.1729円、1ユーロ=131.68円、1イギリスポンド=148.81円、1スイスフラン=112.78円、1スウェーデンクローナ=12.76円、1ノルウェークローネ=13.90円、1デンマーククローネ=17.66円、1トルコリラ=23.16円、1チェココルナ=5.09円、1ポーランドズロチ=30.59円、1オーストラリアドル=83.35円、1香港ドル=14.33円、1シンガポールドル=82.54円、1マレーシアリンギット=27.80円、1タイバーツ=3.38円、1フィリピンペソ=2.10円、1インドネシアルピア=0.0079円、1韓国ウォン=0.0998円、1新台湾ドル=3.68円、1インドルピー=1.65円、1南アフリカランド=8.51円、1香港・オフショア人民元=16.78円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年７月17日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	253,969,732
コール・ローン等	8,093,564
投資信託受益証券(評価額)	54,512,094
インデックス マザーファンド TOPIX(評価額)	38,006,287
ソブリン（円ヘッジ）マザーファンド(評価額)	90,878,016
インデックス マザーファンド Jリート(評価額)	22,412,860
先進国資本エマージング株式マザーファンド(評価額)	3,325,769
インデックス マザーファンド 海外先進国債券(評価額)	35,988,768
インデックス マザーファンド コモディティ(評価額)	752,374
(B) 負債	1,330,301
未払信託報酬	1,196,885
未払利息	11
その他未払費用	133,405
(C) 純資産総額(A－B)	252,639,431
元本	241,928,346
次期繰越損益金	10,711,085
(D) 受益権総口数	241,928,346口
１万口当たり基準価額(C／D)	10,443円

(注) 当ファンドの期首元本額は410,555,842円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は168,627,496円です。
(注) １口当たり純資産額は1.0443円です。

○損益の状況 (2017年７月19日～2018年７月17日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,110
受取利息	26
支払利息	△ 4,136
(B) 有価証券売買損益	11,842,035
売買益	15,402,877
売買損	△ 3,560,842
(C) 信託報酬等	△ 3,100,639
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	8,737,286
(E) 前期繰越損益金	1,891,468
(F) 追加信託差損益金	82,331
(配当等相当額)	(51,242)
(売買損益相当額)	(31,089)
(G) 計(D＋E＋F)	10,711,085
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	10,711,085
追加信託差損益金	82,331
(配当等相当額)	(51,242)
(売買損益相当額)	(31,089)
分配準備積立金	10,628,754

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

(注) 分配金の計算過程（2017年７月19日～2018年７月17日）は以下の通りです。

項　　目	2017年７月19日～2018年７月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,897,742円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	5,839,544円
c. 信託約款に定める収益調整金	82,331円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,891,468円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	10,711,085円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	442円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2017年７月19日から2018年７月17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、さらなる収益機会の追求やリスクの分散を目指すため、投資対象とする投資信託証券として新たに「ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）」を追加するべく、2017年10月11日付けにて信託約款の付表の一部に所要の変更を行ないました。（付表）

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17期（決算日　2018年２月13日）
（2017年２月14日～2018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
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
17期(2018年２月13日)	20,661	12.8	1,716.78	10.5	99.7	0.3	40,265

(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	%		%	%	%
2017年２月13日	18,319	－	1,554.20	－	99.7	0.3
２月末	18,105	△ 1.2	1,535.32	△ 1.2	99.7	0.3
３月末	17,997	△ 1.8	1,512.60	△ 2.7	98.8	1.2
４月末	18,230	△ 0.5	1,531.80	△ 1.4	98.9	1.1
５月末	18,677	2.0	1,568.37	0.9	98.8	1.2
６月末	19,217	4.9	1,611.90	3.7	99.5	0.4
７月末	19,296	5.3	1,618.61	4.1	99.5	0.2
８月末	19,287	5.3	1,617.41	4.1	99.8	0.2
９月末	20,124	9.9	1,674.75	7.8	98.9	1.1
10月末	21,222	15.8	1,765.96	13.6	99.1	0.9
11月末	21,541	17.6	1,792.08	15.3	99.0	1.0
12月末	21,873	19.4	1,817.56	16.9	99.7	0.3
2018年１月末	22,104	20.7	1,836.71	18.2	99.7	0.3
(期末) 2018年２月13日	20,661	12.8	1,716.78	10.5	99.7	0.3

(注) 騰落率は期首比です。
(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。

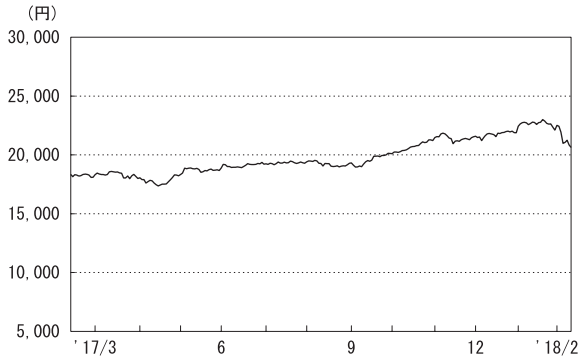
○運用経過

（2017年２月14日～2018年２月13日）

基準価額の推移

期間の初め18,319円の基準価額は、期間末に20,661円となり、騰落率は12.8%となりました。

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2017/02/13	2018/01/23	2017/04/14	2018/02/13
18,319円	22,998円	17,362円	20,661円

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞

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

＜値下がり要因＞

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

（株式市況）

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

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

ポートフォリオ

原則として「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

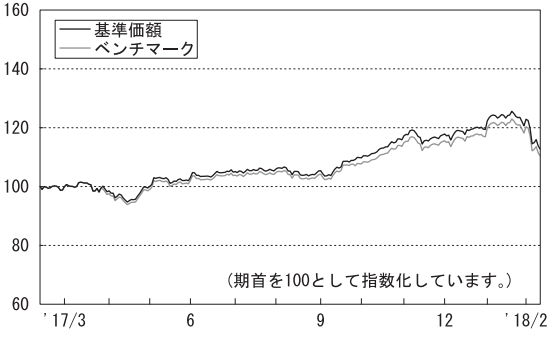
期間中における基準価額は、12.8%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の上昇率10.5%を概ね2.3%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜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

（2017年２月14日～2018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)	
（新株予約権証券）	(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、19,806円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2017年２月14日～2018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	765 (△4,274)	1,528,779 (－)	3,221	5,105,642

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

新株予約権証券

	買付 証券数	買付 金額	売付 証券数	売付 金額
	証券	千円	証券	千円
国内	－ (18,200)	－ (－)	18,200	540

（注）金額は受け渡し代金。
（注）（ ）内は新株予約権の付与、権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

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	1,626	1,683	－	－

（注）金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

（2017年２月14日～2018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	6,634,422千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	40,210,249千円
(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

（2017年２月14日～2018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	89	89	100.0	89	89	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	1	19	136

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

（2017年２月14日～2018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

（2018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	0.8	0.7	2,586
日本水産	25.5	20.7	10,826
マルハニチロ	3.7	3.5	11,235
カネコ種苗	0.7	0.6	931
サカタのタネ	2.9	2.7	9,450
ホクト	2	1.9	3,760
ホクリヨウ	0.2	0.3	432
鉱業（0.3%）			
住石ホールディングス	5.8	4.9	735
日鉄鉱業	0.5	0.5	3,275
三井松島産業	1.2	1	1,467
国際石油開発帝石	103.5	89.1	115,919
日本海洋掘削	0.7	0.7	1,516
石油資源開発	3.1	2.9	7,293
Ｋ＆Ｏエナジーグループ	1.3	1.1	1,857
建設業（3.1%）			
ショーボンドホールディングス	1.9	1.7	12,801
ミライト・ホールディングス	6.1	5.7	8,988
サンヨーホームズ	0.5	0.4	326
ファーストコーポレーション	0.3	0.6	839
ベステラ	－	0.3	538
インベスターズクラウド	0.2	1.5	2,433
ダイセキ環境ソリューション	0.5	0.4	448
第一カッター興業	－	0.2	371
安藤・間	14.2	14.2	10,692
東急建設	7	7.1	8,221
コムシスホールディングス	7.7	6.5	17,348
ミサワホーム	2.4	1.5	1,228
高松コンストラクショングループ	1.5	1.2	3,576
東建コーポレーション	0.7	0.7	7,938
ソネック	0.3	0.3	234
ヤマウラ	1	0.9	821
大成建設	100	18.2	91,910
大林組	58.9	55	64,240
清水建設	60	56.1	54,417
飛島建設	19.2	16.9	2,856
長谷工コーポレーション	22.9	21.4	32,613
松井建設	2.2	2	1,642
錢高組	3	0.3	1,602
鹿島建設	86	81	80,271
不動テトラ	16.1	14.4	2,635
大末建設	0.7	0.6	615
鉄建建設	12	1.1	3,179
西松建設	23	4.2	11,176
三井住友建設	75.5	13.3	7,993
大豊建設	7	7	3,724
前田建設工業	12	13.1	16,846
ナカノフドー建設	1.5	1.4	821
奥村組	16	3	13,455
東鉄工業	2.4	2.2	7,062
イチケン	2	0.3	723
淺沼組	6	7	3,087
戸田建設	23	21	16,464
熊谷組	31	2.9	8,772
青木あすなろ建設	1.3	1.2	1,161
北野建設	4	4	1,752
植木組	3	0.2	534
三井ホーム	3	2	1,286
矢作建設工業	2.7	2.5	2,085
ピーエス三菱	2.1	2.2	1,771
日本ハウスホールディングス	4	3.6	2,221
大東建託	7.2	6.6	118,239
新日本建設	2.3	2.2	2,134
ＮＩＰＰＯ	5	4	10,252
東亜道路工業	4	0.4	1,592
前田道路	6	6	13,206
日本道路	6	0.5	2,950

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東亜建設工業	1.6	1.5	3,385
若築建設	11	1	1,662
東洋建設	5.7	5.8	3,016
五洋建設	21.9	21.8	16,524
大林道路	2.1	—	—
世紀東急工業	2.9	2.6	1,710
福田組	3	0.6	3,684
住友林業	13.5	11.7	20,720
日本基礎技術	2.2	2.1	789
日成ビルド工業	6	2.7	3,102
ヤマダ・エスバイエルホーム	11	9	711
巴コーポレーション	2.5	2.3	1,251
パナホーム	7	—	—
大和ハウス工業	58	54.1	209,150
ライト工業	3.8	3.6	4,064
積水ハウス	61.8	59.6	109,425
日特建設	1.8	1.7	1,082
北陸電気工事	1	1	1,071
ユアテック	3	2.9	2,430
西部電気工業	0.4	0.3	750
四電工	2	0.3	825
中電工	2.5	2.4	7,015
関電工	8	7.3	8,533
きんでん	13.1	12.2	20,727
東京エネシス	2	2.1	2,431
トーエネック	3	0.5	1,507
住友電設	1.4	1.5	3,345
日本電設工業	3.2	2.8	5,972
協和エクシオ	7.7	6.6	17,628
新日本空調	1.5	1.4	2,123
ＮＤＳ	0.3	0.3	1,305
九電工	3.8	3.6	17,244
三機工業	4.4	3.9	4,134
日揮	18.3	15.8	35,881
中外炉工業	6	0.6	1,393
ヤマト	1.8	1.6	1,348
太平電業	3	1.2	2,733
高砂熱学工業	5.4	5.1	9,797
三晃金属工業	0.2	0.2	806
朝日工業社	0.5	0.4	1,380
明星工業	3.6	3.4	2,509
大氣社	2.6	2.4	9,192
ダイダン	3	1.2	2,824
日比谷総合設備	2.2	2.1	4,170
東芝プラントシステム	3.2	3.9	8,400
東洋エンジニアリング	12	2.2	2,197
千代田化工建設	14	11.9	12,530
新興プランテック	4	3.5	3,381
食料品（4.2%）			
日本製粉	5.8	5.4	8,634
日清製粉グループ本社	21.5	20.1	41,104
日東富士製粉	0.1	0.1	474
昭和産業	8	1.5	4,102
鳥越製粉	1.6	1.5	1,488
中部飼料	2.2	2	3,914
フィード・ワン	11.8	11.1	2,475
東洋精糖	3	0.3	360
日本甜菜製糖	1	0.9	2,070
三井製糖	1.4	1.3	5,421
塩水港精糖	2.3	2.1	554
日新製糖	0.8	0.8	1,666
森永製菓	3.9	3.9	19,149
中村屋	0.5	0.4	1,872
江崎グリコ	4.9	4.6	24,288
名糖産業	0.9	0.8	1,208
井村屋グループ	—	0.6	2,484
不二家	11	1	2,454
山崎製パン	14.4	13.4	27,617
第一屋製パン	3	0.3	345
モロゾフ	3	0.3	2,070
亀田製菓	1.1	1	5,130
寿スピリッツ	1.4	1.6	9,168
カルビー	8	7.5	26,625
森永乳業	18	3.3	14,190
六甲バター	0.9	0.8	1,841
ヤクルト本社	10.5	9.8	79,576

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
明治ホールディングス	11.6	10.8	86,616
雪印メグミルク	4.2	3.9	10,615
プリマハム	12	11	6,853
日本ハム	13	14	33,572
林兼産業	0.6	0.6	486
丸大食品	9	9	4,374
Ｓ　Ｆｏｏｄｓ	1.1	1.1	4,768
伊藤ハム米久ホールディングス	11.3	10.5	9,429
サッポロホールディングス	6.4	6	18,450
アサヒグループホールディングス	36.9	34.4	185,932
キリンホールディングス	84.6	78.9	197,683
宝ホールディングス	14.2	12.3	15,215
オエノンホールディングス	5	4.7	1,851
養命酒製造	0.6	0.5	1,105
コカ・コーラ　ボトラーズジャパンホールディングス	6.7	11.5	42,377
コカ・コーライーストジャパン	7.6	－	－
サントリー食品インターナショナル	13.5	12.5	62,750
ダイドーグループホールディングス	0.9	0.8	5,176
伊藤園	5.8	5.4	23,652
キーコーヒー	1.7	1.6	3,398
ユニカフェ	0.6	0.5	542
ジャパンフーズ	0.3	0.3	446
日清オイリオグループ	11	2	5,824
不二製油グループ本社	5.2	4.4	13,926
かどや製油	0.2	0.2	1,378
Ｊ－オイルミルズ	0.9	0.9	3,258
キッコーマン	14	12.8	52,224
味の素	40.5	37.7	73,119
キユーピー	10	9.1	27,436
ハウス食品グループ本社	7.3	6.3	22,302
カゴメ	7	6.6	23,760
焼津水産化学工業	0.9	0.8	954
アリアケジャパン	1.6	1.5	12,225
ピエトロ	0.2	0.2	334
エバラ食品工業	0.5	0.4	841
ニチレイ	9.7	7.8	19,819
東洋水産	9.6	9	36,900
イートアンド	0.2	0.4	850
大冷	0.1	0.2	443
日清食品ホールディングス	7.7	7.2	53,424
永谷園ホールディングス	2	2	2,982
一正蒲鉾	0.7	0.6	663
フジッコ	1.9	1.8	4,118
ロック・フィールド	1.9	1.8	3,691
日本たばこ産業	108.9	101.5	317,289
ケンコーマヨネーズ	0.7	1.1	4,438
わらべや日洋ホールディングス	1.2	1.1	2,792
なとり	1	0.9	1,737
イフジ産業	－	0.3	225
ピックルスコーポレーション	－	0.2	350
北の達人コーポレーション	0.5	4.8	3,657
ユーグレナ	6.3	6.3	6,136
ミヨシ油脂	7	0.6	822
理研ビタミン	0.6	0.6	2,406
繊維製品（0.7%）			
片倉工業	2.3	2	2,708
グンゼ	14	1.3	7,839
東洋紡	73	6.3	12,852
ユニチカ	51	5	3,460
富士紡ホールディングス	0.9	1	4,130
倉敷紡績	19	17	5,559
シキボウ	10	0.9	1,224
日本毛織	5.2	4.8	5,227
ダイトウボウ	3	3.1	325
トーア紡コーポレーション	0.7	0.7	395
ダイドーリミテッド	2.1	2	906
帝国繊維	1.9	1.8	3,623
帝人	15	14	29,904
東レ	133	124.2	131,900
サカイオーベックス	0.5	0.5	1,325
住江織物	5	0.4	1,183
日本フエルト	1.1	0.9	457
日東製網	0.2	0.2	346
アツギ	15	1.1	1,320
ダイニック	4	0.7	693
セーレン	4.6	3.9	7,800

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ソトー	0.7	0.6	653
東海染工	3	0.3	460
小松精練	2.6	2.6	2,259
ワコールホールディングス	11	4.7	14,640
ホギメディカル	1.2	1.1	9,086
レナウン	5.1	4.8	840
クラウディアホールディングス	0.5	0.4	220
ＴＳＩホールディングス	7.6	6.5	4,810
マツオカコーポレーション	－	0.3	1,290
三陽商会	10	0.9	1,887
ナイガイ	8	0.7	374
オンワードホールディングス	12	10.2	9,608
ルックホールディングス	4	3	1,056
キムラタン	83	8.1	356
ゴールドウイン	0.8	0.5	6,350
デサント	4.2	3.9	6,567
キング	0.9	0.9	579
ヤマトインターナショナル	1.1	1.2	546
パルプ・紙（0.3%）			
特種東海製紙	1.1	0.9	3,609
王子ホールディングス	72	72	48,600
日本製紙	8.2	7.7	15,892
三菱製紙	2.7	2.5	1,660
北越紀州製紙	10.3	9.6	6,057
中越パルプ工業	7	0.7	1,300
巴川製紙所	3	3	858
大王製紙	7.3	6.8	9,744
阿波製紙	0.3	0.4	253
レンゴー	17.8	16.5	14,124
トーモク	6	1	2,071
ザ・パック	1.3	1.2	4,086
化学（7.2%）			
クラレ	30.9	28.8	53,596
旭化成	115	106.8	139,107
共和レザー	1.1	1	943
昭和電工	12.2	11.4	50,901
住友化学	135	126	82,656
住友精化	0.8	0.7	3,675

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日産化学工業	10.1	10	37,950
ラサ工業	7	0.6	1,353
クレハ	1.4	1.5	10,515
多木化学	1	0.3	1,548
テイカ	3	1.3	3,285
石原産業	3.3	3.1	4,395
片倉コープアグリ	2	0.4	504
日東エフシー	1.1	1	775
日本曹達	11	12	7,572
東ソー	53	24.8	54,336
トクヤマ	29	5	14,570
セントラル硝子	19	3.5	8,211
東亞合成	11.5	10	12,160
大阪ソーダ	8	1.5	4,152
関東電化工業	4	4.1	4,551
デンカ	38	6.3	25,011
信越化学工業	32.9	28.5	318,202
日本カーバイド工業	6	0.6	1,280
堺化学工業	7	1.2	3,397
エア・ウォーター	15.2	14.1	28,848
大陽日酸	14.1	13.2	19,984
日本化学工業	7	0.7	2,037
東邦アセチレン	－	0.3	429
日本パーカライジング	9.4	8.7	15,755
高圧ガス工業	2.7	2.5	2,137
四国化成工業	3	2.5	3,880
戸田工業	4	0.4	1,456
ステラ　ケミファ	0.9	0.9	2,579
保土谷化学工業	0.6	0.5	2,450
日本触媒	2.9	2.7	20,088
大日精化工業	8	1.3	5,947
カネカ	25	23	23,989
三菱瓦斯化学	17.1	14.1	36,575
三井化学	83	15.6	49,920
ＪＳＲ	18.5	17.2	40,850
東京応化工業	3.4	3	13,320
大阪有機化学工業	1.2	1.1	1,698
三菱ケミカルホールディングス	123.8	114.7	120,435

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＫＨネオケム	2.3	2.6	7,334
ダイセル	24.8	23.1	27,327
住友ベークライト	16	14	11,844
積水化学工業	41.7	35.6	68,636
日本ゼオン	15	14.4	21,657
アイカ工業	5.9	4.8	18,456
宇部興産	92	8.6	27,735
積水樹脂	2.9	2.6	6,242
タキロンシーアイ	3	3.5	2,513
旭有機材	6	1	2,010
日立化成	10.2	8.4	20,084
ニチバン	2	0.9	2,817
リケンテクノス	4	3.7	1,920
大倉工業	4	4	2,260
積水化成品工業	2.6	2.2	2,303
群栄化学工業	0.4	0.4	1,398
タイガースポリマー	0.9	0.9	721
ミライアル	0.7	0.6	1,137
ダイキアクシス	0.3	0.6	852
ダイキョーニシカワ	3.2	3.4	5,654
竹本容器	－	0.2	470
森六ホールディングス	－	0.6	1,710
日本化薬	12	11.1	15,051
カーリットホールディングス	1.7	1.6	1,780
日本精化	1.5	1.4	1,689
扶桑化学工業	1.3	1.2	3,463
ＡＤＥＫＡ	7.9	7.4	14,230
日油	15	6.6	18,843
新日本理化	3.1	2.8	739
ハリマ化成グループ	1.6	1.3	1,123
花王	46.7	40.2	315,489
第一工業製薬	4	3	2,274
日華化学	0.6	0.6	699
三洋化成工業	1.1	1.1	5,698
有機合成薬品工業	1.3	1.2	344
大日本塗料	10	2	3,102
日本ペイントホールディングス	14.2	13.2	45,936
関西ペイント	19.3	18	44,460

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
神東塗料	2	1.3	323
中国塗料	5.3	4.9	4,610
日本特殊塗料	1.3	1.1	2,174
藤倉化成	2.5	2.1	1,373
太陽ホールディングス	1.5	1.3	6,292
ＤＩＣ	7.2	6.8	26,214
サカタインクス	3.7	3.5	6,230
東洋インキＳＣホールディングス	18	17	10,557
Ｔ＆Ｋ　ＴＯＫＡ	1.3	1.1	1,490
富士フイルムホールディングス	36.4	34	146,744
資生堂	34.9	30.5	188,398
ライオン	23	22.8	48,313
高砂香料工業	1.2	1	3,135
マンダム	1.8	3.2	11,808
ミルボン	1	2.2	7,865
ファンケル	3.9	4	13,100
コーセー	3	2.8	54,712
コタ	0.7	0.7	1,295
シーズ・ホールディングス	2.4	2.2	12,540
シーボン	0.2	0.2	647
ポーラ・オルビスホールディングス	1.9	7	29,785
ノエビアホールディングス	1.1	1	7,660
アジュバンコスメジャパン	0.4	0.4	420
エステー	1.3	1.2	2,488
アグロ　カネショウ	0.7	0.7	1,669
コニシ	2.9	2.7	4,924
長谷川香料	2.3	2.2	4,254
星光ＰＭＣ	1	1	1,050
小林製薬	5.1	4.6	31,510
荒川化学工業	1.6	1.5	2,839
メック	1.4	1.1	2,201
日本高純度化学	0.5	0.5	1,245
タカラバイオ	4	4.3	8,131
ＪＣＵ	0.6	1	4,585
新田ゼラチン	1.1	1.2	909
ＯＡＴアグリオ	0.2	0.3	779
デクセリアルズ	4.8	4.2	5,581
アース製薬	1.3	1.2	6,408

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
イハラケミカル工業	2.5	－	－
北興化学工業	2	1.7	1,195
大成ラミック	0.5	0.5	1,540
クミアイ化学工業	3.8	7.4	4,736
日本農薬	4.2	4.3	2,532
アキレス	1.5	1.2	2,444
有沢製作所	3.1	2.7	2,532
日東電工	13.3	12.3	102,655
レック	0.6	1	2,973
きもと	3.4	2.9	1,087
藤森工業	1.4	1.4	5,096
前澤化成工業	1.2	1.1	1,263
ＪＳＰ	0.8	1	3,240
エフピコ	1.6	1.3	7,748
天馬	1.2	1.3	2,704
信越ポリマー	3.6	3.4	4,328
東リ	4.4	4.1	1,517
ニフコ	3.2	3	22,440
日本バルカー工業	1.4	1.3	3,945
ユニ・チャーム	37.2	34.7	98,357
医薬品（4.5%）			
協和発酵キリン	22	20.5	44,341
武田薬品工業	68.9	60.2	355,180
アステラス製薬	187.6	168	244,692
大日本住友製薬	13	12.1	17,750
塩野義製薬	24.9	23.4	127,413
田辺三菱製薬	21.4	19.9	44,377
わかもと製薬	2	2	512
あすか製薬	2	1.9	3,771
日本新薬	4.2	4.3	26,918
ビオフェルミン製薬	0.3	0.3	853
中外製薬	18.3	17.1	89,262
科研製薬	3.4	2.9	15,950
エーザイ	22.6	19.6	113,542
ロート製薬	9	9	25,443
小野薬品工業	41.7	38.6	112,596
久光製薬	5.2	4.8	34,080
持田製薬	1.2	1.2	9,180
参天製薬	33.1	31	50,003
扶桑薬品工業	0.6	0.6	1,634
日本ケミファ	0.3	0.2	878
ツムラ	6.2	5.8	20,010
日医工	4.3	4.3	7,224
キッセイ薬品工業	3.2	3	8,373
生化学工業	3.4	3.2	5,561
栄研化学	1.6	1.3	6,012
日水製薬	0.8	0.7	959
鳥居薬品	1.3	1	2,770
ＪＣＲファーマ	1.4	1.2	6,216
東和薬品	0.8	0.8	4,864
富士製薬工業	0.6	0.6	2,577
沢井製薬	3.1	3.3	15,691
ゼリア新薬工業	3.8	3.5	7,227
第一三共	54	46.8	179,618
キョーリン製薬ホールディングス	4.5	4.6	9,241
大幸薬品	0.9	0.9	1,906
ダイト	1.1	1	3,440
大塚ホールディングス	39.5	34	154,428
大正製薬ホールディングス	3.9	3.7	34,484
ペプチドリーム	3.4	7.3	29,966
石油・石炭製品（0.7%）			
日本コークス工業	15.1	14	1,512
昭和シェル石油	16.4	15.3	21,542
ニチレキ	2.3	2.1	2,717
東燃ゼネラル石油	30	－	－
ユシロ化学工業	1	0.9	1,656
ビーピー・カストロール	0.8	0.7	1,206
富士石油	4.3	4	1,832
ＭＯＲＥＳＣＯ	0.6	0.6	1,105
出光興産	8.7	13.7	51,786
ＪＸＴＧホールディングス	203.8	261	168,658
コスモエネルギーホールディングス	5.5	4.7	17,155
ゴム製品（1.0%）			
横浜ゴム	11.1	9.5	23,693
東洋ゴム工業	9.7	9.7	20,573
ブリヂストン	62	57.8	279,231

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
住友ゴム工業	17.2	16.8	33,364
藤倉ゴム工業	1.6	1.5	1,237
オカモト	6	6	6,774
フコク	0.8	0.7	707
ニッタ	1.7	1.7	6,936
住友理工	3.4	3.1	3,245
三ツ星ベルト	4	4	4,984
バンドー化学	3.3	3.1	3,673
ガラス・土石製品（1.0%）			
日東紡績	15	2.4	5,817
旭硝子	91	16.7	74,565
日本板硝子	8.4	8.3	6,963
石塚硝子	3	0.2	509
日本山村硝子	7	7	1,225
日本電気硝子	38	7.1	23,394
オハラ	0.7	0.7	2,166
住友大阪セメント	34	32	14,912
太平洋セメント	111	10.3	41,045
日本ヒューム	1.8	1.7	1,351
日本コンクリート工業	4.2	3.6	1,602
三谷セキサン	0.9	0.9	1,992
アジアパイルホールディングス	2.3	2.1	1,348
東海カーボン	17.2	14.9	22,379
日本カーボン	9	0.8	4,312
東洋炭素	1	1	3,205
ノリタケカンパニーリミテド	1	1	5,320
ＴＯＴＯ	13.5	12.6	67,536
日本碍子	23.2	20	38,920
日本特殊陶業	15.8	14	37,310
ダントーホールディングス	2	1	140
ＭＡＲＵＷＡ	0.7	0.6	5,046
品川リフラクトリーズ	5	0.4	1,142
黒崎播磨	4	0.3	1,521
ヨータイ	1	1	845
イソライト工業	1	0.8	726
東京窯業	2.2	2.1	875
ニッカトー	0.6	0.6	613
フジミインコーポレーテッド	1.6	1.5	3,999

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
エーアンドエーマテリアル	4	0.4	487
ニチアス	10	9	11,205
ニチハ	2.4	2.5	10,237
鉄鋼（1.1%）			
新日鐵住金	82.8	72.4	183,063
神戸製鋼所	31.8	29.7	32,610
合同製鐵	1	0.9	1,757
ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	50.2	43.7	108,376
日新製鋼	8.4	4.5	6,660
東京製鐵	9.3	8.7	7,525
共英製鋼	2	1.8	3,466
大和工業	3.7	3.4	10,196
東京鐵鋼	4	0.7	1,160
大阪製鐵	1.2	1.1	2,139
淀川製鋼所	2.5	2.4	7,320
東洋鋼鈑	4.5	4.2	2,994
丸一鋼管	6.1	5.7	19,009
モリ工業	0.6	0.5	1,995
大同特殊鋼	31	2.9	16,762
日本高周波鋼業	7	0.6	478
日本冶金工業	15.4	13.6	3,998
山陽特殊製鋼	11	1.9	4,508
愛知製鋼	1.1	0.9	4,194
日立金属	18.7	17.4	24,394
日本金属	0.5	0.4	1,076
大平洋金属	12	1	3,235
新日本電工	10.5	9.8	3,753
栗本鐵工所	0.9	0.8	1,660
虹技	3	0.3	594
日本鋳鉄管	2	2	326
三菱製鋼	13	1.2	3,177
日亜鋼業	2.7	2.5	872
日本精線	1	0.3	1,419
シンニッタン	1.5	1.3	1,024
新家工業	4	0.4	987
非鉄金属（1.0%）			
大紀アルミニウム工業所	3	2.7	2,030
日本軽金属ホールディングス	44.9	47.3	13,102

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三井金属鉱業	50	4.4	24,156
東邦亜鉛	10	0.9	4,932
三菱マテリアル	11.5	10.7	38,252
住友金属鉱山	48	20.7	98,739
ＤＯＷＡホールディングス	20	4.1	15,867
古河機械金属	29	2.7	5,875
エス・サイエンス	9.1	7.8	600
大阪チタニウムテクノロジーズ	2	1.7	4,890
東邦チタニウム	3.2	2.9	4,352
ＵＡＣＪ	23	2.5	6,125
古河電気工業	6.2	5.4	29,916
住友電気工業	69.2	60.4	98,935
フジクラ	24.2	19.6	15,444
昭和電線ホールディングス	22	2.1	1,892
タツタ電線	3.5	3.2	2,227
沖電線	2	－	－
カナレ電気	0.3	0.3	640
平河ヒューテック	0.9	0.8	846
リョービ	11	2	5,782
アーレスティ	2.2	2	1,646
アサヒホールディングス	2.8	2.6	4,916
金属製品（0.7%）			
稲葉製作所	1	0.9	1,189
宮地エンジニアリンググループ	5	0.5	1,178
トーカロ	1.2	1.1	5,951
アルファＣｏ	0.5	0.6	1,079
ＳＵＭＣＯ	19.2	14.9	39,753
川田テクノロジーズ	0.3	0.3	1,728
ＲＳ　Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	0.1	0.2	1,216
東洋製罐グループホールディングス	13	11.1	17,005
ホッカンホールディングス	5	4	1,572
コロナ	1	0.9	1,185
横河ブリッジホールディングス	3.2	3	7,233
駒井ハルテック	0.4	0.4	1,022
高田機工	2	0.2	879
三和ホールディングス	18.2	15.5	21,824
文化シヤッター	5.1	4.8	4,636
三協立山	2.4	2.2	3,273
アルインコ	1.3	1.2	1,351
東洋シヤッター	0.5	0.4	240
ＬＩＸＩＬグループ	25.6	23.9	62,379
日本フイルコン	1.4	1.3	794
ノーリツ	3.6	3.6	7,347
長府製作所	2	1.8	4,483
リンナイ	3.1	2.9	28,420
ダイニチ工業	1	0.9	755
日東精工	2.7	2.3	1,306
三洋工業	2	0.2	415
岡部	3.8	3.3	3,458
ジーテクト	1.9	1.8	3,709
中国工業	0.3	0.3	226
東プレ	3.5	3	9,150
高周波熱錬	3.4	3.1	3,146
東京製綱	1.3	1.2	2,280
サンコール	1	0.9	658
モリテック　スチール	1.1	1	902
パイオラックス	0.9	2.4	7,068
エイチワン	－	1.2	1,646
日本発條	17.3	16.1	16,422
中央発條	2	0.2	705
アドバネクス	0.4	0.3	1,170
立川ブラインド工業	0.8	0.7	950
三益半導体工業	1.6	1.3	2,455
機械（5.6%）			
日本ドライケミカル	0.2	0.2	496
日本製鋼所	6.1	5.3	15,778
三浦工業	7.5	7	20,118
タクマ	5.9	5.5	7,342
ツガミ	4	4	5,784
オークマ	12	1.9	12,160
東芝機械	11	9	6,543
アマダホールディングス	24.7	25	34,725
アイダエンジニアリング	5.2	4.1	5,625
滝澤鉄工所	6	0.5	1,051
富士機械製造	5.6	4.8	10,694
牧野フライス製作所	9	8	8,352

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
オーエスジー	8.3	7.5	18,322
ダイジェット工業	2	0.2	409
旭ダイヤモンド工業	5.3	4.8	6,033
DMG森精機	10.9	9	18,324
ソディック	4.7	3.5	4,819
ディスコ	2.2	2.2	50,402
日東工器	1.1	1	2,836
日進工具	—	0.4	1,436
パンチ工業	0.7	1.4	1,787
冨士ダイス	—	0.6	657
豊和工業	1.1	0.9	1,288
OKK	7	0.6	681
東洋機械金属	1.3	1.3	1,190
津田駒工業	4	4	1,008
島精機製作所	2.4	2	12,860
オプトラン	—	1.2	4,104
NCホールディングス	0.6	0.5	388
フリュー	0.4	1.2	1,275
ヤマシンフィルタ	0.4	2.2	2,653
日阪製作所	2.5	2.3	2,467
やまびこ	3.4	3.1	4,929
平田機工	—	0.5	5,250
ペガサスミシン製造	1.8	1.5	1,038
ナブテスコ	9.5	8.9	39,249
三井海洋開発	1.8	1.7	4,362
レオン自動機	1.5	1.5	3,435
SMC	5.5	5.1	227,511
新川	1.5	1.3	1,242
ホソカワミクロン	3	0.6	4,890
ユニオンツール	0.8	0.8	3,060
オイレス工業	2.4	2.1	4,932
日精エー・エス・ビー機械	0.6	0.6	4,182
サトーホールディングス	2.3	2.1	7,266
技研製作所	—	0.8	2,195
日本エアーテック	0.6	0.6	570
日精樹脂工業	1.5	1.4	2,179
オカダアイヨン	0.4	0.5	813
ワイエイシイホールディングス	0.7	0.6	508

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
小松製作所	84.7	79	302,728
住友重機械工業	53	9.4	39,715
日立建機	8.2	7.6	31,958
日工	0.6	0.4	1,000
巴工業	0.8	0.7	1,331
井関農機	19	1.6	3,928
TOWA	1.5	1.3	1,970
丸山製作所	4	0.4	709
北川鉄工所	0.8	0.8	2,179
ローツェ	0.6	0.8	1,880
タカキタ	0.6	0.6	480
クボタ	87.8	87.5	178,412
荏原実業	0.5	0.5	1,026
三菱化工機	6	0.6	1,284
月島機械	3.5	3.2	4,220
帝国電機製作所	1.4	1.1	1,734
新東工業	4.2	3.9	4,711
澁谷工業	1.5	1.4	5,789
アイチ コーポレーション	2.6	2.8	1,948
小森コーポレーション	4.4	4.1	5,539
鶴見製作所	1.4	1.4	2,473
住友精密工業	3	3	1,143
酒井重工業	4	0.3	1,251
荏原製作所	8.3	6.7	26,498
石井鐵工所	0.3	0.3	576
西島製作所	1.8	1.7	1,694
北越工業	2	1.9	2,160
ダイキン工業	23.9	22.3	271,391
オルガノ	3	0.6	1,935
トーヨーカネツ	8	0.7	2,618
栗田工業	10.4	8.9	27,990
椿本チエイン	10	10	8,630
大同工業	4	0.6	888
木村化工機	1.6	1.4	680
アネスト岩田	3.2	2.8	3,043
ダイフク	8.7	8.2	51,086
サムコ	0.5	0.5	598
加藤製作所	1	0.8	2,117

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
油研工業	3	0.3	889
タダノ	9.2	7.9	13,129
フジテック	5.1	5.2	7,394
ＣＫＤ	5.3	4.5	10,939
キトー	2.2	1.3	2,087
平和	5.4	5.1	11,051
理想科学工業	1.7	1.6	3,240
ＳＡＮＫＹＯ	4.9	4.1	15,477
日本金銭機械	1.6	1.5	1,603
マースエンジニアリング	1	1	2,410
福島工業	1.1	1	4,460
オーイズミ	0.8	0.7	352
ダイコク電機	0.8	0.8	1,340
竹内製作所	3.2	2.7	6,814
アマノ	5.4	5.1	14,137
ＪＵＫＩ	2.8	2.5	3,967
サンデンホールディングス	11	2	3,366
蛇の目ミシン工業	1.7	1.5	1,053
マックス	3	2.5	3,575
グローリー	5.6	4.9	18,987
新晃工業	1.2	1.7	3,060
大和冷機工業	2.8	2.6	3,198
セガサミーホールディングス	17.4	16.2	25,401
日本ピストンリング	0.7	0.6	1,388
リケン	0.7	0.8	4,832
ＴＰＲ	2	1.8	5,526
ツバキ・ナカシマ	2	1.6	4,665
ホシザキ	3.8	5.2	51,792
大豊工業	1.4	1.3	1,972
日本精工	36	33.6	52,046
ＮＴＮ	41	37.9	17,547
ジェイテクト	18.7	17.4	28,797
不二越	18	15	9,720
日本トムソン	5.6	5.2	3,603
ＴＨＫ	12.4	10.2	41,616
ユーシン精機	0.8	0.7	2,334
前澤給装工業	0.7	0.7	1,282
イーグル工業	1.9	2	3,840

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
前澤工業	1.2	1.2	469
日本ピラー工業	1.8	1.7	2,913
キッツ	8.4	7.3	6,139
日立工機	4.7	－	－
マキタ	11.4	21.3	105,435
日立造船	13.9	13	7,072
三菱重工業	294	27.4	115,600
ＩＨＩ	135	12.6	43,596
スター精密	3.1	2.6	5,382
電気機器（13.9%）			
日清紡ホールディングス	9.7	10	15,270
イビデン	12.3	10	17,800
コニカミノルタ	41.1	38.3	35,887
ブラザー工業	22.7	20	50,260
ミネベアミツミ	31.9	30.4	71,896
日立製作所	421	393	317,465
東芝	392	－	－
三菱電機	187.1	163.5	301,003
富士電機	53	49	37,485
東洋電機製造	0.7	0.6	989
安川電機	20.3	19	91,485
シンフォニアテクノロジー	12	11	3,795
明電舎	16	14	5,432
オリジン電気	2	0.5	912
山洋電気	5	0.8	6,200
デンヨー	1.6	1.5	2,691
東芝テック	11	12	7,356
芝浦メカトロニクス	3	3	1,296
マブチモーター	5	4.5	26,235
日本電産	22.7	19.7	328,300
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	0.2	0.6	1,569
東光高岳	0.9	0.8	1,233
ダブル・スコープ	1.7	2.4	4,339
ダイヘン	10	9	7,209
田淵電機	2.7	2.4	679
ヤーマン	0.2	2.4	3,919
ＪＶＣケンウッド	13.1	12.1	4,222
ミマキエンジニアリング	1.6	1.5	1,378

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
第一精工	0.8	0.8	2,326
日新電機	3.5	3.8	3,971
大崎電気工業	3	3.5	2,618
オムロン	18.6	17.4	105,792
日東工業	2.6	2.6	4,529
ＩＤＥＣ	2.3	2	5,462
不二電機工業	0.2	0.2	265
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	34	29	16,472
サクサホールディングス	4	0.4	776
メルコホールディングス	1	0.8	2,728
テクノメディカ	0.4	0.4	777
日本電気	241	21.2	66,038
富士通	169	168	107,385
沖電気工業	7.6	6.6	9,292
岩崎通信機	8	0.7	535
電気興業	5	0.9	2,767
サンケン電気	10	9	6,858
ナカヨ	2	0.3	635
アイホン	1	0.9	1,548
ルネサスエレクトロニクス	9.1	8.4	9,517
セイコーエプソン	26.1	24.4	50,361
ワコム	13.6	12.7	6,743
アルバック	3	3.8	23,294
アクセル	0.8	0.7	557
ＥＩＺＯ	1.7	1.5	7,447
ジャパンディスプレイ	32.8	33.7	7,211
日本信号	4.9	4.5	4,711
京三製作所	4	4	2,880
能美防災	2	2.2	4,952
ホーチキ	1.3	1.2	2,330
エレコム	1.5	1.4	3,211
日本無線	1.1	－	－
パナソニック	200.4	186.8	297,665
シャープ	－	11.4	39,102
アンリツ	12.8	12	14,928
富士通ゼネラル	6	5	10,215
日立国際電気	4.6	2.7	8,397
ソニー	123.8	109.2	556,810

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＴＤＫ	9.9	8.6	78,604
帝国通信工業	4	0.7	884
タムラ製作所	7	6.3	4,567
アルプス電気	16.2	14.1	39,042
池上通信機	6	5	780
パイオニア	26.5	27.4	5,425
日本電波工業	1.7	1.5	1,021
鈴木	0.7	0.7	699
日本トリム	0.4	0.3	1,641
ローランド　ディー．ジー．	0.9	0.9	2,399
フォスター電機	2.1	1.9	5,306
クラリオン	9	9	3,096
ＳＭＫ	4	4	1,756
ヨコオ	1.3	1.1	2,125
ホシデン	5.3	4.1	6,059
ヒロセ電機	2.8	2.6	39,182
日本航空電子工業	5	4	6,256
ＴＯＡ	2.1	1.8	2,489
マクセルホールディングス	2.6	3.3	7,078
古野電気	2.3	2	1,452
ユニデンホールディングス	5	5	1,405
アルパイン	4.2	3.9	8,638
スミダコーポレーション	1.5	1.7	2,915
アイコム	1	0.9	2,466
リオン	0.7	0.7	1,916
本多通信工業	0.6	1.3	1,547
船井電機	2	1.7	1,290
横河電機	19	16.4	34,538
新電元工業	7	0.6	4,854
アズビル	5.3	4.9	22,515
東亜ディーケーケー	0.9	0.8	828
日本光電工業	7.3	6.8	20,250
チノー	0.6	0.6	951
共和電業	2	1.9	858
日本電子材料	0.7	0.7	482
堀場製作所	3.5	3.2	21,376
アドバンテスト	12	9.1	19,046
小野測器	0.9	0.7	558

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
エスペック	1.6	1.4	3,523
パナソニック　デバイスSUNX	1.6	－	－
キーエンス	7.9	8	507,680
日置電機	0.9	0.9	3,055
シスメックス	13.6	12.7	108,712
日本マイクロニクス	3.3	2.8	2,900
メガチップス	1.6	1.3	4,504
OBARA　GROUP	1	1	6,550
澤藤電機	1	0.2	440
コーセル	2.4	2.3	3,620
イリソ電子工業	0.5	1.4	9,604
新日本無線	1.5	1	810
オプテックスグループ	1.3	1.3	8,073
千代田インテグレ	0.9	0.8	1,861
アイ・オー・データ機器	0.6	0.7	711
レーザーテック	1.9	3.3	12,886
スタンレー電気	12.5	12.5	49,750
岩崎電気	7	0.6	942
ウシオ電機	10.6	9.9	14,275
岡谷電機産業	0.9	0.9	600
ヘリオス　テクノ　ホールディング	1.7	1.4	1,306
日本セラミック	1.4	1.6	4,507
遠藤照明	0.9	0.8	852
古河電池	1	1.2	1,225
双信電機	0.9	0.7	471
山一電機	1.7	1.2	2,112
図研	1.2	1.1	1,885
日本電子	7	6	4,254
カシオ計算機	14.1	13.2	19,179
ファナック	17.8	15.6	418,314
日本シイエムケイ	3.8	2.9	2,911
エンプラス	0.8	0.7	2,509
大真空	0.6	0.6	913
ローム	8.5	7.3	78,913
浜松ホトニクス	13.7	11.9	49,325
三井ハイテック	2.3	2.2	4,105
新光電気工業	6.6	6.2	5,468
京セラ	28.8	26.8	163,024

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
太陽誘電	8.6	7.3	13,125
村田製作所	18.4	17.2	259,032
ユーシン	2.3	2.5	1,770
双葉電子工業	2.9	2.7	5,799
北陸電気工業	7	0.6	999
ニチコン	5.5	5.2	6,557
日本ケミコン	15	1.3	3,593
KOA	2.4	2.3	5,184
市光工業	4	2.4	2,152
小糸製作所	10.5	9.8	72,030
ミツバ	3.2	3	3,864
SCREENホールディングス	3.6	3.1	24,955
キヤノン電子	1.6	1.5	3,811
キヤノン	94.4	88	346,280
リコー	52.8	49.2	53,136
MUTOHホールディングス	3	0.2	481
東京エレクトロン	11.7	10.9	200,669
輸送用機器（9.2%）			
トヨタ紡織	6.1	4.8	10,886
芦森工業	4	0.4	1,021
ユニプレス	3.4	3.2	8,153
豊田自動織機	16	13.2	88,968
モリタホールディングス	3.1	2.6	5,046
三櫻工業	2.2	2.1	1,585
デンソー	43.2	36.3	229,815
東海理化電機製作所	4.6	4.3	9,494
三井造船	64	5.9	11,121
川崎重工業	136	12.7	51,181
名村造船所	5.3	4.9	2,881
サノヤスホールディングス	2.3	2	476
日本車輌製造	6	6	1,752
三菱ロジスネクスト	2	1.9	1,746
近畿車輛	0.3	0.3	811
日産自動車	206.8	192.8	215,454
いすゞ自動車	50.8	47.4	79,750
トヨタ自動車	213.2	198.8	1,446,468
日野自動車	25	23.3	34,087
三菱自動車工業	64.3	60.6	50,601

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	0.9	1	1,301
レシップホールディングス	0.6	0.6	555
GMB	0.3	0.3	515
ファルテック	0.3	0.3	429
武蔵精密工業	2.1	1.7	6,477
日産車体	7.7	6.4	6,720
新明和工業	7	7.1	6,290
極東開発工業	3.5	3	4,923
日信工業	3.9	3.3	6,233
トピー工業	1.4	1.3	4,218
ティラド	7	0.6	2,328
曙ブレーキ工業	8.2	7.7	2,310
タチエス	3	2.8	5,163
NOK	8.5	8.8	20,055
フタバ産業	5.4	5	4,665
KYB	20	1.7	9,044
大同メタル工業	2.2	2.1	2,452
プレス工業	9.3	8.7	5,472
ミクニ	2.3	2.1	1,423
カルソニックカンセイ	12	—	—
太平洋工業	3.6	3.4	4,851
ケーヒン	4	3.7	7,984
河西工業	2.4	2	2,950
アイシン精機	16	13.5	83,025
富士機工	1.8	—	—
マツダ	55.5	51.3	77,719
今仙電機製作所	1.6	1.5	1,735
本田技研工業	157.8	147.1	548,683
スズキ	34.8	32.4	193,622
SUBARU	54.4	50.8	190,398
安永	0.7	0.8	1,870
ヤマハ発動機	24.8	23.1	80,041
ショーワ	4.6	4.3	6,424
TBK	2.3	2	1,032
エクセディ	2.4	2	6,720
豊田合成	5.7	5.9	14,325
愛三工業	3.1	2.9	3,607
盟和産業	0.3	0.3	401

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本プラスト	—	0.7	602
ヨロズ	1.6	1.6	2,748
エフ・シー・シー	2.9	2.7	8,343
シマノ	7.1	6.6	105,402
テイ・エス テック	4.1	3.8	15,485
ジャムコ	1	0.8	1,792
精密機器（1.6%）			
テルモ	26.9	25.1	135,038
クリエートメディック	0.6	0.6	706
日機装	6.1	5.7	6,629
島津製作所	22.6	19.5	51,343
JMS	2	1.5	931
長野計器	1.4	1.3	1,504
ブイ・テクノロジー	0.3	0.4	7,804
東京計器	6	1.1	1,243
愛知時計電機	0.2	0.2	864
インターアクション	—	0.6	523
オーバル	1.8	1.7	486
東京精密	3.4	2.9	12,267
マニー	2.3	2	7,410
ニコン	30.6	28.5	58,767
トプコン	8.8	8.8	20,979
オリンパス	28	24.4	100,772
理研計器	1.6	1.6	3,352
タムロン	1.6	1.3	2,895
HOYA	36.1	33.3	180,519
シード	—	0.2	892
ノーリツ鋼機	1.8	1.6	3,294
エー・アンド・デイ	1.6	1.5	922
シチズン時計	19.2	19.5	15,697
リズム時計工業	7	0.6	1,263
大研医器	1.6	1.4	1,055
メニコン	1.2	2.2	5,583
シンシア	—	0.1	82
松風	0.9	0.8	1,117
セイコーホールディングス	12	2.5	7,427
ニプロ	12.1	11.3	17,537

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（2.2%）			
中本パックス	－	0.2	922
スノーピーク	0.3	0.5	700
パラマウントベッドホールディングス	1.7	1.7	8,942
トランザクション	0.4	0.7	686
ＳＨＯ－ＢＩ	0.7	0.6	244
ニホンフラッシュ	0.8	0.8	1,860
前田工繊	1.8	1.7	3,235
永大産業	2	2	1,086
アートネイチャー	1.9	1.7	1,239
ダンロップスポーツ	1.1	－	－
バンダイナムコホールディングス	19.4	16.9	59,065
アイフィスジャパン	0.4	0.4	257
共立印刷	2.9	2.7	963
ＳＨＯＥＩ	0.8	0.7	3,122
フランスベッドホールディングス	2.2	2	2,010
パイロットコーポレーション	3	2.9	14,500
萩原工業	0.5	0.9	1,647
トッパン・フォームズ	3.1	3.5	3,955
フジシールインターナショナル	3.9	3.7	12,746
タカラトミー	6.9	6.9	7,659
廣済堂	1.8	1.6	803
Ａｓ－ｍｅエステール	0.6	0.5	436
アーク	7.6	7	833
タカノ	0.8	0.7	665
プロネクサス	1.6	1.5	1,975
ホクシン	1.3	1.3	240
ウッドワン	3	0.6	851
大建工業	1.2	1.3	3,022
凸版印刷	50	46	42,182
大日本印刷	51	21.4	47,122
図書印刷	2	1.1	904
共同印刷	5	0.5	1,570
ＮＩＳＳＨＡ	2.9	3.4	8,551
光村印刷	2	0.2	471
宝印刷	0.9	0.9	1,566
アシックス	17.4	16.3	28,264
ツツミ	0.7	0.5	1,044
小松ウオール工業	0.6	0.6	1,445
ヤマハ	11.8	11	46,915
河合楽器製作所	0.7	0.6	2,223
クリナップ	2.1	1.5	1,234
ピジョン	10.6	9.9	42,223
兼松サステック	2	0.1	196
キングジム	1.5	1.4	1,367
リンテック	4.2	3.9	11,836
ＴＡＳＡＫＩ	0.5	－	－
イトーキ	3.7	3.5	2,450
任天堂	10.8	10.1	448,440
三菱鉛筆	1.4	2.7	6,733
タカラスタンダード	3.6	3.4	6,028
コクヨ	9.1	7.8	14,344
ナカバヤシ	3	1.6	979
岡村製作所	6.1	5.7	7,717
美津濃	9	1.6	4,904
電気・ガス業（1.5%）			
東京電力ホールディングス	148.8	130.6	51,587
中部電力	57.8	50	65,400
関西電力	71.6	66.7	83,141
中国電力	24.2	22.6	27,097
北陸電力	17.2	16.1	13,008
東北電力	43.8	38.3	51,053
四国電力	15.8	14.7	16,934
九州電力	38.7	36.1	41,515
北海道電力	16.4	16.4	10,430
沖縄電力	2.6	2.7	7,600
電源開発	13.9	13	36,257
エフオン	0.6	0.8	884
イーレックス	0.7	2.6	1,960
東京瓦斯	188	34.9	91,054
大阪瓦斯	170	31.7	66,665
東邦瓦斯	44	8.1	25,515
北海道瓦斯	4	5	1,470
広島ガス	3.6	3.4	1,288
西部瓦斯	20	2	5,408
静岡ガス	5.4	4.6	4,163

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	0.9	2,629
陸運業（4.0%）			
ＳＢＳホールディングス	1.8	1.6	1,814
東武鉄道	94	17.5	58,362
相鉄ホールディングス	28	5.2	14,575
東京急行電鉄	95	44.4	75,968
京浜急行電鉄	48	22.4	43,366
小田急電鉄	28.1	24.3	52,925
京王電鉄	49	9.2	42,918
京成電鉄	13.2	11.4	38,589
富士急行	5	2.2	5,913
東日本旅客鉄道	33.9	29.4	299,880
西日本旅客鉄道	16.9	14.7	113,660
東海旅客鉄道	14.6	14.6	287,182
西武ホールディングス	24.2	20.9	38,936
鴻池運輸	2.5	2.3	4,160
西日本鉄道	21	4.5	13,095
ハマキョウレックス	1.1	1.2	4,032
サカイ引越センター	0.6	0.9	4,257
近鉄グループホールディングス	177	15.5	63,782
阪急阪神ホールディングス	22.2	20.7	81,661
南海電気鉄道	37	7.4	20,194
京阪ホールディングス	39	6.9	23,218
神戸電鉄	4	0.4	1,540
名古屋鉄道	64	12	32,400
山陽電気鉄道	6	1.2	3,265
日本通運	68	6.1	42,639
ヤマトホールディングス	31.3	27.2	73,100
山九	23	4	20,520
丸運	0.8	0.9	302
丸全昭和運輸	6	5	2,505
センコーグループホールディングス	8	9.3	6,528
トナミホールディングス	4	0.4	1,964
ニッコンホールディングス	5.9	5.9	15,823
日本石油輸送	0.2	0.2	619
福山通運	11	2.2	8,404
セイノーホールディングス	12.4	11.6	19,662
神奈川中央交通	2	0.4	1,456
日立物流	3.7	3.4	8,717
丸和運輸機関	0.5	0.8	2,916
Ｃ＆Ｆロジホールディングス	1.8	1.7	2,419
九州旅客鉄道	13.1	13	42,900
ＳＧホールディングス	－	10.9	24,274
海運業（0.2%）			
日本郵船	148	13	30,511
商船三井	92	9.8	32,487
川崎汽船	67	7.2	19,216
ＮＳユナイテッド海運	8	0.7	1,564
明治海運	1.6	1.7	714
飯野海運	9.1	7.9	4,321
共栄タンカー	2	0.1	186
乾汽船	1.3	1.2	943
空運業（0.6%）			
日本航空	31.6	28.8	111,513
ＡＮＡホールディングス	326	30.4	126,190
パスコ	2	2	632
倉庫・運輸関連業（0.2%）			
トランコム	0.5	0.4	2,760
日新	7	1.3	3,558
三菱倉庫	11	5.4	13,451
三井倉庫ホールディングス	10	9	2,988
住友倉庫	13	11	7,953
澁澤倉庫	5	0.9	1,610
東陽倉庫	3.1	2.9	980
日本トランスシティ	4	4	1,664
ケイヒン	4	0.3	512
中央倉庫	1	1	1,050
川西倉庫	－	0.3	593
安田倉庫	1.4	1.4	1,236
東洋埠頭	5	0.5	840
宇徳	1.4	1.3	607
上組	21	9.8	23,079
サンリツ	0.5	0.4	325
キムラユニティー	0.5	0.4	448
キユーソー流通システム	0.6	0.5	1,266
郵船ロジスティクス	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
近鉄エクスプレス	3.1	2.9	5,753
東海運	1	0.9	377
エーアイテイー	1.1	1.1	1,255
内外トランスライン	0.5	0.6	1,093
日本コンセプト	－	0.3	416
情報・通信業（7.3%）			
ＮＥＣネッツエスアイ	1.9	1.8	4,816
システナ	1.4	1.3	5,557
デジタルアーツ	0.8	0.8	2,688
新日鉄住金ソリューションズ	2.9	2.5	6,835
キューブシステム	0.8	0.9	702
エイジア	－	0.2	274
コア	0.8	0.7	884
ソリトンシステムズ	－	0.5	707
ソフトクリエイトホールディングス	0.8	0.8	1,200
ＴＩＳ	5.7	5.3	20,007
ネオス	0.6	0.5	209
電算システム	0.6	0.6	1,126
グリー	10.6	8.6	5,727
コーエーテクモホールディングス	4.1	2.7	5,891
三菱総合研究所	0.7	0.7	2,324
ボルテージ	0.3	0.3	278
電算	0.2	0.2	497
ＡＧＳ	0.5	0.9	730
ファインデックス	1.3	1.3	1,032
ヒト・コミュニケーションズ	0.4	0.4	728
ブレインパッド	0.4	0.4	960
ＫＬａｂ	3.4	3.1	4,984
ポールトゥウィン・ピットクルーＨＤ	1.3	1.2	2,491
イーブックイニシアティブジャパン	0.3	0.2	196
ネクソン	18.9	17.8	66,661
アイスタイル	3.7	4	5,576
エムアップ	0.6	0.5	534
エイチーム	1	1.1	2,605
テクノスジャパン	0.7	1.5	1,335
ｅｎｉｓｈ	0.6	0.5	511
コロプラ	4.8	5.2	4,903
モバイルクリエイト	1.3	1.3	430
オルトプラス	－	0.8	678
ブロードリーフ	2.2	4	4,176
ハーツユナイテッドグループ	0.9	0.9	1,314
メディアドゥホールディングス	0.4	0.5	931
ブイキューブ	1	1	491
サイバーリンクス	0.3	0.3	369
ディー・エル・イー	0.6	1	359
フィックスターズ	0.3	0.3	1,899
ＶＯＹＡＧＥ　ＧＲＯＵＰ	0.6	0.8	950
オプティム	0.2	0.3	665
セレス	0.3	0.5	834
ベリサーブ	0.2	0.2	632
ティーガイア	1.7	1.6	4,344
セック	－	0.2	604
日本アジアグループ	2	1.7	788
豆蔵ホールディングス	1.3	1.2	1,441
テクマトリックス	0.6	0.9	1,588
プロシップ	－	0.2	417
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	36.3	43.5	13,485
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	1.4	1.1	9,273
ザッパラス	0.9	0.8	308
システムリサーチ	0.2	0.1	226
インターネットイニシアティブ	2.5	2.6	5,961
さくらインターネット	1.4	1.9	1,407
ヴィンクス	－	0.2	233
ＧＭＯクラウド	0.4	0.4	914
ＳＲＡホールディングス	0.9	0.9	2,929
Ｍｉｎｏｒｉソリューションズ	0.4	0.3	455
システムインテグレータ	0.3	0.2	190
朝日ネット	1.6	1.5	757
ｅＢＡＳＥ	－	0.3	316
アドソル日進	0.4	0.6	783
フリービット	1	1.1	972
コムチュア	0.3	0.8	2,816
サイバーコム	0.3	0.3	396
メディカル・データ・ビジョン	0.3	0.6	1,288
ｇｕｍｉ	2	1.9	1,962
ショーケース・ティービー	0.2	0.3	383

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
モバイルファクトリー	－	0.3	361
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	－	0.3	904
ＰＣＩホールディングス	0.2	0.3	937
パイプドHD	0.3	0.3	394
アイビーシー	0.1	0.2	274
オープンドア	0.2	0.6	1,332
マイネット	－	0.3	428
アカツキ	－	0.3	1,842
Ｕｂｉｃｏｍホールディングス	－	0.2	209
ＬＩＮＥ	2.9	4.8	20,496
シンクロ・フード	－	0.1	402
オークネット	－	0.5	809
ＡＯＩ　ＴＹＯ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	1.4	1.3	1,558
マクロミル	－	1.5	4,027
ソルクシーズ	0.5	0.6	649
フェイス	0.5	0.6	718
ハイマックス	0.2	0.2	330
野村総合研究所	12.9	10.7	48,899
サイバネットシステム	1.5	1.3	972
ＣＥホールディングス	0.3	0.5	421
日本システム技術	－	0.2	253
インテージホールディングス	1	1.9	2,213
東邦システムサイエンス	0.6	0.5	405
ソースネクスト	1.1	2.2	1,392
フォーカスシステムズ	0.7	0.9	809
クレスコ	0.4	0.4	1,436
フジ・メディア・ホールディングス	18	16.8	32,356
オービック	5.9	5.1	41,718
ジャストシステム	2.8	2.6	5,486
ＴＤＣソフト	0.8	0.7	806
ヤフー	124	115.6	57,800
トレンドマイクロ	9.2	7.8	40,326
インフォメーション・ディベロプメント	0.4	0.5	654
日本オラクル	2.8	2.6	21,476
アルファシステムズ	0.6	0.5	1,105
フューチャー	2.3	2.2	2,688
ＣＡＣ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	1.3	1.2	1,182
ソフトバンク・テクノロジー	0.4	0.7	1,337

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
トーセ	0.5	0.4	692
オービックビジネスコンサルタント	0.9	0.8	4,608
伊藤忠テクノソリューションズ	3.9	3.7	14,800
アイティフォー	2.3	1.9	1,324
東計電算	0.3	0.3	903
エックスネット	0.1	0.3	264
大塚商会	4.6	4.8	43,200
サイボウズ	2.3	2.2	1,111
ソフトブレーン	2.4	1.3	535
電通国際情報サービス	1.1	1	2,954
デジタルガレージ	2.5	2.9	8,444
ＥＭシステムズ	0.6	0.6	1,469
ウェザーニューズ	0.6	0.5	1,592
ＣＩＪ	1.5	1.2	802
東洋ビジネスエンジニアリング	0.2	0.1	173
日本エンタープライズ	1.9	1.7	370
WOWOW	0.8	0.8	2,584
スカラ	1.2	1.3	1,001
日本コロムビア	0.6	－	－
イマジカ・ロボット　ホールディングス	1.5	1.4	1,684
ネットワンシステムズ	7.5	6.6	10,157
システムソフト	3.2	3.9	514
アルゴグラフィックス	0.8	0.7	2,310
マーベラス	2.9	2.7	2,419
エイベックス	3.2	3	4,512
日本ユニシス	4.8	4.5	9,607
兼松エレクトロニクス	1.1	1	2,845
東京放送ホールディングス	11.4	9.7	22,707
日本テレビホールディングス	15.8	14.7	30,370
朝日放送	1.7	1.6	1,382
テレビ朝日ホールディングス	4.7	4.4	10,529
スカパーＪＳＡＴホールディングス	11.3	12.2	5,758
テレビ東京ホールディングス	1.4	1.3	3,533
日本ＢＳ放送	0.4	0.6	807
ビジョン	0.2	0.4	1,061
ＵＳＥＮ－ＮＥＸＴ　ＨＯＬＤＩＮＧＳ	0.5	0.4	399
ワイヤレスゲート	0.6	0.8	987
コネクシオ	1.5	1.1	2,361

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本通信	14.7	14.8	1,628
クロップス	0.4	0.3	267
日本電信電話	138.9	115.2	540,288
ＫＤＤＩ	171.2	144.5	375,338
光通信	2.1	1.9	27,797
ＮＴＴドコモ	129.3	118.8	314,760
エムティーアイ	2.7	2.2	1,452
ＧＭＯインターネット	6.3	5.9	10,148
アイドママーケティングコミュニケーション	－	0.3	206
カドカワ	5	4.7	5,795
学研ホールディングス	6	0.5	2,865
ゼンリン	2.3	1.9	6,384
昭文社	0.9	0.8	593
インプレスホールディングス	1.5	1.5	292
アイネット	1	0.9	1,379
松竹	11	1.1	16,511
東宝	11.3	10.6	35,881
東映	6	0.6	6,354
エヌ・ティ・ティ・データ	10.7	49.8	56,074
ピー・シー・エー	0.3	0.3	519
ビジネスブレイン太田昭和	0.3	0.3	526
ＤＴＳ	1.8	1.7	6,298
スクウェア・エニックス・ホールディングス	6.7	7.5	32,775
シーイーシー	1	1	3,025
カプコン	4.1	3.4	13,719
アイ・エス・ビー	0.4	0.3	371
ジャステック	1.1	0.9	1,084
ＳＣＳＫ	4.7	3.7	15,910
日本システムウエア	0.6	0.5	1,296
アイネス	2.2	2	2,116
ＴＫＣ	1.6	1.5	6,105
富士ソフト	2.6	2.2	7,854
ＮＳＤ	3.7	2.6	5,460
コナミホールディングス	7.8	6.6	36,432
福井コンピュータホールディングス	0.5	0.5	1,203
ＪＢＣＣホールディングス	1.5	1.3	1,345
ミロク情報サービス	1.3	1.4	4,382
ソフトバンクグループ	77.9	72.7	653,718

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
卸売業（4.7%）			
ホウスイ	1	0.1	114
高千穂交易	0.7	0.6	663
伊藤忠食品	0.4	0.4	2,416
エレマテック	0.7	0.8	1,831
ＪＡＬＵＸ	0.5	0.5	1,450
あらた	0.8	0.8	3,628
トーメンデバイス	0.3	0.3	826
東京エレクトロン　デバイス	0.6	0.6	1,322
フィールズ	1.3	1.2	1,446
双日	102.3	95.4	31,863
アルフレッサ　ホールディングス	20.5	17.9	41,438
横浜冷凍	4.3	3.9	4,130
神栄	3	0.2	283
山下医科器械	0.1	－	－
ラサ商事	0.8	0.7	640
ラクーン	0.8	0.9	613
アルコニックス	1	1.7	4,047
神戸物産	0.9	1	4,020
ペッパーフードサービス	－	0.9	4,068
あい　ホールディングス	2.5	2.6	6,840
ディーブイエックス	0.6	0.6	732
ダイワボウホールディングス	15	1.4	5,712
マクニカ・富士エレホールディングス	3.2	3	9,195
ラクト・ジャパン	－	0.2	747
バイタルケーエスケー・ホールディングス	3.3	3	2,970
八洲電機	1.4	1.3	1,119
メディアスホールディングス	－	0.3	663
ＵＫＣホールディングス	1.1	1	2,147
ジューテックホールディングス	－	0.4	508
大光	－	0.4	364
ＯＣＨＩホールディングス	0.5	0.5	675
ＴＯＫＡＩホールディングス	7.6	8.5	9,188
大阪工機	0.2	0.3	312
三洋貿易	1	0.9	2,052
ビューティガレージ	0.2	0.2	381
ウイン・パートナーズ	1.2	1.2	1,860
ミタチ産業	0.4	0.4	608

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
シップヘルスケアホールディングス	3.3	3.4	11,985
明治電機工業	0.6	0.6	1,144
デリカフーズホールディングス	0.4	0.3	422
スターティア	0.4	0.4	388
コメダホールディングス	2.4	3	6,372
富士興産	0.6	0.7	442
協栄産業	2	0.2	389
小野建	1.5	1.4	2,682
佐鳥電機	1.3	1.2	1,209
エコートレーディング	0.4	0.4	304
伯東	1.1	1	1,658
コンドーテック	1.4	1.3	1,233
中山福	1.1	1	754
ナガイレーベン	2.5	2.1	5,867
三菱食品	1.9	1.8	5,544
松田産業	1.3	1.2	2,233
第一興商	2.8	2.4	12,792
メディパルホールディングス	17.3	16.1	33,149
ＳＰＫ	0.4	0.4	1,167
萩原電気	0.6	0.5	1,640
アズワン	1.4	1.3	8,723
スズデン	0.6	0.6	1,041
シモジマ	1.1	1	1,108
ドウシシャ	2	1.7	4,078
小津産業	0.4	0.4	860
高速	1	1	1,217
たけびし	0.6	0.6	1,071
黒田電気	2.4	1.2	3,249
リックス	0.4	0.4	799
丸文	1.5	1.4	1,451
ハピネット	1.5	1.1	1,850
橋本総業ホールディングス	0.4	0.3	538
日本ライフライン	1.5	4.6	15,019
エクセル	0.8	0.7	1,741
マルカキカイ	0.6	0.5	1,066
ＩＤＯＭ	4.7	4.9	3,273
日本エム・ディ・エム	1.3	1.1	1,041
進和	1	1	2,262

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
エスケイジャパン	0.4	0.4	220
ダイトロン	0.8	0.7	1,599
シークス	1.2	1	4,500
田中商事	0.6	0.5	375
オーハシテクニカ	1	0.9	1,554
白銅	0.5	0.6	1,407
伊藤忠商事	126.8	118.2	237,759
丸紅	170.3	132.4	103,616
高島	3	0.3	639
長瀬産業	10.4	9.7	17,469
蝶理	1.1	1	1,893
豊田通商	19.3	18	70,740
三共生興	2.6	2.7	1,355
兼松	37	6.9	9,315
ツカモトコーポレーション	4	0.3	368
三井物産	156.5	136.8	255,474
日本紙パルプ商事	9	0.8	3,388
日立ハイテクノロジーズ	6	5.6	27,300
カメイ	2.3	2.1	3,261
東都水産	0.3	0.3	588
ＯＵＧホールディングス	3	0.3	810
スターゼン	0.7	0.6	2,922
山善	6.6	6.3	7,377
椿本興業	2	0.4	1,270
住友商事	109	101.6	183,032
内田洋行	0.8	0.8	2,516
三菱商事	129.9	113	330,073
第一実業	4	0.7	2,229
キヤノンマーケティングジャパン	4.9	4.6	12,834
西華産業	5	1	2,251
佐藤商事	1.6	1.5	1,641
菱洋エレクトロ	1.6	1.5	2,608
東京産業	1.8	1.7	969
ユアサ商事	1.6	1.5	5,407
神鋼商事	0.4	0.4	1,424
小林産業	1.3	1.1	383
阪和興業	17	3	14,490
正栄食品工業	－	0.9	3,474

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
カナデン	1.6	1.5	1,989
菱電商事	3	1.2	2,185
フルサト工業	1	0.9	1,555
岩谷産業	19	3.6	14,094
すてきナイスグループ	8	0.7	969
昭光通商	7	6	732
ニチモウ	2	0.3	532
極東貿易	3	2	848
イワキ	3	2	802
三愛石油	4.6	4.3	6,239
稲畑産業	4.2	3.9	5,912
ＧＳＩクレオス	5	0.4	733
明和産業	1.6	1.5	715
ワキタ	3.7	3.4	4,250
東邦ホールディングス	5.5	4.8	11,625
サンゲツ	5.9	5.4	11,799
ミツウロコグループホールディングス	2.8	2.3	1,706
シナネンホールディングス	0.7	0.8	2,009
伊藤忠エネクス	3.8	3.6	3,578
サンリオ	5.4	4.5	8,419
サンワテクノス	1	1	2,104
リョーサン	2.6	2	7,690
新光商事	1.9	1.8	3,303
トーホー	0.8	0.7	1,647
三信電気	1.9	1.5	2,653
東陽テクニカ	2.3	1.9	1,812
モスフードサービス	2.3	2.1	6,772
加賀電子	1.6	1.5	4,008
ソーダニッカ	1.8	1.7	1,072
立花エレテック	1.2	1.1	2,429
フォーバル	0.8	0.7	627
ＰＡＬＴＡＣ	2.8	2.2	11,748
三谷産業	1.8	1.7	720
太平洋興発	8	0.7	734
西本Ｗｉｓｍｅｔｔａｃホールディングス	－	0.3	1,203
ヤマシタヘルスケアホールディングス	－	0.1	148
ヤマタネ	0.9	0.8	1,521
丸紅建材リース	2	2	456
日鉄住金物産	1.5	1.2	7,044
泉州電業	－	0.5	1,373
トラスコ中山	3.9	3.3	8,619
オートバックスセブン	6.4	6.4	13,036
モリト	1.4	1.3	1,215
加藤産業	2.7	2.5	9,050
イノテック	1.5	1.4	1,751
イエローハット	1.6	1.5	4,807
ＪＫホールディングス	1.8	1.6	1,337
日伝	0.7	1.3	2,922
北沢産業	1.5	1.4	372
杉本商事	1	0.9	1,622
因幡電機産業	2.4	2.1	10,363
バイテックホールディングス	0.7	0.7	1,144
東テク	－	0.5	1,163
ミスミグループ本社	19.4	18.7	53,949
アルテック	1.7	1.4	432
タキヒヨー	3	0.5	1,115
蔵王産業	0.3	0.3	546
スズケン	7.9	7.3	30,258
ジェコス	1.2	1.1	1,328
ルネサスイーストン	1.6	1.5	1,059
小売業（4.7%）			
ローソン	6	4.1	29,766
サンエー	1.3	1.2	6,660
カワチ薬品	1.3	1.2	3,038
エービーシー・マート	3.1	2.9	19,227
ハードオフコーポレーション	0.8	0.7	798
アスクル	1.8	1.4	5,026
ゲオホールディングス	2.9	3	6,117
アダストリア	2.7	2.5	5,475
ジーフット	1	1	779
シー・ヴイ・エス・ベイエリア	0.3	0.2	138
くらコーポレーション	1.1	1	6,290
キャンドゥ	0.9	0.8	1,372
パルグループホールディングス	0.9	0.8	2,343
エディオン	6.7	6.2	8,153
サーラコーポレーション	2.2	2.8	1,850

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ワッツ	0.8	0.7	733
ハローズ	0.6	0.6	1,449
あみやき亭	0.3	0.3	1,530
ひらまつ	2.4	2.3	1,242
ゲンキー	0.3	－	－
大黒天物産	0.4	0.4	2,036
ハニーズホールディングス	1.7	1.6	1,595
ファーマライズホールディングス	0.4	0.4	234
アルペン	1.3	1.2	2,942
ハブ	－	0.3	367
クオール	1.9	1.8	3,911
ジンズ	1.2	1.1	5,698
ビックカメラ	9.9	9.3	15,224
ＤＣＭホールディングス	10.5	8.7	9,300
ＭｏｎｏｔａＲＯ	6.1	5.7	19,494
東京一番フーズ	0.5	0.4	276
ＤＤホールディングス	0.4	0.4	1,360
きちり	0.5	0.5	352
アークランドサービスホールディングス	0.5	1.3	2,756
Ｊ．フロント　リテイリング	21.9	19.3	37,133
ドトール・日レスホールディングス	3	2.8	7,089
マツモトキヨシホールディングス	3.3	6.6	28,017
ブロンコビリー	0.9	0.9	2,974
スタートトゥデイ	15.8	15.8	44,919
トレジャー・ファクトリー	0.5	0.5	426
物語コーポレーション	0.5	0.4	3,748
ココカラファイン	1.8	1.7	11,747
三越伊勢丹ホールディングス	34.4	30.1	38,016
Ｈａｍｅｅ	0.4	0.4	693
ウエルシアホールディングス	1.7	4.3	19,608
クリエイトＳＤホールディングス	2.5	2.4	6,314
丸善ＣＨＩホールディングス	2	1.9	634
ミサワ	0.4	0.4	172
ティーライフ	0.2	0.2	241
エー・ピーカンパニー	0.3	0.3	237
チムニー	0.5	0.5	1,439
シュッピン	0.7	1	1,135
ネクステージ	0.3	1.7	1,703
ジョイフル本田	2.8	2.4	8,316
鳥貴族	0.4	0.6	1,789
キリン堂ホールディングス	0.6	0.6	1,068
ホットランド	0.8	0.9	1,249
すかいらーく	7.4	10	15,520
綿半ホールディングス	0.7	0.6	2,295
ヨシックス	0.2	0.3	1,038
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	5.7	5.3	5,745
ブックオフコーポレーション	1	1	833
ゴルフダイジェスト・オンライン	0.7	0.7	734
ＢＥＥＮＯＳ	0.2	0.3	450
あさひ	1.3	1.2	1,597
日本調剤	0.6	0.6	2,280
コスモス薬品	0.9	0.8	15,424
トーエル	0.9	0.8	763
一六堂	0.4	0.4	176
オンリー	0.2	0.3	266
セブン&アイ・ホールディングス	72.4	67.5	299,970
薬王堂	0.9	0.7	2,474
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	4.6	4.3	5,177
ツルハホールディングス	3.5	3.5	51,765
サンマルクホールディングス	1.1	1.1	3,569
フェリシモ	0.5	0.4	504
トリドールホールディングス	2.1	2	7,130
ＴＯＫＹＯ　ＢＡＳＥ	－	0.3	1,113
サツドラホールディングス	0.2	0.3	571
ダイユー・リックホールディングス	0.6	0.8	1,044
バロックジャパンリミテッド	1	1.3	1,171
クスリのアオキホールディングス	1.4	1.3	7,683
スシローグローバルホールディングス	－	1.6	7,152
ＬＩＸＩＬビバ	－	1.5	3,099
メディカルシステムネットワーク	2	1.9	1,084
総合メディカル	0.8	0.7	4,214
はるやまホールディングス	0.7	0.8	814
ノジマ	2	2.8	6,916
カッパ・クリエイト	2.4	2.1	2,597
ライトオン	1.3	1.4	1,290
ジーンズメイト	0.7	0.5	435

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
良品計画	2.3	2.1	72,450
三城ホールディングス	2.1	2	1,038
アドヴァン	1.8	1.6	1,640
アルビス	0.5	0.4	1,332
コナカ	2.2	2.1	1,184
ハウス　オブ　ローゼ	0.2	0.2	340
G－7ホールディングス	0.4	0.5	1,164
イオン北海道	1.8	1.6	1,300
コジマ	2.7	2.9	959
ヒマラヤ	0.6	0.5	615
コーナン商事	2.5	2.3	5,786
エコス	0.7	0.7	847
ワタミ	2.1	1.9	2,867
マルシェ	0.4	0.5	403
ドンキホーテホールディングス	11.2	10.5	60,795
西松屋チェーン	3	3.5	4,494
ゼンショーホールディングス	9	8.4	18,421
幸楽苑ホールディングス	1.1	1	1,861
ハークスレイ	0.5	0.4	420
サイゼリヤ	2.8	2.4	7,332
VTホールディングス	5.9	5.5	2,816
魚力	0.6	0.5	601
ポプラ	0.6	0.4	338
フジ・コーポレーション	0.3	0.3	738
ユナイテッドアローズ	2.3	2	8,120
ハイデイ日高	1.6	1.8	5,814
京都きもの友禅	1.1	1.1	843
コロワイド	5.7	5.3	12,778
ピーシーデポコーポレーション	2.3	2.4	1,773
壱番屋	1.2	1.1	4,873
トップカルチャー	0.7	0.6	287
PLANT	0.4	0.4	520
スギホールディングス	3.8	3.5	19,810
ヴィア・ホールディングス	1.3	1.5	1,023
スクロール	2.7	2.5	1,032
ヨンドシーホールディングス	1.3	1.6	4,390
ユニー・ファミリーマートホールディングス	7.6	5.2	37,908
木曽路	2.1	2	5,382

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
SRSホールディングス	2	1.9	1,786
千趣会	3.2	3	1,872
タカキュー	1.5	1.4	308
ケーヨー	2.9	3	1,896
上新電機	4	1.9	6,583
日本瓦斯	3.2	3	12,765
ベスト電器	5.7	－	－
ロイヤルホールディングス	2.9	2.9	8,520
東天紅	1	0.1	192
いなげや	1.9	1.8	3,180
島忠	4.5	3.9	13,357
チヨダ	2	1.9	5,232
ライフコーポレーション	1.3	1.2	3,310
リンガーハット	1.8	2	4,782
さが美グループホールディングス	2	2	232
MrMaxHD	2.2	2	1,430
テンアライド	1.7	1.6	737
AOKIホールディングス	3.4	3.2	5,680
オークワ	2	2	2,144
コメリ	2.7	2.5	7,662
青山商事	3.6	3.1	13,686
しまむら	2	1.9	23,788
はせがわ	1	0.9	447
高島屋	29	25	27,275
松屋	3.8	3.2	4,758
エイチ・ツー・オー　リテイリング	8.9	7.6	15,785
近鉄百貨店	7	0.6	2,295
丸栄	4	－	－
パルコ	1.6	1.6	2,363
丸井グループ	18.2	15.4	29,075
アクシアル リテイリング	1.3	1.3	5,408
イオン	71.2	62	111,879
イズミ	3.4	2.9	20,126
東武ストア	0.2	0.2	606
平和堂	3.5	3.3	7,533
フジ	1.9	1.9	4,134
ヤオコー	2	1.8	9,486
ゼビオホールディングス	2.3	2.2	5,088

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ケーズホールディングス	8	6.8	19,992
Ｏｌｙｍｐｉｃグループ	1.1	1	583
日産東京販売ホールディングス	2.6	2.4	936
Ｇｅｎｋｙ　ＤｒｕｇＳｔｏｒｅｓ	－	0.6	2,100
アインホールディングス	2.3	2.2	15,026
元気寿司	0.5	0.4	1,102
ヤマダ電機	57.9	54	35,748
アークランドサカモト	2.9	2.7	4,873
ニトリホールディングス	7.5	6.4	108,800
愛眼	1.2	1.3	596
ケーユーホールディングス	0.9	0.9	972
吉野家ホールディングス	6	5.3	10,573
松屋フーズ	0.8	0.8	2,988
サガミチェーン	2.2	2.2	3,018
関西スーパーマーケット	1.4	1.2	1,345
王将フードサービス	1.3	1.2	5,982
プレナス	1.9	1.8	3,751
ミニストップ	1.3	1.2	2,575
アークス	3.2	3	7,740
バローホールディングス	3.7	3.7	10,907
藤久	0.2	0.1	168
ベルク	0.8	0.7	4,158
大庄	0.9	0.9	1,524
ファーストリテイリング	2.9	2.7	110,754
サンドラッグ	3.3	6.8	31,926
サックスバー　ホールディングス	1.6	1.5	1,734
ヤマザワ	0.3	0.3	520
やまや	0.4	0.3	997
ベルーナ	4.3	3.9	4,676
銀行業（7.4%）			
島根銀行	0.4	0.4	550
じもとホールディングス	12.4	10.9	1,994
めぶきフィナンシャルグループ	83.5	83.7	36,911
東京ＴＹフィナンシャルグループ	2.5	2.2	5,770
九州フィナンシャルグループ	28.3	26.3	15,911
ゆうちょ銀行	48.9	45.7	65,259
富山第一銀行	4.4	4.1	2,000
コンコルディア・フィナンシャルグループ	113.3	98.1	58,271

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
西日本フィナンシャルホールディングス	11.7	10.9	14,377
新生銀行	165	14	23,786
あおぞら銀行	110	9.6	41,520
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,311.6	1,139.6	874,529
りそなホールディングス	202.6	177.1	107,783
三井住友トラスト・ホールディングス	36.1	31.8	136,549
三井住友フィナンシャルグループ	138.6	122.1	571,916
第四銀行	21	2	9,610
北越銀行	1.9	1.6	3,728
千葉銀行	67	58	51,156
群馬銀行	38.5	32.8	21,582
武蔵野銀行	2.8	2.6	9,022
千葉興業銀行	4.8	4.5	2,151
筑波銀行	7.2	6.7	2,331
七十七銀行	27	5.1	13,484
青森銀行	13	1.2	4,074
秋田銀行	11	1	2,894
山形銀行	10	1.8	4,244
岩手銀行	1.1	1.1	4,526
東邦銀行	15	14.4	5,500
東北銀行	9	0.8	1,150
みちのく銀行	9	1	1,791
ふくおかフィナンシャルグループ	70	66	36,960
静岡銀行	47	42	45,150
十六銀行	23	2.2	6,274
スルガ銀行	17.7	16.5	33,082
八十二銀行	33.4	29.2	17,987
山梨中央銀行	11	10	4,200
大垣共立銀行	23	2.5	6,627
福井銀行	15	1.4	3,460
北國銀行	18	1.8	7,605
清水銀行	0.6	0.6	1,751
富山銀行	0.3	0.3	1,098
滋賀銀行	16	15	8,295
南都銀行	1.7	1.9	5,620
百五銀行	15	15.5	7,982
京都銀行	31	6.2	36,022
紀陽銀行	6.5	6.1	10,315

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三重銀行	0.8	0.7	1,609
ほくほくフィナンシャルグループ	11.5	10.7	16,306
広島銀行	51	23.8	19,801
山陰合同銀行	10.4	9.6	9,676
中国銀行	12.3	11.2	14,672
鳥取銀行	0.5	0.5	865
伊予銀行	18.5	23	19,366
百十四銀行	19	17	5,899
四国銀行	13	2.5	3,805
阿波銀行	15	13	8,398
大分銀行	9	0.9	3,699
宮崎銀行	12	1.1	3,817
佐賀銀行	11	1	2,444
十八銀行	11	10	2,730
沖縄銀行	1.7	1.6	6,856
琉球銀行	3.6	3.1	4,925
セブン銀行	64.8	60.5	22,143
みずほフィナンシャルグループ	2,349.8	2,191.5	429,314
高知銀行	7	0.6	773
山口フィナンシャルグループ	16	15	18,855
長野銀行	0.6	0.5	942
名古屋銀行	1.5	1.3	5,154
北洋銀行	28.3	24.3	8,553
愛知銀行	0.6	0.5	2,665
第三銀行	1	0.9	1,467
中京銀行	0.7	0.7	1,610
大光銀行	6	0.6	1,393
愛媛銀行	2	2.2	2,813
トマト銀行	0.6	0.6	900
みなと銀行	1.6	1.5	3,169
京葉銀行	14	14	6,790
関西アーバン銀行	2.4	2.2	3,139
栃木銀行	9.6	8.3	3,361
北日本銀行	0.5	0.5	1,469
東和銀行	32	2.8	3,732
福島銀行	19	1.5	1,158
大東銀行	9	0.8	1,125
トモニホールディングス	14.3	13.3	6,437
フィデアホールディングス	16.9	15.7	2,967
池田泉州ホールディングス	18.4	17.1	6,993
証券、商品先物取引業（1.0%）			
ＦＰＧ	6.2	5.6	7,599
マーキュリアインベストメント	－	0.3	363
ＳＢＩホールディングス	19.6	18.3	41,156
ジャフコ	2.9	2.3	12,213
大和証券グループ本社	162	138	97,510
野村ホールディングス	353.9	276.9	179,652
岡三証券グループ	15	14	9,156
丸三証券	5.5	5.1	5,018
東洋証券	6	6	1,812
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	19.9	17.9	13,299
光世証券	5	0.4	548
水戸証券	5.5	5.1	1,927
いちよし証券	3.9	3.4	4,243
松井証券	9.9	7.9	7,955
だいこう証券ビジネス	0.9	0.8	512
マネックスグループ	18.7	17.2	6,002
カブドットコム証券	12.9	10.2	3,723
極東証券	2.4	2.2	3,328
岩井コスモホールディングス	1.7	1.7	2,237
藍澤證券	3.3	3	2,154
マネーパートナーズグループ	2.3	2.1	764
保険業（2.2%）			
かんぽ生命保険	6.5	6.1	16,640
ＳＯＭＰＯホールディングス	36.2	31.6	127,348
アニコム　ホールディングス	1.2	1.1	3,756
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	51.7	42.2	145,843
ソニーフィナンシャルホールディングス	16.6	13.3	26,280
第一生命ホールディングス	104.4	91.3	192,232
東京海上ホールディングス	70.1	60.8	295,792
アドバンテッジリスクマネジメント	－	0.4	476
Ｔ＆Ｄホールディングス	63.1	49.9	91,691
アドバンスクリエイト	0.4	0.4	774
その他金融業（1.2%）			
全国保証	4.9	4.5	20,385
イントラスト	－	0.1	167

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アルヒ	－	1.4	1,888
クレディセゾン	13.1	12.3	21,906
芙蓉総合リース	2	1.8	12,852
興銀リース	3.3	3	8,202
東京センチュリー	3.5	3.2	18,688
日本証券金融	7.7	6.6	4,059
アイフル	29.3	27.3	10,537
ポケットカード	1.4	－	－
リコーリース	1.4	1.3	4,608
イオンフィナンシャルサービス	11	11.4	28,078
アコム	34.8	32.6	14,507
ジャックス	10	2	4,938
オリエントコーポレーション	37.6	35.4	5,982
日立キャピタル	4.1	4.4	12,161
アプラスフィナンシャル	8.7	8.5	850
オリックス	122.6	107.6	198,791
三菱ＵＦＪリース	44	41	26,527
九州リースサービス	－	0.7	574
日本取引所グループ	53.8	47.4	85,604
イー・ギャランティ	0.5	0.4	1,548
アサックス	0.4	0.2	371
ＮＥＣキャピタルソリューション	0.7	0.7	1,450
不動産業（2.4%）			
いちご	16.5	23	9,982
日本駐車場開発	21	19.5	3,471
ヒューリック	36.1	33.7	41,181
三栄建築設計	0.7	0.7	1,430
スター・マイカ	－	0.6	1,050
野村不動産ホールディングス	11.5	10.7	26,439
三重交通グループホールディングス	3.2	3.3	1,593
サムティ	1.4	1.4	2,527
ディア・ライフ	1.2	1.6	817
コーセーアールイー	－	0.3	308
エー・ディー・ワークス	16.8	22.1	906
日本商業開発	1	0.9	1,591
プレサンスコーポレーション	2.7	2.2	3,564
ユニゾホールディングス	1.4	1.9	5,245
ＴＨＥグローバル社	0.7	0.8	688
日本管理センター	1.3	1.1	1,676
サンセイランディック	0.4	0.5	616
エストラスト	0.4	0.2	197
フージャースホールディングス	2.3	3.9	2,733
オープンハウス	2.5	2.6	15,392
東急不動産ホールディングス	41.9	39.1	30,380
飯田グループホールディングス	14.4	13.4	26,826
イーグランド	－	0.2	235
ムゲンエステート	0.6	1	1,065
ファーストブラザーズ	－	0.4	560
ハウスドゥ	0.2	0.3	750
シーアールイー	0.2	0.3	486
ケイアイスター不動産	0.3	0.6	1,587
エコナックホールディングス	7	－	－
パーク２４	8.8	8.9	22,659
パラカ	0.5	0.5	1,168
三井不動産	92	80.6	209,640
三菱地所	129	120.1	220,083
平和不動産	3.3	2.9	5,707
東京建物	20.1	17.6	29,145
ダイビル	4.5	4.2	5,510
京阪神ビルディング	2.9	2.7	2,216
住友不動産	41	39	147,732
大京	32	2.6	5,556
テーオーシー	6.7	5.6	4,692
東京楽天地	3	0.3	1,524
レオパレス２１	21.9	19.3	15,633
スターツコーポレーション	1.8	2.2	5,973
フジ住宅	2.2	2.1	1,707
空港施設	2.1	1.7	1,048
明和地所	1	0.9	679
住友不動産販売	1.6	－	－
ゴールドクレスト	1.6	1.3	2,732
日本エスリード	0.7	0.6	1,275
日神不動産	2.1	2.1	1,598
日本エスコン	2.4	2.8	2,402
タカラレーベン	7.6	7.6	3,435
サンヨーハウジング名古屋	0.9	0.9	1,080

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
イオンモール	11.1	10.4	22,609
ファースト住建	0.7	0.6	1,033
カチタス	—	1.6	5,000
トーセイ	2.4	2	2,546
穴吹興産	0.2	0.2	585
エヌ・ティ・ティ都市開発	10.8	10	12,780
サンフロンティア不動産	1.9	1.8	2,041
エフ・ジェー・ネクスト	1.5	1.3	1,111
インテリックス	0.4	0.4	417
ランドビジネス	1.2	1.1	363
グランディハウス	1.5	1.4	617
日本空港ビルデング	5.5	4.7	18,377
サービス業（4.2%）			
日本工営	1.2	1	3,270
ＬＩＦＵＬＬ	4.5	5.4	4,703
ジェイエイシーリクルートメント	1.1	1.3	2,753
日本M&Aセンター	5.3	5.4	34,398
メンバーズ	—	0.4	317
中広	0.2	0.2	144
タケエイ	1.6	1.6	1,908
トラスト・テック	0.8	0.7	2,074
コシダカホールディングス	0.6	0.8	4,688
パソナグループ	1.4	1.5	3,288
ＣＤＳ	0.4	0.5	626
リンクアンドモチベーション	4.4	2.9	2,531
ＧＣＡ	1.7	1.8	1,702
エス・エム・エス	2.6	3.1	12,338
パーソルホールディングス	14.2	14.4	37,569
リニカル	1.1	1	1,515
クックパッド	4.1	4.9	2,866
エスクリ	0.7	0.6	607
アイ・ケイ・ケイ	0.8	0.9	650
学情	0.8	0.7	1,064
スタジオアリス	0.8	0.8	2,156
シミックホールディングス	0.9	0.9	2,340
ＮＪＳ	0.4	0.4	627
綜合警備保障	6.7	6.2	30,752
カカクコム	13.1	12	21,540

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アイロムグループ	0.6	0.6	1,329
セントケア・ホールディング	0.2	0.7	501
サイネックス	0.1	0.2	170
ルネサンス	1	0.8	1,414
ディップ	2.4	2.2	7,117
オプトホールディング	1.4	1.1	1,125
新日本科学	2.1	2	1,022
ツクイ	4.4	3.7	3,056
キャリアデザインセンター	0.4	0.4	816
エムスリー	15.9	16.5	64,680
ツカダ・グローバルホールディング	1.3	1.2	720
プラス	—	0.1	96
アウトソーシング	1	4.7	8,709
ウェルネット	1.4	1.6	1,772
ワールドホールディングス	0.4	0.5	1,612
ディー・エヌ・エー	8.2	8.4	16,338
博報堂ＤＹホールディングス	25.4	21.7	33,548
ぐるなび	2.6	2.5	3,450
エスアールジータカミヤ	2	1.9	1,208
ジャパンベストレスキューシステム	2.4	2	1,536
ファンコミュニケーションズ	4.7	4.4	3,150
ライク	0.3	0.6	1,132
ビジネス・ブレークスルー	0.6	0.8	355
ＷＤＢホールディングス	0.7	0.7	2,625
ティア	0.9	0.8	828
ＣＤＧ	—	0.2	359
バリューコマース	1.7	1.4	1,677
インフォマート	7.8	7.9	6,288
ＪＰホールディングス	5.3	4.9	1,440
エコナックホールディングス	—	3.3	405
ＥＰＳホールディングス	2.3	2.3	5,221
レッグス	0.4	0.4	312
プレステージ・インターナショナル	2.6	3.2	4,128
アミューズ	1	1	3,220
ドリームインキュベータ	0.6	0.5	1,203
クイック	0.9	1	1,820
ＴＡＣ	1.2	1	304
ケネディクス	23.3	20.6	13,493

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
電通	20.4	19	87,495
テイクアンドギヴ・ニーズ	0.9	0.8	720
ぴあ	0.6	0.5	3,180
イオンファンタジー	0.5	0.5	2,482
シーティーエス	0.5	1.6	1,116
みらかホールディングス	4.7	4.7	20,022
アルプス技研	0.7	1.4	2,786
日本空調サービス	1.8	1.7	1,241
オリエンタルランド	19.8	18.5	190,827
ダスキン	4.7	4.2	10,987
明光ネットワークジャパン	2.3	2	2,556
ファルコホールディングス	0.9	0.8	1,340
秀英予備校	0.4	0.4	192
田谷	0.4	0.3	200
ラウンドワン	5.7	4.8	8,078
リゾートトラスト	7.1	6.6	15,978
ビー・エム・エル	2.4	2	5,130
ワタベウェディング	0.3	0.3	182
りらいあコミュニケーションズ	3	2.5	3,425
リソー教育	3.1	2.7	2,149
早稲田アカデミー	0.3	0.2	345
ユー・エス・エス	22.2	19.1	41,580
東京個別指導学院	0.6	0.6	777
サイバーエージェント	9.6	10.3	43,672
楽天	93.6	80.1	74,885
クリーク・アンド・リバー社	0.7	0.8	784
テー・オー・ダブリュー	1.5	1.5	1,306
セントラルスポーツ	0.6	0.6	2,322
フルキャストホールディングス	1.9	1.4	3,004
リソルホールディングス	2	0.2	803
テクノプロ・ホールディングス	3	2.8	15,988
アトラ	0.2	0.3	241
インターワークス	0.4	0.4	431
ＫｅｅＰｅｒ技研	0.2	0.5	610
ファーストロジック	0.1	0.2	173
三機サービス	－	0.2	364
Ｇｕｎｏｓｙ	－	0.7	1,670
デザインワン・ジャパン	0.1	0.3	357

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
イー・ガーディアン	0.6	0.8	2,372
リブセンス	1.3	1	568
ジャパンマテリアル	1.3	1.4	5,796
ベクトル	1.5	1.9	4,233
ウチヤマホールディングス	0.9	0.8	464
ライクキッズネクスト	0.2	0.2	371
キャリアリンク	0.4	0.5	281
ＩＢＪ	1.5	1.2	1,176
アサンテ	0.7	0.6	1,078
Ｎ・フィールド	0.9	0.9	1,704
バリューＨＲ	0.1	0.4	856
Ｍ＆Ａキャピタルパートナーズ	0.3	0.3	2,295
ライドオンエクスプレスホールディングス	0.4	0.6	610
ＥＲＩホールディングス	0.5	0.5	467
アビスト	0.3	0.2	943
シグマクシス	－	0.6	854
ウィルグループ	0.8	0.7	1,036
エスクロー・エージェント・ジャパン	0.3	2.1	932
日本ビューホテル	0.4	0.5	731
リクルートホールディングス	40	120.6	292,153
エラン	0.2	0.4	510
土木管理総合試験所	0.2	0.5	288
日本郵政	47.7	88.6	111,813
ベルシステム２４ホールディングス	2.8	2.6	3,759
鎌倉新書	－	0.2	420
一蔵	0.1	0.2	210
ＬＩＴＡＬＩＣＯ	－	0.3	624
グローバルグループ	－	0.2	288
エボラブルアジア	－	0.3	700
ストライク	－	0.2	1,126
ソラスト	0.8	0.9	2,307
セラク	－	0.3	214
インソース	－	0.2	674
キャリアインデックス	－	0.2	410
ＭＳ－Ｊａｐａｎ	－	0.1	581
船場	－	0.2	242
リログループ	0.7	8.6	25,301
東祥	0.4	1	3,585

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
エイチ・アイ・エス	3	2.4	9,000
ラックランド	0.3	0.3	625
共立メンテナンス	1.5	2.8	12,362
イチネンホールディングス	1.9	1.7	2,527
建設技術研究所	1.2	1.1	1,309
スペース	1	0.9	1,171
長大	－	0.5	389
燦ホールディングス	0.4	0.4	1,072
スバル興業	1	0.1	655
東京テアトル	7	0.7	992
タナベ経営	0.4	0.3	550
ナガワ	0.3	0.3	1,302
よみうりランド	4	0.3	1,383
東京都競馬	13	1.2	4,578
常磐興産	0.7	0.6	1,090
カナモト	2.5	2.4	7,908
東京ドーム	7.3	6.3	6,079
西尾レントオール	1.5	1.4	5,551
トランス・コスモス	2.1	1.7	4,833
乃村工藝社	3.9	3.7	7,892
藤田観光	6	0.6	2,016
ＫＮＴ－ＣＴホールディングス	10	1	1,688
日本管財	1.6	1.7	3,432
トーカイ	0.8	1.4	3,558
白洋舎	0.2	0.2	736
セコム	19.1	16.6	126,010
セントラル警備保障	0.8	0.8	1,898
丹青社	3.2	3.2	3,260
メイテック	2.2	1.8	10,710
アサツー　ディ・ケイ	3	－	－
応用地質	1.7	1.8	2,397
船井総研ホールディングス	2.4	3.3	7,025
進学会ホールディングス	0.8	0.7	396
オオバ	1.4	1.2	661
いであ	－	0.3	327
学究社	0.5	0.4	654
ベネッセホールディングス	6.1	5.7	22,116
イオンディライト	2	1.9	7,106
ナック	1.1	1.1	970
ニチイ学館	3.2	3	3,576
ダイセキ	3.2	2.6	7,813
ステップ	0.6	0.6	1,074
合計 株数・金額	26,490	19,760	40,156,024
合計 銘柄数＜比率＞	1,967	2,028	＜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
国内	株式先物取引	ＴＯＰＩＸ先物	百万円 119	百万円 －

○投資信託財産の構成

（2018年２月13日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	40,156,024	99.4
コール・ローン等、その他	232,899	0.6
投資信託財産総額	40,388,923	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年２月13日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	40,751,275,975
コール・ローン等	171,760,788
株式(評価額)	40,156,024,100
未収配当金	56,464,087
差入委託証拠金	367,027,000
(B) 負債	485,290,926
未払金	5,938,780
未払解約金	117,000,000
未払利息	146
差入委託証拠金代用有価証券	362,352,000
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	40,265,985,049
元本	19,489,325,256
次期繰越損益金	20,776,659,793
(D) 受益権総口数	19,489,325,256口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	20,661円

(注) 当ファンドの期首元本額は21,754,017,768円、期中追加設定元本額は2,186,701,894円、期中一部解約元本額は4,451,394,406円です。

(注) 2018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	11,252,099,928円
・インデックスファンドＴＯＰＩＸ（日本株式）	7,606,555,954円
・ＴＯＰＩＸインデックスファンド（個人型年金向け）	434,528,550円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11	41,976,298円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08	40,301,147円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-11	37,606,958円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-08	29,471,220円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2017-02	28,197,762円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02	18,587,439円

(注) １口当たり純資産額は2.0661円です。

(注) 2018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	304,980,000円

○損益の状況 (2017年２月14日～2018年２月13日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	835,192,742
受取配当金	834,826,343
受取利息	504
その他収益金	423,664
支払利息	△ 57,769
(B) 有価証券売買損益	3,997,512,159
売買益	5,251,398,777
売買損	△ 1,253,886,618
(C) 先物取引等取引損益	52,155,380
取引益	59,540,040
取引損	△ 7,384,660
(D) 保管費用等	△ 265
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	4,884,860,016
(F) 前期繰越損益金	18,096,728,440
(G) 追加信託差損益金	2,177,039,744
(H) 解約差損益金	△ 4,381,968,407
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	20,776,659,793
次期繰越損益金(Ｉ)	20,776,659,793

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

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2017年２月14日から2018年２月13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先進国株式（適格機関投資家向け）

運用報告書（全体版）

第15期（決算日　2017年11月27日）第17期（決算日　2018年１月26日）第19期（決算日　2018年３月26日）
第16期（決算日　2017年12月26日）第18期（決算日　2018年２月26日）第20期（決算日　2018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、2018年４月26日に第20期の決算を行ないましたので、第15期から第20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
9期(2017年5月26日)	12,461	0	2.3	123.73	2.1	95.5	1.0	2.6	659
10期(2017年6月26日)	12,473	0	0.1	123.62	△0.1	94.7	1.4	2.6	610
11期(2017年7月26日)	12,799	0	2.6	126.88	2.6	95.5	1.0	2.5	562
12期(2017年8月28日)	12,402	0	△3.1	122.50	△3.4	95.5	1.0	2.6	610
13期(2017年9月26日)	12,956	0	4.5	128.07	4.5	95.7	0.7	2.5	540
14期(2017年10月26日)	13,412	0	3.5	132.49	3.4	95.4	1.0	2.5	480
15期(2017年11月27日)	13,409	0	△0.0	132.36	△0.1	95.3	1.1	2.6	451
16期(2017年12月26日)	13,918	0	3.8	137.16	3.6	95.8	0.7	2.5	427
17期(2018年1月26日)	14,278	0	2.6	141.14	2.9	95.5	1.1	2.3	402
18期(2018年2月26日)	13,404	0	△6.1	131.82	△6.6	95.0	1.7	2.3	361
19期(2018年3月26日)	12,539	0	△6.5	123.02	△6.7	95.0	1.5	2.3	305
20期(2018年4月26日)	13,349	0	6.5	130.76	6.3	94.6	2.1	2.3	317

（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2018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

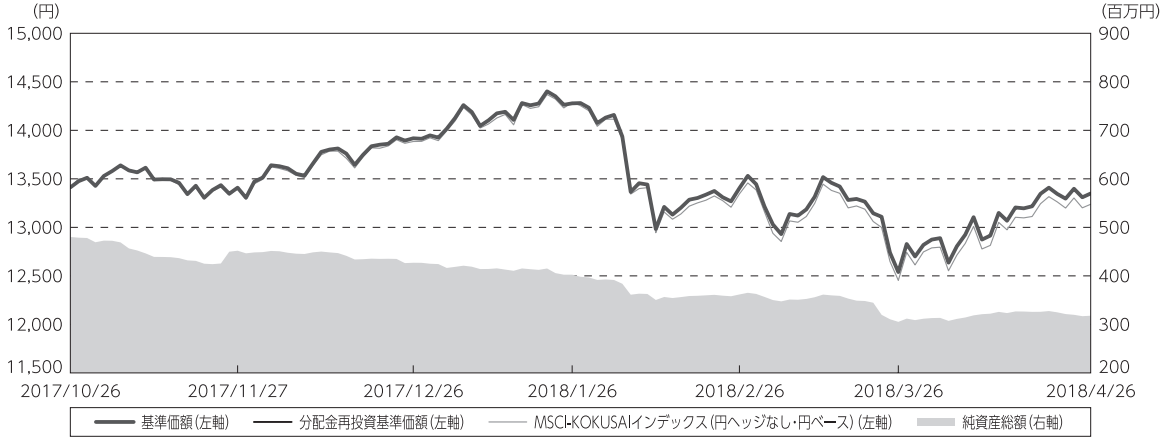
決算期	年月日	基準価額		MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
			騰落率	（ベンチマーク）	騰落率			
	（期　首）	円	%		%	%	%	%
	2017年10月26日	13,412	－	132.49	－	95.4	1.0	2.5
第15期	10月末	13,427	0.1	132.62	0.1	95.3	1.2	2.5
	（期　末）							
	2017年11月27日	13,409	△0.0	132.36	△0.1	95.3	1.1	2.6
	（期　首）							
	2017年11月27日	13,409	－	132.36	－	95.3	1.1	2.6
第16期	11月末	13,513	0.8	133.31	0.7	95.0	1.5	2.5
	（期　末）							
	2017年12月26日	13,918	3.8	137.16	3.6	95.8	0.7	2.5
	（期　首）							
	2017年12月26日	13,918	－	137.16	－	95.8	0.7	2.5
第17期	12月末	13,925	0.1	137.24	0.1	95.5	1.0	2.5
	（期　末）							
	2018年１月26日	14,278	2.6	141.14	2.9	95.5	1.1	2.3
	（期　首）							
	2018年１月26日	14,278	－	141.14	－	95.5	1.1	2.3
第18期	１月末	14,075	△1.4	138.70	△1.7	95.3	1.3	2.3
	（期　末）							
	2018年２月26日	13,404	△6.1	131.82	△6.6	95.0	1.7	2.3
	（期　首）							
	2018年２月26日	13,404	－	131.82	－	95.0	1.7	2.3
第19期	２月末	13,445	0.3	132.22	0.3	94.7	2.0	2.2
	（期　末）							
	2018年３月26日	12,539	△6.5	123.02	△6.7	95.0	1.5	2.3
	（期　首）							
	2018年３月26日	12,539	－	123.02	－	95.0	1.5	2.3
第20期	３月末	12,874	2.7	126.33	2.7	94.7	2.0	2.4
	（期　末）							
	2018年４月26日	13,349	6.5	130.76	6.3	94.6	2.1	2.3

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

○運用経過

（2017年10月27日～2018年４月26日）

作成期間中の基準価額等の推移



第15期首：13,412円
第20期末：13,349円（既払分配金(税込み)：０円）
騰　落　率：△ 0.5%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびMSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）は、作成期首（2017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・欧州主要企業の決算が事前予想を上回ったこと。
・中国国家主席による市場開放政策の発表を受けて米中間の貿易摩擦による世界経済の成長鈍化懸念が後退したこと。
・英国と欧州連合（ＥＵ）が離脱交渉の前進に向けて合意したこと。
・シリア情勢など地政学的リスクが後退したこと。

＜値下がり要因＞
・堅調な景気拡大のなかインフレ上昇の兆しが加わったとして、米国の利上げペースが速まるとの懸念が高まったこと。
・米国の保護主義的な貿易政策に対する警戒感などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
・円高／アメリカドル安、円高／ユーロ安が進行したこと。

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まちまちとなりました。

期間の初めから2018年１月下旬にかけては、ユーロ圏の経済回復の持続で欧州中央銀行（ＥＣＢ）が金融政策の正常化を進めやすくなるとの見方からユーロが上昇したことで欧州株式の上値が重くなる局面も見られたものの、市場予想を上回る米国の主要経済指標の発表や、法人税率引き下げの実現の可能性が高まったことにより米国経済への楽観的な見方が広がったこと、英国とＥＵが離脱交渉の前進に向けて合意したことなどから、米国と欧州各国の株価は総じて上昇しました。

１月下旬から２月上旬にかけては、インフレ上昇の兆しが見られるなか、発表された米国の経済指標が堅調な景気の拡大を示す内容であったことなどを背景に欧米主要国の長期金利が上昇したことを受けて、米国と欧州各国の株価は総じて下落しました。

２月中旬から３月にかけては、米国の保護主義的な貿易政策に対する警戒感や、国務長官の解任などを受けた米国の政権運営に対する不透明感などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことが株価の下落要因になった一方で、発表された経済指標から欧州景気の堅調さが確認されたこと、欧米の主要企業が事前予想を上回る決算を発表したことなどが上昇要因となり、米国と欧州各国の株価はまちまちの動きとなりました。

その後、期間末にかけては、中国国家主席による市場開放政策の発表を受けて米中間の貿易摩擦による世界経済の成長鈍化懸念が後退したことや、発表された米国や欧州主要企業の決算が市場予想を上回ったこと、シリア情勢など地政学的リスクが後退し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。

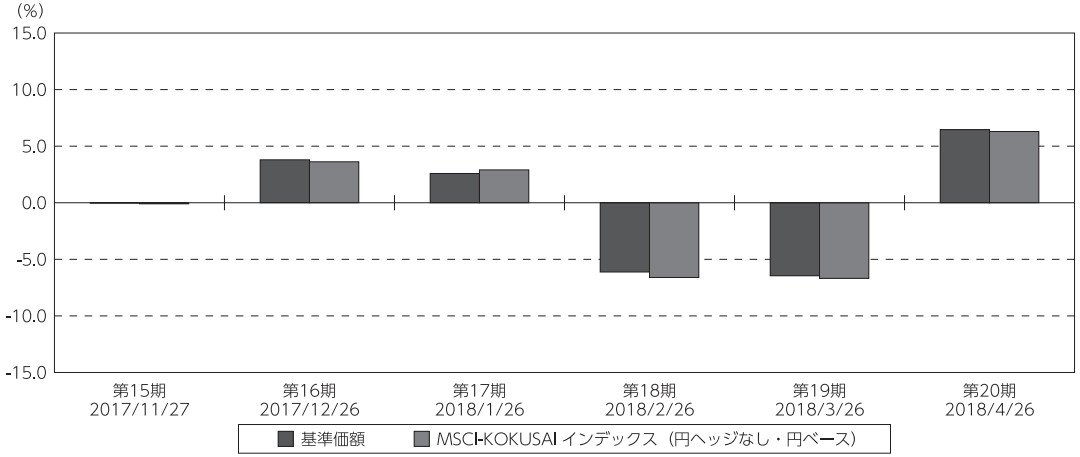
当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、0.5%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1.3%を概ね0.8%上回りました。
ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

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

＜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15期	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期
	2017年10月27日～2017年11月27日	2017年11月28日～2017年12月26日	2017年12月27日～2018年１月26日	2018年１月27日～2018年２月26日	2018年２月27日～2018年３月26日	2018年３月27日～2018年４月26日
当期分配金	－円	－円	－円	－円	－円	－円
（対基準価額比率）	－％	－％	－％	－％	－％	－％
当期の収益	－円	－円	－円	－円	－円	－円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	3,408円	3,918円	4,277円	3,638円	3,664円	3,692円

（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

（2017年10月27日～2018年４月26日）

項目	第15期～第20期 金額	第15期～第20期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	7	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	0.001	(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)	(0.001)	
（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)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.002)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.059	(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）	(1)	(0.010)	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)	(0.047)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	15	0.110	
作成期間の平均基準価額は、13,543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

（2017年10月27日～2018年４月26日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第15期～第20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	14,812	34,945	82,357	197,626

○株式売買比率

（2017年10月27日～2018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15期～第20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	4,146,767千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	80,289,431千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.05

(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

（2017年10月27日～2018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（2017年10月27日～2018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

（2017年10月27日～2018年４月26日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2018年４月26日現在）

親投資信託残高

銘柄	第14期末	第20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	200,803	133,258	314,702

（注）親投資信託の2018年４月26日現在の受益権総口数は、35,137,532千口です。

○投資信託財産の構成

（2018年４月26日現在）

項目	第20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	314,702	98.7
コール・ローン等、その他	4,099	1.3
投資信託財産総額	318,801	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（81,823,135千円）の投資信託財産総額（83,097,482千円）に対する比率は98.5%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=109.43円、1カナダドル=85.26円、1ユーロ=133.21円、1イギリスポンド=152.59円、1スイスフラン=111.36円、1スウェーデンクローナ=12.79円、1ノルウェークローネ=13.75円、1デンマーククローネ=17.88円、1オーストラリアドル=82.92円、1ニュージーランドドル=77.42円、1香港ドル=13.95円、1シンガポールドル=82.46円、1イスラエルシュケル=30.48円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末	第20期末
	2017年11月27日現在	2017年12月26日現在	2018年１月26日現在	2018年２月26日現在	2018年３月26日現在	2018年４月26日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	451,973,350	434,718,603	403,779,309	361,840,595	305,977,976	318,801,595
コール・ローン等	4,580,868	4,413,855	4,162,093	3,885,759	3,421,795	3,417,754
海外株式インデックスMSCIエマージング（ヘッジなし）マザーファンド(評価額)	447,392,482	422,806,237	398,388,309	357,954,836	302,033,779	314,702,513
未収入金	－	7,498,511	1,228,907	－	522,402	681,328
(B) 負債	110,355	7,664,968	1,328,537	168,700	753,563	945,258
未払解約金	32,278	7,557,293	1,186,284	－	563,886	728,962
未払信託報酬	38,486	34,192	34,458	30,584	25,918	26,322
未払利息	7	5	5	4	4	5
その他未払費用	39,584	73,478	107,790	138,112	163,755	189,969
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	451,862,995	427,053,635	402,450,772	361,671,895	305,224,413	317,856,337
元本	336,995,088	306,829,755	281,876,546	269,831,491	243,414,861	238,109,232
次期繰越損益金	114,867,907	120,223,880	120,574,226	91,840,404	61,809,552	79,747,105
(D) 受益権総口数	336,995,088口	306,829,755口	281,876,546口	269,831,491口	243,414,861口	238,109,232口
１万口当たり基準価額（C／D）	13,409円	13,918円	14,278円	13,404円	12,539円	13,349円

（注）当ファンドの第15期首元本額は358,009,225円、第15～20期中追加設定元本額は26,482,062円、第15～20期中一部解約元本額は146,382,055円です。

（注）１口当たり純資産額は、第15期1.3409円、第16期1.3918円、第17期1.4278円、第18期1.3404円、第19期1.2539円、第20期1.3349円です。

○損益の状況

項目	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期
	2017年10月27日～2017年11月27日	2017年11月28日～2017年12月26日	2017年12月27日～2018年１月26日	2018年１月27日～2018年２月26日	2018年２月27日～2018年３月26日	2018年３月27日～2018年４月26日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**△ 178**	**△ 150**	**△ 143**	**△ 116**	**△ 123**	**△ 143**
支払利息	△ 178	△ 150	△ 143	△ 116	△ 123	△ 143
(B) 有価証券売買損益	**△ 75,923**	**15,707,658**	**10,197,632**	**△23,519,262**	**△20,986,768**	**19,002,251**
売買益	493,793	16,657,734	10,751,849	251,265	616,659	19,758,783
売買損	△ 569,716	△ 950,076	△ 554,217	△23,770,527	△21,603,427	△ 756,532
(C) 信託報酬等	**△ 78,070**	**△ 69,356**	**△ 69,898**	**△ 62,043**	**△ 52,572**	**△ 53,391**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**△ 154,171**	**15,638,152**	**10,127,591**	**△23,581,421**	**△21,039,463**	**18,948,717**
(E) 前期繰越損益金	**48,790,701**	**44,282,925**	**55,047,978**	**62,390,474**	**35,009,558**	**13,324,726**
(F) 追加信託差損益金	**66,231,377**	**60,302,803**	**55,398,657**	**53,031,351**	**47,839,457**	**47,473,662**
（配当等相当額）	(43,930,322)	(40,012,196)	(36,758,192)	(35,187,434)	(31,742,501)	(32,452,440)
（売買損益相当額）	(22,301,055)	(20,290,607)	(18,640,465)	(17,843,917)	(16,096,956)	(15,021,222)
(G) 計（D＋E＋F）	**114,867,907**	**120,223,880**	**120,574,226**	**91,840,404**	**61,809,552**	**79,747,105**
(H) 収益分配金	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
次期繰越損益金（G＋H）	**114,867,907**	**120,223,880**	**120,574,226**	**91,840,404**	**61,809,552**	**79,747,105**
追加信託差損益金	66,231,377	60,302,803	55,398,657	53,031,351	47,839,457	47,473,662
（配当等相当額）	(43,945,931)	(40,012,196)	(36,758,192)	(35,187,434)	(31,742,501)	(32,460,740)
（売買損益相当額）	(22,285,446)	(20,290,607)	(18,640,465)	(17,843,917)	(16,096,956)	(15,012,922)
分配準備積立金	49,564,200	59,921,077	65,175,569	63,001,761	57,445,268	55,470,170
繰越損益金	△ 927,670	－	－	△24,192,708	△43,475,173	△23,196,727

（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（2017年10月27日～2018年４月26日）は以下の通りです。

項目	2017年10月27日～2017年11月27日	2017年11月28日～2017年12月26日	2017年12月27日～2018年１月26日	2018年１月27日～2018年２月26日	2018年２月27日～2018年３月26日	2018年３月27日～2018年４月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	773,499円	511,309円	385,188円	611,287円	611,525円	678,672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	14,282,212円	9,742,403円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	65,303,707円	60,302,803円	55,398,657円	35,187,434円	31,742,501円	32,460,740円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	48,790,701円	45,127,556円	55,047,978円	62,390,474円	56,833,743円	54,791,498円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	114,867,907円	120,223,880円	120,574,226円	98,189,195円	89,187,769円	87,930,910円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	3,408円	3,918円	4,277円	3,638円	3,664円	3,692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15期	第16期	第17期	第18期	第19期	第20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

2017年10月27日から2018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18期（決算日　2017年10月26日）
（2016年10月27日～2017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
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
18期(2017年10月26日)	23,670	33.0	163.01	30.0	96.4	1.0	2.5	82,557

(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2017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	%		%	%	%	%
2016年10月26日	17,803	－	125.37	－	95.5	1.9	2.7
10月末	17,803	0.0	125.33	△ 0.0	95.3	2.1	2.6
11月末	19,456	9.3	136.65	9.0	94.7	2.7	2.5
12月末	20,685	16.2	144.98	15.6	95.7	1.6	2.6
2017年１月末	20,620	15.8	144.56	15.3	96.5	0.9	2.6
２月末	21,024	18.1	147.25	17.5	95.6	1.9	2.6
３月末	21,227	19.2	148.36	18.3	95.9	1.4	2.6
４月末	21,377	20.1	148.91	18.8	95.9	1.4	2.6
５月末	21,704	21.9	150.64	20.2	96.3	1.2	2.6
６月末	22,045	23.8	152.67	21.8	95.7	1.7	2.6
７月末	22,213	24.8	153.76	22.6	96.3	1.2	2.6
８月末	22,129	24.3	152.84	21.9	96.0	1.3	2.6
９月末	23,163	30.1	159.66	27.4	95.5	2.0	2.5
（期末） 2017年10月26日	23,670	33.0	163.01	30.0	96.4	1.0	2.5

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

○運用経過

（2016年10月27日～2017年10月26日）

基準価額の推移

期間の初め17,803円の基準価額は、期間末に23,670円となり、騰落率は＋33.0%となりました。

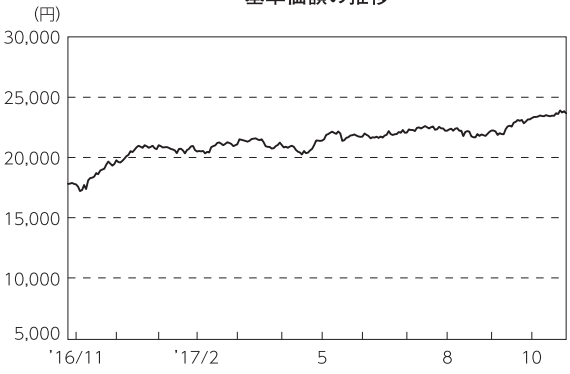
基準価額の変動要因

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。
・フランス大統領選挙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ったこと。
・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。

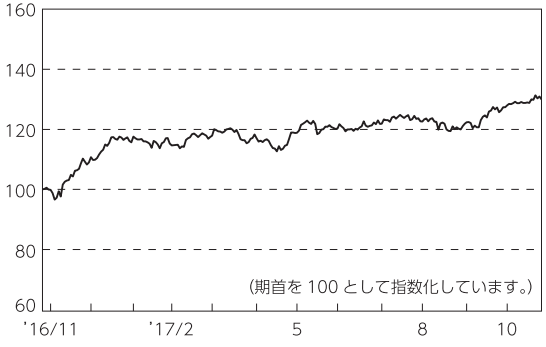
＜値下がり要因＞
・米国政権とロシアとの不透明な関係を巡り米国の政治運営の停滞が懸念されたこと。
・ユーロがアメリカドルに対して上昇したため、ユーロ圏輸出企業の利益を圧迫するとの懸念が強まったこと。
・北朝鮮情勢が緊迫化したこと。

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2016/10/26	2017/10/23	2016/11/04	2017/10/26
17,803円	23,892円	17,205円	23,670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、欧州中央銀行（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４月中旬にかけては、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、フランス大統領選挙の第一回投票の結果を受けて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。４月下旬から６月下旬にかけては、米国政権とロシアとの不透明な関係を巡り米国の政治運営の停滞が懸念され、リスク回避の動きから株価が大きく下げる局面があったものの、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期待の高まりや、市場予想を上回る決算発表を受けて欧州企業の業績回復に対する楽観的な見方が強まったことなどから、米国と欧州各国の株価は総じて上昇しました。

７月上旬から期間末にかけては、ユーロがアメリカドルに対して上昇したため、ユーロ圏輸出企業の利益を圧迫するとの懸念や、北朝鮮情勢が緊迫化したことを受けて、株価が下落する局面があったものの、ＥＣＢが2017年のユーロ圏成長率見通しを上方修正したことや、米国政権が大規模な税制改革案を公表し、減税で景気が加速するとの見方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

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

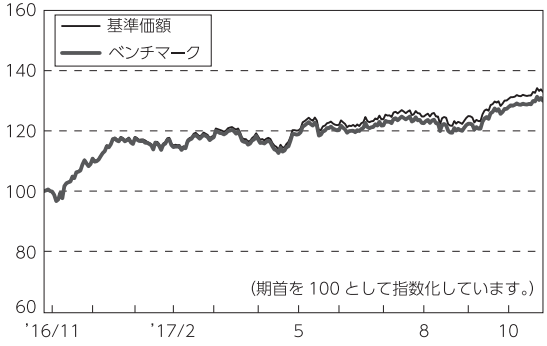
期間中における基準価額は、33.0%の値上がりとなり、ベンチマークである「MSCI-KOKUSAIインデックス（円ヘッジなし・円ベース）」の上昇率30.0%を概ね2.9%上回ることとなりました。

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＞
・現物株式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

（2016年10月27日～2017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	0.006	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(1)	(0.005)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	0	0.002	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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)	(0.002)	
（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	6	0.034	
期中の平均基準価額は、21,120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10月27日～2017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 1,542 (1,540)	千アメリカドル 8,619 (3,931)	百株 7,820 (790)	千アメリカドル 44,221 (6,038)
	カナダ	 97 (174)	千カナダドル 559 (811)	 563 (－)	千カナダドル 2,278 (2)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	198 (379)	407 (194)	652 (51)	1,688 (251)
	イタリア	705 (△ 1,601)	217 (381)	1,436 (110)	499 (235)
	フランス	110 (44)	488 (△ 173)	423 (－)	1,884 (3)
	オランダ	32 (22)	117 (84)	272 (－)	569 (0.46)
	スペイン	473 (11,734)	478 (145)	4,259 (6,163)	593 (260)
	ベルギー	－ (42)	－ (59)	43 (21)	306 (59)
	オーストリア	－ (14)	－ (△ 3)	19 (291)	29 (－)
	ルクセンブルク	2 (△ 259)	91 (－)	13	41
	フィンランド	－	－	123	222
	アイルランド	－ (△ 5,399)	－ (－)	21	80
	イギリス	－ (49)	－ (149)	－ (49)	－ (149)
	イギリス	2,222 (27,549)	千イギリスポンド 1,080 (107)	4,759 (47,500)	千イギリスポンド 2,893 (123)
	スイス	70 (485)	千スイスフラン 291 (113)	350 (405)	千スイスフラン 3,485 (132)
	スウェーデン	7 (266)	千スウェーデンクローナ 409 (2,647)	362 (121)	千スウェーデンクローナ 5,304 (2,676)
	ノルウェー	－ (－)	千ノルウェークローネ － (△ 87)	135	千ノルウェークローネ 1,333

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	デンマーク	百株 54	千デンマーククローネ 1,458	百株 64	千デンマーククローネ 2,144
	オーストラリア	98 (90)	千オーストラリアドル 113 (5)	1,387 (624)	千オーストラリアドル 1,725 (130)
	ニュージーランド	135	千ニュージーランドドル 40	190	千ニュージーランドドル 98
	香港	170 (694)	千香港ドル 487 (6)	1,656 (164)	千香港ドル 4,548 (6)
	シンガポール	130	千シンガポールドル 64	967	千シンガポールドル 371
	イスラエル	42	千イスラエルシュケル 541	385	千イスラエルシュケル 3,639

（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
	PROLOGIS INC	－	－	470	23
	AMERICAN TOWER CORP	－	－	680	85
	VEREIT INC	－	－	4,680	38
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	－	－	230	36
	BOSTON PROPERTIES INC	－	－	270	36
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	－	－	1,700	40
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	10,000	144	－	－
	CROWN CASTLE INTL CORP	950	95	370	32
	DIGITAL REALTY TRUST INC	900	107	－	－
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	－	－	450	27
	EQUINIX INC	150	68	－	－
	EXTRA SPACE STORAGE INC	－	－	350	27
	HCP INC	－	－	840	23
	WELLTOWER INC	－	－	300	19
	HOST HOTELS & RESORTS INC	－	－	1,420	26
	JBG SMITH PROPERTIES	－	－	1,745	60
	JBG SMITH PROPERTIES(N)	－ (1,745)	－ (63)	－	－
	MACERICH CO/THE	－	－	410	27
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	770	70	－	－
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	2,990	127	－	－
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	－	－	2,226	66
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI(N)	－ (2,226)	－ (54)	－	－
	PUBLIC STORAGE	－	－	170	36
	QUALITY CARE PROPERTIES	－	－	2,025	24
	QUALITY CARE PROPERTIES(N)	－ (2,025)	－ (－)	－	－
	REGENCY CENTERS CORP	820	55	－	－
	SBA COMMUNICATIONS CORP	－ (2,580)	－ (297)	－	－
	SIMON PROPERTY GROUP INC	－	－	440	75
	SL GREEN REALTY CORP	－	－	220	24
	VORNADO REALTY TRUST	－	－	320 (－)	30 (63)
	WEYERHAEUSER CO	－	－	990	31
	小計	16,580 (8,576)	669 (414)	20,306 (－)	795 (63)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	FONCIERE DES REGIONS	－ (－)	－ (△0.612)	－	－
	GECINA SA-RTS	－	－	－ (970)	－ (2)
	GECINA SA-RTS(N)	－ (970)	－ (－)	－	－
	小計	－ (970)	－ (△0.612)	－ (970)	－ (2)
	ユーロ計	－ (970)	－ (△0.612)	－ (970)	－ (2)

	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
	LAND SECURITIES GROUP PLC	－	－	－ (1,015)	－ (9)
	SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS-RTS	－ (3,010)	－ (3)	－ (3,010)	－ (3)
	SEGRO PLC	－	－	－ (－)	－ (3)
	SEGRO PLC(N)	－ (3,010)	－ (13)	－	－
	小計	－ (6,020)	－ (16)	－ (4,025)	－ (16)
	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
	APA GROUP	－	－	5,120	38
	GPT GROUP	－	－	11,190	51
	小計	－	－	16,310	90
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	－ (－)	－ (△0.277)	－	－
	CAPITACOMMERCIAL TRUST(N)	－ (6,640)	－ (10)	－	－
	CAPITALAND MALL TRUST	－	－	18,200	34
	CAPITALAND COMMERCIAL-RIGHTS-RTS	－	－	－ (6,640)	－ (1)
	CAPITALAND COMMERCIAL-RIGHTS-RTS(N)	－ (6,640)	－ (－)	－	－
	SUNTEC REIT	－ (－)	－ (△0.401)	－	－
	小計	－ (13,280)	－ (10)	18,200 (6,640)	34 (1)

（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 － (△3,373)	千アメリカドル － (△2)	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 11,467	百万円 12,293	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

（2016年10月27日～2017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	8,744,919千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,854,518千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.11

(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。

○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10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。

○組入資産の明細

（2017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	132	121	2,889	328,130	資本財
ABBVIE INC	354	324	2,975	337,954	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBOTT LABORATORIES	318	353	1,964	223,065	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	138	126	1,789	203,247	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	102	95	1,471	167,113	保険
ACUITY BRANDS INC	9	9	150	17,050	資本財
ADVANCE AUTO PARTS INC	16	15	125	14,267	小売
AES CORP	137	137	149	16,994	公益事業
AETNA INC	76	68	1,091	124,002	ヘルスケア機器・サービス
AERCAP HOLDINGS NV	34	26	138	15,727	資本財
AFLAC INC	90	78	657	74,683	保険
AFFILIATED MANAGERS GROUP	12	11	208	23,634	各種金融
AGCO CORP	16	12	88	9,998	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	70	66	446	50,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	45	42	657	74,704	素材
ALLEGHANY CORP	3	3	186	21,200	保険
ALLSTATE CORP	81	77	724	82,239	保険
ALTRIA GROUP INC	429	391	2,498	283,757	食品・飲料・タバコ
ARCONIC INC	106	—	—	—	資本財
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	12	10	253	28,790	ソフトウェア・サービス
ALLIANT ENERGY CORP	52	42	183	20,875	公益事業
ALBEMARLE CORP	25	23	321	36,500	素材
ALLEGION PLC	—	17	151	17,189	資本財
ALLY FINANCIAL INC	91	91	234	26,587	各種金融
AMPHENOL CORP-CL A	64	64	562	63,912	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERIPRISE FINANCIAL INC	36	30	480	54,582	各種金融
AMEREN CORPORATION	51	46	281	31,933	公益事業
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	248	189	1,230	139,772	保険
AMERICAN EXPRESS CO	179	154	1,444	164,049	各種金融
AMETEK INC	50	45	310	35,269	資本財
AMERICAN ELECTRIC POWER	106	97	720	81,876	公益事業
AMERICAN WATER WORKS CO INC	40	34	300	34,109	公益事業
AMERISOURCEBERGEN CORP	40	32	267	30,384	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	14	156	17,722	保険
ANADARKO PETROLEUM CORP	121	112	534	60,664	エネルギー
ANTERO RESOURCES CORP	36	36	67	7,715	エネルギー
AON PLC	57	53	812	92,263	保険
APACHE CORP	82	79	312	35,466	エネルギー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	130	113	492	55,960	食品・飲料・タバコ
ARROW ELECTRONICS INC	23	19	160	18,278	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARTHUR J GALLAGHER & CO	33	33	206	23,438	保険
ARAMARK	49	49	213	24,205	消費者サービス
ARCONIC INC	—	79	197	22,416	資本財
ARISTA NETWORKS INC	—	8	159	18,088	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASSURANT INC	15	12	126	14,394	保険
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	16	—	—	—	素材
AT&T INC	1,349	1,252	4,193	476,295	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	23	19	165	18,761	公益事業
ATHENE HOLDING LTD-CLASS-A	—	22	120	13,702	保険
AUTOLIV INC	20	17	216	24,602	自動車・自動車部品
AUTOZONE INC	6	5	324	36,824	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	
AUTONATION INC	16	16	77	8,747	小売
AVERY DENNISON CORP	22	18	189	21,506	素材
AVNET INC	34	26	104	11,883	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	21	14	83	9,501	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	41	41	121	13,762	素材
BALL CORP	36	68	290	32,975	素材
BANK OF AMERICA CORP	2,243	2,020	5,582	633,986	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC	109	103	669	76,033	ヘルスケア機器・サービス
BAKER HUGHES A GE CO LLC	96	—	—	—	エネルギー
CR BARD INC	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	235	208	1,081	122,787	各種金融
BAKER HUGHES A GE CO	—	81	243	27,678	エネルギー
BB&T CORP	175	158	756	85,942	銀行
BECTON DICKINSON AND CO	46	52	1,106	125,610	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	65	55	306	34,862	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	262	253	4,778	542,653	各種金融
BLACKROCK INC	26	24	1,161	131,871	各種金融
H&R BLOCK INC	56	45	116	13,286	消費者サービス
BORGWARNER INC	43	43	223	25,404	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	287	287	850	96,640	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE	131	116	3,021	343,145	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	364	334	2,138	242,919	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	24	24	203	23,157	ソフトウェア・サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	50	42	235	26,701	食品・飲料・タバコ
BUNGE LTD	31	28	200	22,719	食品・飲料・タバコ
CARMAX INC	42	39	294	33,432	小売
CARDINAL HEALTH INC	71	65	440	49,991	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	126	119	1,634	185,651	資本財
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	116	97	889	101,029	各種金融
CARNIVAL CORP	79	72	477	54,263	消費者サービス
CALPINE CORP	80	—	—	—	公益事業
CABOT OIL & GAS CORP	114	97	237	26,984	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO	42	34	161	18,289	食品・飲料・タバコ
CBRE GROUP INC	66	59	232	26,353	不動産
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	94	74	426	48,474	メディア
CENTENE CORP	37	35	320	36,385	ヘルスケア機器・サービス
CELANESE CORP-SERIES A	32	29	312	35,471	素材
CENTERPOINT ENERGY INC	81	81	239	27,167	公益事業
CENTURYLINK INC	126	196	363	41,301	電気通信サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	48	48	182	20,754	素材
CHURCH & DWIGHT CO INC	59	54	248	28,219	家庭用品・パーソナル用品
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	6	4	134	15,258	消費者サービス
CHEVRON CORP	412	384	4,555	517,347	エネルギー
CIT GROUP INC	45	26	123	14,021	銀行
CIGNA CORP	55	52	1,021	116,017	ヘルスケア機器・サービス
CITIGROUP INC	641	558	4,115	467,356	銀行
CIMAREX ENERGY CO	20	20	226	25,740	エネルギー
CITIZENS FINANCIAL GROUP	112	105	402	45,738	銀行
CLOROX COMPANY	27	27	347	39,490	家庭用品・パーソナル用品
CMS ENERGY CORP	61	53	256	29,146	公益事業
CONCHO RESOURCES INC	30	30	398	45,288	エネルギー
COLGATE-PALMOLIVE CO	186	171	1,224	139,025	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	269	252	1,260	143,210	エネルギー
COACH INC	62	56	229	26,043	耐久消費財・アパレル
COMERICA INC	33	33	265	30,100	銀行
CONAGRA BRANDS INC	89	89	304	34,526	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA CO/THE	902	825	3,799	431,529	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	63	63	538	61,110	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	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	37	34	735	83,494	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	243	183	579	65,865	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	19	19	73	8,400	エネルギー
CORE LABORATORIES N.V.	10	7	74	8,452	エネルギー
COTY INC-CL A	100	100	152	17,319	家庭用品・パーソナル用品
CROWN HOLDINGS INC	28	28	167	19,015	素材
CSX CORP	209	187	990	112,527	運輸
CUMMINS INC	36	31	565	64,196	資本財
CVS HEALTH CORP	239	207	1,563	177,623	食品・生活必需品小売り
DAVITA INC	39	34	215	24,442	ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	29	25	208	23,720	消費者サービス
DANAHER CORP	134	127	1,152	130,943	ヘルスケア機器・サービス
DEVON ENERGY CORPORATION	110	99	343	38,976	エネルギー
DEERE & CO	57	57	745	84,666	資本財
DELTA AIR LINES INC	42	39	206	23,464	運輸
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	60	54	527	59,954	自動車・自動車部品
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	47	43	356	40,525	ソフトウェア・サービス
DICK'S SPORTING GOODS INC	21	17	46	5,308	小売
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	93	76	497	56,529	各種金融
DOMINO'S PIZZA INC	10	10	189	21,517	消費者サービス
DOMINION RESOURCES INC/VA	134	126	1,006	114,264	公益事業
DOLLAR GENERAL CORP/OLD	62	54	457	51,973	小売
DOVER CORP	36	31	299	33,985	資本財
DOW CHEMICAL CO/THE	246	—	—	—	素材
DOWDUPONT INC	—	474	3,370	382,830	素材
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	41	37	322	36,606	食品・飲料・タバコ
DR HORTON INC	79	79	343	38,989	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	36	36	409	46,521	公益事業
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	191	—	—	—	素材
DUKE ENERGY CORP	150	142	1,250	142,071	公益事業
DUN & BRADSTREET CORP	8	—	—	—	商業・専門サービス
DXC TECHNOLOGY CO	—	59	534	60,758	ソフトウェア・サービス
EATON VANCE CORP	28	22	114	13,023	各種金融
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	33	30	273	31,032	素材
EATON CORP PLC	97	90	712	80,961	資本財
ECOLAB INC	56	54	720	81,855	素材
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	46	44	455	51,752	ヘルスケア機器・サービス
EDISON INTERNATIONAL	70	65	520	59,124	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	138	129	862	97,954	資本財
ENTERGY CORP	38	38	332	37,722	公益事業
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	13	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS	36	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ENVISION HEALTHCARE CORP	—	23	98	11,183	ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC	120	118	1,134	128,874	エネルギー
EQUIFAX INC	26	24	258	29,360	商業・専門サービス
EQT CORP	38	34	209	23,811	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	47	44	497	56,537	家庭用品・パーソナル用品
EVEREST RE GROUP LTD	10	8	203	23,121	保険
EXXON MOBIL CORP	908	861	7,163	813,560	エネルギー
EXELON CORP	196	190	761	86,491	公益事業
FEDEX CORP	57	51	1,160	131,840	運輸
FIRST REPUBLIC BANK/CA	30	30	305	34,716	銀行
FIRSTENERGY CORP	89	89	286	32,536	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	69	64	616	70,032	ソフトウェア・サービス
FIRST DATA CORP- CLASS-A	—	61	115	13,074	ソフトウェア・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	21	19	320	36,408	ソフトウェア・サービス
FLOWSERVE CORP	29	25	114	12,993	資本財
FLUOR CORP	32	29	123	14,011	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	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
TECHNIPFMC PLC	44	93	235	26,719	エネルギー
FMC CORP	32	27	260	29,534	素材
FNF GROUP	58	52	185	21,041	保険
FORD MOTOR COMPANY	809	762	917	104,242	自動車・自動車部品
FOOT LOCKER INC	31	28	88	10,021	小売
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	31	31	211	24,001	資本財
FORTIVE CORP	67	63	461	52,378	資本財
NEXTERA ENERGY INC	100	95	1,471	167,137	公益事業
FRANKLIN RESOURCES INC	79	66	292	33,268	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	257	257	378	42,985	素材
GAP INC/THE	51	51	138	15,720	小売
TEGNA INC	43	—	—	—	メディア
GENERAL MOTORS CORP	302	275	1,244	141,301	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	32	28	251	28,541	小売
GENERAL ELECTRIC CO	2,015	1,762	3,789	430,415	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	57	51	1,073	121,970	資本財
GENERAL MILLS INC	125	114	589	66,944	食品・飲料・タバコ
GLOBAL PAYMENTS INC	32	32	318	36,167	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	82	72	1,747	198,415	各種金融
WW GRAINGER INC	13	10	208	23,664	資本財
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	83	69	380	43,236	保険
HALLIBURTON CO	186	180	747	84,882	エネルギー
HANESBRANDS INC	88	79	180	20,541	耐久消費財・アパレル
HARMAN INTERNATIONAL	16	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HARRIS CORP	28	25	348	39,548	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARLEY-DAVIDSON INC	40	37	181	20,593	自動車・自動車部品
HCA HEALTHCARE INC	69	64	508	57,791	ヘルスケア機器・サービス
HERSHEY CO/THE	33	30	327	37,186	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	60	60	253	28,762	エネルギー
HELMERICH & PAYNE	21	21	108	12,353	エネルギー
HP INC	386	340	736	83,688	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	386	329	463	52,633	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	111	37	264	30,050	消費者サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	159	147	2,152	244,489	資本財
HOME DEPOT INC	274	243	4,038	458,689	小売
HORMEL FOODS CORP	66	59	180	20,522	食品・飲料・タバコ
HOLLYFRONTIER CORP	37	37	135	15,418	エネルギー
HUMANA INC	32	29	731	83,067	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	—	9	224	25,512	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	200	182	2,794	317,315	ソフトウェア・サービス
IDEX CORP	—	14	180	20,487	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	69	63	995	113,076	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	16	16	248	28,195	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	87	68	133	15,161	メディア
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	26	119	790	89,749	各種金融
INVESCO LTD	93	84	311	35,425	各種金融
INTERNATIONAL PAPER CO	86	81	470	53,477	素材
INGERSOLL-RAND PLC	58	53	487	55,340	資本財
INGREDION INC	14	14	183	20,813	食品・飲料・タバコ
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	28	24	140	15,962	資本財
JM SMUCKER CO/THE	25	22	233	26,557	食品・飲料・タバコ
JOHNSON & JOHNSON	602	548	7,807	886,659	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	112	12,723	不動産
JPMORGAN CHASE & CO	801	721	7,289	827,880	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	76	70	172	19,589	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KANSAS CITY SOUTHERN	23	21	220	25,070	運輸
KEYCORP	226	226	415	47,183	銀行
KELLOGG CO	57	54	327	37,146	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	
KIMBERLY-CLARK CORP	78	72	819	93,097	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	415	407	730	83,016	エネルギー
KOHLS CORP	44	38	169	19,256	小売
KROGER CO	196	190	402	45,714	食品・生活必需品小売り
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	17	－	－	－	資本財
L3 TECHNOLOGIES INC	－	16	311	35,335	資本財
LAS VEGAS SANDS CORP	94	81	514	58,443	消費者サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	21	21	329	37,374	ヘルスケア機器・サービス
LEGGETT & PLATT INC	33	27	133	15,112	耐久消費財・アパレル
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	65	－	－	－	電気通信サービス
LEUCADIA NATIONAL CORP	73	73	185	21,105	各種金融
LENNAR CORP-CL A	43	39	225	25,662	耐久消費財・アパレル
LENNOX INTERNATIONAL INC	－	7	135	15,360	資本財
LEAR CORP	15	13	234	26,686	自動車・自動車部品
ELI LILLY & CO	217	201	1,708	194,009	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	53	45	345	39,188	保険
L BRANDS INC	53	53	235	26,699	小売
LINKEDIN CORP - A	25	－	－	－	ソフトウェア・サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	57	53	1,665	189,158	資本財
LOWE'S COS INC	197	172	1,396	158,592	小売
LOEWS CORP	64	61	294	33,453	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	81	67	673	76,468	素材
M & T BANK CORP	30	28	466	52,968	銀行
MARATHON OIL CORP	178	178	240	27,353	エネルギー
MASTERCARD INC	213	193	2,835	322,038	ソフトウェア・サービス
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	－	15	108	12,361	運輸
MACY'S INC	70	64	137	15,604	小売
MANPOWERGROUP INC	19	14	178	20,252	商業・専門サービス
MARSH & MCLENNAN COS	113	108	914	103,827	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	13	12	264	30,008	素材
MASCO CORP	75	67	269	30,586	資本財
MARKEL CORP	3	2	298	33,955	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	114	108	612	69,560	エネルギー
MALLINCKRODT PLC	24	24	75	8,531	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	224	25,545	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	191	166	2,730	310,081	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	58	54	875	99,456	各種金融
MCKESSON CORP	49	43	654	74,339	ヘルスケア機器・サービス
MEDNAX INC	22	18	81	9,216	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	200	185	999	113,544	保険
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	39	－	－	－	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO. INC.	606	556	3,474	394,574	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	306	279	2,216	251,744	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	6	5	359	40,809	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	97	97	302	34,328	消費者サービス
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	40	35	175	19,936	耐久消費財・アパレル
MICRON TECHNOLOGY INC	232	218	898	102,063	半導体・半導体製造装置
MOLSON COORS BREWING CO -B	40	38	318	36,154	食品・飲料・タバコ
MOHAWK INDUSTRIES INC	14	13	346	39,389	耐久消費財・アパレル
MOSAIC CO/THE	74	68	146	16,683	素材
MORGAN STANLEY	317	283	1,431	162,548	各種金融
MONSANTO CO	95	88	1,079	122,597	素材
MOODY'S CORP	39	36	529	60,132	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	33	36	329	37,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOBILEYE NV	35	－	－	－	ソフトウェア・サービス
MSCI INC	20	20	237	26,925	各種金融
MURPHY OIL CORP	37	37	92	10,556	エネルギー
NATIONAL OILWELL VARCO INC	82	75	252	28,725	エネルギー

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	
NETSUITE INC	8	－	－	－	ソフトウェア・サービス
NEWFIELD EXPLORATION CO	40	40	116	13,223	エネルギー
NEWMONT MINING CORP	112	105	388	44,074	素材
NEWELL BRANDS INC	99	91	368	41,839	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	294	268	1,476	167,643	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	65	65	173	19,712	公益事業
NIELSEN HOLDINGS PLC	78	74	285	32,428	商業・専門サービス
NORDSTROM INC	28	28	118	13,438	小売
NORTHROP GRUMMAN CORP	38	33	1,031	117,121	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	65	58	754	85,645	運輸
NOBLE ENERGY INC	94	94	253	28,825	エネルギー
EVERSOURCE ENERGY	69	63	392	44,596	公益事業
NRG ENERGY INC	76	－	－	－	公益事業
NUCOR CORP	71	65	387	44,008	素材
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	96	96	120	13,705	銀行
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	167	158	1,032	117,271	エネルギー
OGE ENERGY CORP	46	38	140	15,976	公益事業
OMNICOM GROUP	54	45	319	36,287	メディア
ONEOK INC	45	76	413	46,907	エネルギー
ORACLE CORP	686	630	3,132	355,785	ソフトウェア・サービス
P G & E CORP	105	101	577	65,600	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	30	27	506	57,575	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	19	19	230	26,167	素材
PALO ALTO NETWORKS INC	19	19	282	32,054	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	－	44	107	12,172	エネルギー
PEPSICO INC	317	290	3,198	363,281	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	40	34	248	28,182	資本財
PERRIGO CO PLC	30	25	217	24,703	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	1,327	1,213	4,389	498,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PVH CORP	20	17	227	25,837	耐久消費財・アパレル
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	340	316	3,390	385,072	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	101	90	829	94,208	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	35	34	486	55,216	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL	21	21	194	22,039	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	108	97	1,345	152,834	銀行
RALPH LAUREN CORP	13	11	107	12,152	耐久消費財・アパレル
POLARIS INDUSTRIES INC	14	12	152	17,345	耐久消費財・アパレル
PPL CORP	145	137	518	58,890	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	58	50	589	66,900	素材
PROCTER & GAMBLE CO	561	520	4,520	513,447	家庭用品・パーソナル用品
PRAXAIR INC	61	59	850	96,560	素材
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	64	60	406	46,118	保険
PROGRESSIVE CORP	123	123	600	68,179	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	94	89	993	112,852	保険
PULTE GROUP INC	68	56	165	18,789	耐久消費財・アパレル
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	109	101	500	56,880	公益事業
QUEST DIAGNOSTICS	31	31	293	33,339	ヘルスケア機器・サービス
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	36	27	283	32,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RANGE RESOURCES CORP	40	40	73	8,316	エネルギー
RAYTHEON COMPANY	64	58	1,101	125,093	資本財
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	25	25	214	24,340	各種金融
REGIONS FINANCIAL CORP	297	231	360	40,995	銀行
REYNOLDS AMERICAN INC	186	－	－	－	食品・飲料・タバコ
RED HAT INC	－	36	432	49,152	ソフトウェア・サービス
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	8	8	122	13,922	保険
REPUBLIC SERVICES INC	51	51	325	36,936	商業・専門サービス
RESMED INC	33	29	231	26,266	ヘルスケア機器・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	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	－	13	188	21,364	保険
REALOGY HOLDINGS CORP	31	－	－	－	不動産
RITE AID CORP	229	－	－	－	食品・生活必需品小売り
ROCKWELL AUTOMATION INC	29	26	501	57,001	資本財
ROBERT HALF INTL INC	23	23	122	13,915	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	21	21	548	62,303	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	35	35	429	48,731	消費者サービス
ROCKWELL COLLINS INC.	29	33	455	51,684	資本財
WESTROCK CO	59	53	324	36,899	素材
ROLLINS INC	－	16	71	8,063	商業・専門サービス
SALESFORCE.COM INC	141	137	1,364	154,952	ソフトウェア・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	－	26	165	18,739	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	306	281	1,785	202,752	エネルギー
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	19	16	135	15,364	メディア
SCANA CORP	31	26	127	14,494	公益事業
SCHWAB (CHARLES) CORP	258	246	1,099	124,916	各種金融
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	39	34	169	19,238	資本財
SEALED AIR CORP	43	39	176	20,079	素材
SEMPRA ENERGY	50	48	551	62,665	公益事業
SERVICENOW INC	36	34	423	48,120	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	16	17	685	77,882	素材
SIGNET JEWELERS LTD	16	15	98	11,158	小売
SMITH (A.O.) CORP	30	30	178	20,273	資本財
SNAP-ON INC	12	12	199	22,702	資本財
SOUTHWEST AIRLINES CO	34	34	194	22,071	運輸
SOUTHWESTERN ENERGY CO	104	－	－	－	エネルギー
SOUTHERN CO	204	198	1,038	117,967	公益事業
SPECTRA ENERGY CORP	152	－	－	－	エネルギー
SPRINT CORP	173	173	123	13,990	電気通信サービス
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	－	5	55	6,296	家庭用品・パーソナル用品
STANLEY BLACK & DECKER INC	31	31	509	57,870	資本財
STRYKER CORP	74	70	1,057	120,125	ヘルスケア機器・サービス
STATE STREET CORP	87	76	716	81,359	各種金融
ST JUDE MEDICAL INC	61	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
SUNTRUST BANKS INC	110	95	571	64,884	銀行
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	－	27	110	12,570	運輸
SYSCO CORP	120	105	575	65,335	食品・生活必需品小売り
SYNCHRONY FINANCIAL	182	163	528	59,978	各種金融
TARGET CORP	123	106	656	74,541	小売
TARGA RESOURCES CORP	－	45	183	20,896	エネルギー
TD AMERITRADE HOLDING CORP	59	52	262	29,853	各種金融
ANDEAVOR	28	30	314	35,740	エネルギー
TEXTRON INC	54	54	290	33,036	資本財
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	－	196	273	31,023	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEFLEX INC	－	9	218	24,779	ヘルスケア機器・サービス
THE WALT DISNEY CO.	337	317	3,104	352,574	メディア
COOPER COS INC/THE	10	10	247	28,099	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	86	79	1,586	180,142	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIFFANY & CO	29	26	243	27,709	小売
TIME WARNER INC	171	157	1,557	176,897	メディア
TJX COMPANIES INC	145	131	942	107,040	小売
TOLL BROTHERS INC	37	37	169	19,207	耐久消費財・アパレル
TORCHMARK CORP	22	22	187	21,286	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	36	36	256	29,079	ソフトウェア・サービス
TRAVELERS COS INC/THE	63	59	780	88,660	保険
TRANSDIGM GROUP INC	11	11	299	34,057	資本財
TWITTER INC	122	122	210	23,865	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	64	57	407	46,310	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	
TE CONNECTIVITY LTD	83	69	618	70,220	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	202	188	777	88,266	資本財
UGI CORP	35	35	166	18,948	公益事業
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	35	35	56	6,472	耐久消費財・アパレル
UNUM GROUP	47	47	249	28,390	保険
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	151	140	1,666	189,259	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	173	154	1,841	209,124	資本財
UNION PACIFIC CORP	184	163	1,805	205,082	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	207	196	4,076	462,965	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	20	18	200	22,765	ヘルスケア機器・サービス
UNITED RENTALS INC	22	18	255	29,027	資本財
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	46	41	60	6,841	耐久消費財・アパレル
US BANCORP	377	341	1,848	209,922	銀行
VF CORP	76	71	505	57,452	耐久消費財・アパレル
VANTIV INC - CL-A	37	32	229	26,103	ソフトウェア・サービス
VALERO ENERGY CORP	103	91	712	80,916	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	23	19	207	23,577	ヘルスケア機器・サービス
VAIL RESORTS INC	—	7	166	18,965	消費者サービス
VALSPAR CORP/THE	15	—	—	—	素材
VERIZON COMMUNICATIONS INC	894	832	4,047	459,694	電気通信サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS-A	—	19	113	12,863	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	418	376	4,119	467,821	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC	18	15	184	20,997	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	46	41	166	18,918	各種金融
VULCAN MATERIALS CO	28	27	335	38,108	素材
WAL-MART STORES INC	347	309	2,735	310,725	食品・生活必需品小売り
WATERS CORP	18	16	317	36,015	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	168	19,172	資本財
ALLERGAN PLC	86	68	1,229	139,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WASTE MANAGEMENT INC	99	91	709	80,580	商業・専門サービス
WABTEC CORP	20	18	145	16,579	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	38	58	405	46,077	商業・専門サービス
WESTERN UNION CO	104	104	209	23,774	ソフトウェア・サービス
WELLS FARGO & CO	1,058	963	5,324	604,759	銀行
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	201	201	67	7,707	エネルギー
ANTHEM INC	56	54	1,118	126,998	ヘルスケア機器・サービス
WESTAR ENERGY INC	28	28	151	17,250	公益事業
WHIRLPOOL CORP	18	16	259	29,500	耐久消費財・アパレル
WHITEWAVE FOODS CO	35	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WILLIAMS COS INC	156	168	478	54,310	エネルギー
WEC ENERGY GROUP INC	68	63	421	47,924	公益事業
WORKDAY INC-CLASS A	25	25	266	30,279	ソフトウェア・サービス
WR GRACE & CO	14	14	105	11,953	素材
WR BERKLEY CORP	20	20	145	16,468	保険
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	25	22	233	26,538	消費者サービス
XCEL ENERGY INC	115	104	514	58,402	公益事業
XEROX CORP	197	49	163	18,562	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XL GROUP LTD	63	57	237	26,952	保険
XYLEM INC	43	35	228	26,002	資本財
YUM! BRANDS INC	92	68	508	57,699	消費者サービス
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	—	37	133	15,161	電気通信サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	44	41	505	57,411	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	102	97	627	71,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHENIERE ENERGY INC	43	40	180	20,523	エネルギー
NVR INC	—	0.7	221	25,114	耐久消費財・アパレル
ACTIVISION BLIZZARD INC	128	146	902	102,488	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	109	100	1,733	196,884	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	—	160	197	22,405	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	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	42	36	199	22,629	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	49	45	599	68,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALKERMES PLC	32	32	159	18,098	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	14	296	33,681	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	32	28	144	16,455	運輸
AMAZON.COM INC	87	82	8,031	912,122	小売
AMGEN INC	164	149	2,655	301,593	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERCO	1	1	60	6,834	運輸
ANALOG DEVICES INC	64	76	685	77,867	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	20	18	241	27,459	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	1,200	1,059	16,575	1,882,431	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	248	218	1,209	137,308	半導体・半導体製造装置
ARCH CAPITAL GROUP LTD	27	27	283	32,180	保険
AUTOMATIC DATA PROCESSING	101	91	1,060	120,447	ソフトウェア・サービス
AUTODESK INC	44	41	502	57,074	ソフトウェア・サービス
BED BATH & BEYOND INC	35	30	64	7,285	小売
B/E AEROSPACE INC	25	—	—	—	資本財
BIOGEN INC	48	43	1,363	154,833	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	296	33,703	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM LTD	85	81	2,008	228,088	半導体・半導体製造装置
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	—	17	110	12,503	保険
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	32	29	227	25,887	運輸
CA INC	67	67	230	26,202	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	61	61	260	29,584	ソフトウェア・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	18	206	23,428	各種金融
CDW CORP/DE	34	29	204	23,249	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CDK GLOBAL INC	27	27	180	20,539	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	169	158	1,895	215,272	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	65	62	447	50,801	ヘルスケア機器・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	29	26	308	35,041	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATION-A	47	44	1,517	172,393	メディア
CINTAS CORP	20	17	259	29,451	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	1,100	1,016	3,486	395,972	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINCINNATI FINANCIAL CORP	34	34	257	29,249	保険
CITRIX SYSTEMS INC	36	32	266	30,219	ソフトウェア・サービス
CME GROUP INC	75	68	915	103,977	各種金融
COMCAST CORP-CLASS A	529	962	3,544	402,567	メディア
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	132	120	896	101,848	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	96	88	1,439	163,540	食品・生活必需品小売り
COMMSCOPE HOLDING CO INC	—	35	113	12,917	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTAR GROUP INC	—	6	183	20,868	ソフトウェア・サービス
DEXCOM INC	—	17	75	8,628	ヘルスケア機器・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	53	48	295	33,613	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	33	33	63	7,262	メディア
DISH NETWORK CORP-A	47	47	233	26,539	メディア
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	56	46	85	9,683	メディア
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	19	195	22,228	エネルギー
DOLLAR TREE INC	48	48	448	50,938	小売
E*TRADE FINANCIAL CORP	58	58	253	28,798	各種金融
EAST WEST BANCORP INC	—	26	160	18,183	銀行
EBAY INC	245	212	778	88,426	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	239	232	1,651	187,584	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	65	62	710	80,717	ソフトウェア・サービス
ENDO INTERNATIONAL PLC	41	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDIA INC	26	25	377	42,865	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	144	122	749	85,115	ヘルスケア機器・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	36	36	214	24,370	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	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
F5 NETWORKS INC	14	12	143	16,327	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FACEBOOK INC-A	506	480	8,192	930,389	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	61	61	286	32,591	資本財
FISERV INC	49	45	577	65,640	ソフトウェア・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	165	155	443	50,339	銀行
FLIR SYSTEMS INC	31	26	124	14,132	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLEX LTD	125	109	192	21,896	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC	31	31	123	13,977	ソフトウェア・サービス
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	257	—	—	—	電気通信サービス
GARMIN LTD	28	23	135	15,381	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	17	17	217	24,658	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	297	265	2,123	241,199	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	184	20,936	自動車・自動車部品
ALPHABET INC-CL A	64	60	5,988	680,104	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	67	63	6,172	701,051	ソフトウェア・サービス
HASBRO INC	25	22	215	24,529	耐久消費財・アパレル
HD SUPPLY HOLDINGS INC	—	37	131	14,938	資本財
HENRY SCHEIN INC	18	33	276	31,445	ヘルスケア機器・サービス
HOLOGIC INC	57	57	211	24,004	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	20	16	177	20,147	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	242	217	302	34,348	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	18	18	296	33,677	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	31	30	619	70,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	53	49	742	84,293	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	1,034	959	3,913	444,436	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC	8	22	837	95,165	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	36	35	403	45,793	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	13	11	165	18,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	15	163	18,578	ソフトウェア・サービス
KLA-TENCOR CORPORATION	31	31	341	38,768	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	340	306	1,260	143,159	食品・飲料・タバコ
KRAFT HEINZ CO/THE	131	122	946	107,504	食品・飲料・タバコ
LAM RESEARCH CORP	32	32	659	74,884	半導体・半導体製造装置
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	136	123	371	42,216	メディア
LIBERTY INTERACTIVE CORP-A	97	89	204	23,275	小売
LIBERTY GLOBAL PLC-A	62	44	139	15,851	メディア
LINEAR TECHNOLOGY CORP	49	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	21	21	195	22,216	メディア
LIBERTY GLOBAL PLC LILAC - C	29	—	—	—	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	19	19	82	9,375	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	49	32	134	15,238	メディア
LKQ CORP	69	63	231	26,268	小売
LULULEMON ATHLETICA INC	24	20	124	14,169	耐久消費財・アパレル
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	92	80	147	16,716	半導体・半導体製造装置
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	58	58	300	34,182	半導体・半導体製造装置
MATTEL INC	73	73	113	12,894	耐久消費財・アパレル
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	77	65	756	85,915	消費者サービス
IHS MARKIT LTD	75	75	323	36,793	商業・専門サービス
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	41	41	94	10,728	消費者サービス
T-MOBILE US INC	63	60	376	42,777	電気通信サービス
MERCADOLIBRE INC	—	8	179	20,377	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	1,639	1,492	11,736	1,332,928	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	46	46	425	48,376	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	—	11	136	15,513	資本財
MONSTER BEVERAGE CORP	29	82	468	53,194	食品・飲料・タバコ
MYLAN NV	107	95	374	42,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NASDAQ INC	25	25	185	21,020	各種金融
NAVIENT CORP	86	71	84	9,630	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	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	245	204	534	60,663	メディア
NETAPP INC	70	52	228	25,992	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	97	95	244	27,722	メディア
NETFLIX INC	92	87	1,695	192,556	小売
NEWS CORP - CLASS A	75	75	103	11,743	メディア
NORTHERN TRUST CORP	46	44	418	47,567	各種金融
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	37	32	176	20,036	消費者サービス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	58	58	86	9,847	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	115	121	2,350	266,896	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	63	60	710	80,661	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	21	17	359	40,865	小売
PACCAR INC	76	70	492	55,943	資本財
PAYCHEX INC	70	65	420	47,755	ソフトウェア・サービス
PATTERSON COS INC	20	20	81	9,218	ヘルスケア機器・サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	63	63	118	13,513	銀行
PRICELINE GROUP INC/THE	10	9	1,919	217,959	小売
QORVO INC	31	26	191	21,765	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	324	300	1,615	183,511	半導体・半導体製造装置
RED HAT INC	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	16	16	683	77,628	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	85	77	493	56,059	小売
SABRE CORP	45	45	81	9,245	ソフトウェア・サービス
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	25	—	—	—	電気通信サービス
SEAGATE TECHNOLOGY	69	62	238	27,140	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEI INVESTMENTS COMPANY	32	27	170	19,363	各種金融
SEATTLE GENETICS INC	—	20	125	14,223	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	425	342	190	21,627	メディア
SIGNATURE BANK	9	9	132	15,056	銀行
SKYWORKS SOLUTIONS INC	42	39	409	46,553	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC	28	28	184	20,936	ソフトウェア・サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	31	131	14,907	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC	—	45	174	19,837	素材
STARBUCKS CORP	322	293	1,587	180,308	消費者サービス
STERICYCLE INC	17	17	121	13,825	商業・専門サービス
STAPLES INC	137	—	—	—	小売
SVB FINANCIAL GROUP	—	9	186	21,202	銀行
SYMANTEC CORP	139	130	420	47,711	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	32	32	274	31,209	ソフトウェア・サービス
T ROWE PRICE GROUP INC	54	49	468	53,220	各種金融
TESLA INC	24	26	866	98,435	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	220	203	1,946	221,040	半導体・半導体製造装置
TESARO INC	—	6	72	8,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRIMBLE INC	60	51	213	24,190	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRACTOR SUPPLY COMPANY	29	27	159	18,089	小売
TRIPADVISOR INC	23	23	87	9,946	小売
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	19	17	102	11,670	運輸
ULTA BEAUTY INC	13	12	249	28,347	小売
UNITED THERAPEUTICS CORP	9	9	115	13,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISIGN INC	22	18	195	22,149	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	53	51	748	85,027	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	266	30,313	商業・専門サービス
VIACOM INC-CLASS B	77	72	184	20,973	メディア
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	199	186	1,295	147,083	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP	60	58	510	57,974	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WHOLE FOODS MARKET INC	70	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WILLIS TOWERS WATSON PLC	27	25	419	47,608	保険
WYNN RESORTS LTD	16	16	238	27,055	消費者サービス
XILINX INC	50	50	358	40,760	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	
YAHOO! INC	204	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ZIONS BANCORPORATION	－	37	172	19,586	銀行
ZILLOW GROUP INC - C	20	20	81	9,221	ソフトウェア・サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	237	237	177	20,106	不動産
HUTCHISON PORT HOLDINGS TRST	970	970	42	4,847	運輸
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	－	45	191	21,740	資本財
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	53	43	282	32,036	資本財
小計 株数・金額	68,936	63,409	453,960	51,556,312	
小計 銘柄数＜比率＞	588	599	－	＜62.4%＞	
（カナダ）			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD	46	46	263	23,414	素材
AGRIUM INC	30	27	381	33,833	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	91	85	511	45,416	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD	30	30	87	7,748	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	79	79	120	10,696	エネルギー
ATCO LTD -CLASS I	19	19	90	8,062	公益事業
BARRICK GOLD CORP	261	239	483	42,899	素材
BANK OF MONTREAL	139	132	1,319	117,113	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	261	243	2,000	177,501	銀行
BCE INC	29	29	173	15,421	電気通信サービス
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL IN	67	67	104	9,232	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	95	8,448	資本財
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	189	181	968	85,922	各種金融
CAE INC	63	63	138	12,328	資本財
CAMECO CORP	78	78	89	7,983	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	82	87	989	87,831	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	240	231	964	85,560	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	171	153	1,602	142,185	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	15	15	248	22,052	小売
CANADIAN UTILITIES LTD-A	25	25	102	9,053	公益事業
CCL INDUSTRIES INC - CL B	6	30	197	17,500	素材
CENOVUS ENERGY INC	174	174	210	18,642	エネルギー
CGI GROUP INC - CL A	46	46	316	28,047	ソフトウェア・サービス
CI FINANCIAL CORP	55	46	132	11,791	各種金融
CONSTELLATION SOFTWARE INC	4	4	317	28,132	ソフトウェア・サービス
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	31	29	649	57,656	運輸
CRESCENT POINT ENERGY CORP	114	114	106	9,490	エネルギー
DOLLARAMA INC	25	21	311	27,661	小売
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	71	71	69	6,161	各種金融
ELDORADO GOLD CORP	146	－	－	－	素材
EMPIRE CO LTD 'A'	30	30	68	6,083	食品・生活必需品小売り
ENCANA CORP	210	210	285	25,351	エネルギー
ENBRIDGE INC	199	335	1,633	144,985	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4	5	377	33,508	保険
FIRST CAPITAL REALTY INC	－	33	68	6,042	不動産
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	147	147	221	19,619	素材
FINNING INTERNATIONAL INC	28	28	89	7,932	資本財
FORTIS INC	85	80	378	33,571	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	38	38	384	34,140	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	54	45	181	16,082	耐久消費財・アパレル
GOLDCORP INC	179	179	295	26,218	素材
GREAT-WEST LIFECO INC	59	59	215	19,105	保険
HUSKY ENERGY INC	68	68	111	9,917	エネルギー
HYDRO ONE LTD	34	62	141	12,542	公益事業
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	17	17	101	9,020	保険
IGM FINANCIAL INC	25	19	87	7,796	各種金融
IMPERIAL OIL LTD	69	59	235	20,889	エネルギー
INTER PIPELINE LTD	71	71	182	16,177	エネルギー

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	
INTACT FINANCIAL CORP	24	24	261	23,185	保険
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	234	234	92	8,229	素材
KEYERA CORP	41	35	129	11,484	エネルギー
KINROSS GOLD CORP	250	250	126	11,187	素材
LINAMAR CORP	－	9	77	6,852	自動車・自動車部品
LOBLAW COMPANIES LTD	49	49	340	30,260	食品・生活必需品小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP	430	412	1,072	95,194	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	83	70	493	43,812	自動車・自動車部品
METRO INC	57	43	179	15,951	食品・生活必需品小売り
METHANEX CORP	23	16	107	9,561	素材
NATIONAL BANK OF CANADA	73	67	418	37,142	銀行
ONEX CORPORATION	19	19	185	16,484	各種金融
OPEN TEXT CORP	30	51	221	19,686	ソフトウェア・サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	79	102	415	36,900	エネルギー
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	36	36	65	5,803	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	179	179	450	39,971	素材
POWER CORP OF CANADA	78	78	256	22,786	保険
POWER FINANCIAL CORP	57	57	205	18,206	保険
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	53	41	128	11,435	エネルギー
BLACKBERRY LTD	103	103	142	12,638	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	49	46	399	35,477	消費者サービス
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	83	71	482	42,821	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	325	295	2,960	262,721	銀行
SAPUTO INC	50	50	224	19,898	食品・飲料・タバコ
SEVEN GENERATIONS ENERGY -A	59	44	78	7,005	エネルギー
SHOPIFY INC - CLASS-A	－	18	237	21,083	ソフトウェア・サービス
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	96	81	222	19,708	メディア
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	93	93	247	21,984	素材
SNC-LAVALIN GROUP INC	31	31	182	16,237	資本財
SUN LIFE FINANCIAL INC	133	129	652	57,937	保険
SUNCOR ENERGY INC	362	338	1,428	126,795	エネルギー
TELUS CORP	43	43	205	18,248	電気通信サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B	138	119	350	31,062	素材
THOMSON REUTERS CORP	80	55	334	29,696	各種金融
TOURMALINE OIL CORP	45	45	102	9,114	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK	406	373	2,694	239,103	銀行
TRANSCANADA CORP	176	176	1,055	93,658	エネルギー
VERESEN INC	53	－	－	－	エネルギー
VERMILION ENERGY INC	26	26	110	9,839	エネルギー
WEST FRASER TIMBER CO LTD	14	14	116	10,370	素材
WESTON (GEORGE) LTD	11	11	129	11,487	食品・生活必需品小売り
YAMANA GOLD INC	196	196	63	5,642	素材
小計 株数・金額	8,659	8,367	35,761	3,173,448	
小計 銘柄数＜比率＞	87	88	－	＜3.8%＞	
（ユーロ…ドイツ）			千ユーロ		
ADIDAS AG	41	38	713	95,799	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE-REG	99	92	1,824	244,846	保険
AXEL SPRINGER SE	9	9	57	7,662	メディア
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	71	66	567	76,204	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	11	11	87	11,778	自動車・自動車部品
BASF SE	200	186	1,694	227,438	素材
BAYER AG	181	167	1,919	257,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIERSDORF AG	20	20	183	24,594	家庭用品・パーソナル用品
BRENNTAG AG	37	30	149	20,093	資本財
COMMERZBANK AG	235	213	259	34,811	銀行
CONTINENTAL AG	23	22	475	63,866	自動車・自動車部品
COVESTRO AG	13	21	168	22,548	素材
DAIMLER AG	210	194	1,349	181,132	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	
DEUTSCHE BOERSE AG	－	40	361	48,566	各種金融
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	303	424	617	82,825	各種金融
DEUTSCHE POST AG-REG	209	200	767	102,924	運輸
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	704	664	1,023	137,294	電気通信サービス
DEUTSCHE WOHNEN SE	75	75	263	35,370	不動産
VONOVIA SE	100	92	337	45,266	不動産
DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER	40	－	－	－	各種金融
E.ON SE	440	446	437	58,699	公益事業
EVONIK INDUSTRIES AG	35	35	107	14,469	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	46	43	353	47,394	ヘルスケア機器・サービス
FRAPORT AG	9	9	77	10,431	運輸
FRESENIUS SE & CO KGAA	90	86	612	82,243	ヘルスケア機器・サービス
FUCHS PETROLUB SE-PRF	17	17	80	10,866	素材
GEA GROUP AG	39	39	158	21,225	資本財
HANNOVER RUECK SE-REG	13	13	142	19,173	保険
HEIDELBERGCEMENT AG	32	28	244	32,851	素材
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	39	37	434	58,263	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL AG & CO KGAA	21	18	191	25,743	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG	4	4	64	8,705	資本財
HUGO BOSS AG -ORD	14	12	94	12,687	耐久消費財・アパレル
INFINEON TECHNOLOGIES AG	247	234	531	71,274	半導体・半導体製造装置
INNOGY SE	28	28	109	14,731	公益事業
K+S AG	38	38	80	10,746	素材
KION GROUP AG	－	14	91	12,256	資本財
LANXESS AG	19	19	130	17,472	素材
LINDE AG	41	36	674	90,514	素材
DEUTCHE LUFTHANSA	56	56	154	20,689	運輸
MAN SE	8	8	77	10,443	資本財
MERCK KGAA	29	26	240	32,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CECONOMY AG	41	－	－	－	小売
METRO WHOLESALE & FOOD SPECI	－	41	68	9,185	食品・生活必需品小売り
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	36	30	577	77,440	保険
OSRAM LICHT AG	19	15	98	13,234	資本財
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	34	31	183	24,592	自動車・自動車部品
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	48	48	141	18,956	メディア
QIAGEN N.V.	51	43	123	16,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG	106	106	220	29,565	公益事業
SAP SE	216	199	1,907	255,917	ソフトウェア・サービス
SCHAEFFLER AG-PRF	35	35	48	6,447	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	168	155	1,785	239,598	資本財
SYMRISE AG	26	26	172	23,214	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	160	122	53	7,170	電気通信サービス
THYSSENKRUPP AG	74	74	170	22,870	素材
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	29	29	155	20,889	ソフトウェア・サービス
VOLKSWAGEN AG	7	5	88	11,868	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PFD	40	38	556	74,711	自動車・自動車部品
ZALANDO SE	17	17	70	9,403	小売
小計 株数・金額	4,979	4,852	24,333	3,265,344	
小計 銘柄数＜比率＞	57	58	－	＜4.0%＞	
(ユーロ…イタリア)					
ATLANTIA SPA	93	93	255	34,314	運輸
ENEL SPA	1,670	1,646	842	113,114	公益事業
ENI SPA	540	513	708	95,120	エネルギー
EXOR SPA	29	－	－	－	各種金融
LEONARDO-FINMECCANICA SPA	96	81	123	16,626	資本財
UNIPOLSAI SPA	185	185	36	4,901	保険
ASSICURAZIONI GENERALI	258	239	374	50,313	保険
INTESA SANPAOLO	2,922	2,709	784	105,303	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…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO-RSP	－	200	54	7,267	銀行
LUXOTTICA GROUP SPA	39	34	163	21,901	耐久消費財・アパレル
MEDIOBANCA SPA	116	116	107	14,360	銀行
POSTE ITALIANE SPA	102	102	63	8,542	保険
PRYSMIAN SPA	51	34	99	13,333	資本財
RECORDATI SPA	－	17	68	9,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAIPEM SPA	1,235	123	42	5,744	エネルギー
SNAM SPA	594	461	192	25,832	エネルギー
TELECOM ITALIA SPA	2,397	2,332	176	23,657	電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RSP	1,258	1,258	77	10,389	電気通信サービス
TERNA SPA	344	276	138	18,588	公益事業
UBI BANCA SPA	225	－	－	－	銀行
UNICREDIT SPA	1,103	397	696	93,449	銀行
小計 株数・金額	13,268	10,825	5,007	671,955	
小計 銘柄数＜比率＞	19	19	－	＜0.8%＞	
(ユーロ…フランス)					
ACCOR SA	41	34	145	19,512	消費者サービス
ADP	6	6	90	12,158	運輸
AIR LIQUIDE SA	84	89	956	128,385	素材
ALSTOM	35	35	125	16,832	資本財
ARKEMA	16	13	141	18,926	素材
ATOS SE	20	20	268	36,060	ソフトウェア・サービス
AXA	421	397	1,015	136,307	保険
SOCIETE BIC SA	7	5	47	6,339	商業・専門サービス
BNP PARIBAS	231	227	1,533	205,841	銀行
BOLLORE	204	204	82	11,032	運輸
BOUYGUES SA	42	42	169	22,707	資本財
BUREAU VERITAS SA	56	56	125	16,880	商業・専門サービス
CAP GEMINI SA	36	31	321	43,186	ソフトウェア・サービス
CARREFOUR SA	122	122	213	28,598	食品・生活必需品小売り
CASINO GUICHARD PERRACHON	13	13	66	8,864	食品・生活必需品小売り
CHRISTIAN DIOR SE	13	－	－	－	耐久消費財・アパレル
CNP ASSURANCES	35	35	70	9,431	保険
CREDIT AGRICOLE SA	219	219	335	45,033	銀行
DANONE	130	123	848	113,823	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SA	27	27	251	33,732	ソフトウェア・サービス
DASSAULT AVIATION SA	－	0.5	66	8,922	資本財
EDENRED	39	39	93	12,490	商業・専門サービス
EIFFAGE	11	11	99	13,328	資本財
EDF	60	78	87	11,803	公益事業
ESSILOR INTERNATIONAL	44	42	436	58,540	ヘルスケア機器・サービス
EUTELSAT COMMUNICATIONS	37	37	88	11,812	メディア
EURAZEO SE	9	10	77	10,432	各種金融
ORANGE S.A.	433	415	563	75,676	電気通信サービス
ENGIE	325	352	502	67,365	公益事業
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	87	87	92	12,366	運輸
HERMES INTERNATIONAL	6	6	268	36,052	耐久消費財・アパレル
ILIAD SA	5	5	110	14,796	電気通信サービス
IMERYS SA	8	8	63	8,579	素材
INGENICO GROUP	11	11	94	12,689	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IPSEN	－	6	72	9,683	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JC DECAUX SA	19	12	38	5,144	メディア
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	60	57	1,396	187,378	耐久消費財・アパレル
L'OREAL	55	51	933	125,318	家庭用品・パーソナル用品
LAGARDERE S.C.A.	29	29	83	11,252	メディア
LEGRAND SA	56	56	343	46,144	資本財
MICHELIN (CGDE)-B	41	36	454	60,994	自動車・自動車部品
NATIXIS	229	191	131	17,600	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	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SFR GROUP SA		22	—	—	—	電気通信サービス
PERNOD-RICARD SA		46	44	555	74,496	食品・飲料・タバコ
PEUGEOT SA		98	98	196	26,373	自動車・自動車部品
KERING		18	16	634	85,114	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE		40	40	224	30,146	メディア
REXEL SA		72	62	90	12,186	資本財
RENAULT SA		41	34	288	38,726	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU		4	4	49	6,704	食品・飲料・タバコ
SAFRAN SA		67	65	571	76,756	資本財
SANOFI		255	230	1,879	252,231	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		105	101	510	68,511	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE		119	114	836	112,266	資本財
SCOR SE		31	31	111	14,939	保険
SEB SA		—	4	77	10,395	耐久消費財・アパレル
SODEXO		19	19	208	27,981	消費者サービス
SOCIETE GENERALE		176	154	747	100,301	銀行
SUEZ		61	61	92	12,473	公益事業
TECHNIP SA		24	—	—	—	エネルギー
THALES SA		23	23	207	27,817	資本財
TOTAL SA		488	481	2,208	296,306	エネルギー
VALEO SA		48	48	281	37,812	自動車・自動車部品
VEOLIA ENVIRONNEMENT		91	91	182	24,487	公益事業
VINCI SA		109	103	836	112,221	資本財
VIVENDI		253	205	421	56,544	メディア
WENDEL		7	6	83	11,251	各種金融
ZODIAC AEROSPACE		45	45	110	14,882	資本財
小計	株数・金額	5,614	5,346	24,315	3,262,958	
	銘柄数＜比率＞	65	65	—	＜4.0%＞	
(ユーロ…オランダ)						
ABN AMRO GROUP NV-CVA		46	71	190	25,506	銀行
AEGON NV		381	381	193	25,932	保険
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		282	264	421	56,554	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL		58	50	393	52,859	素材
ALTICE NV -A		83	83	143	19,282	メディア
ALTICE NV -B		19	19	33	4,481	メディア
ASML HOLDING NV		79	76	1,152	154,687	半導体・半導体製造装置
BOSKALIS WESTMINSTER		16	16	51	6,866	資本財
CNH INDUSTRIAL NV		223	223	231	31,038	資本財
AIRBUS GROUP SE		126	118	988	132,707	資本財
EXOR NV		—	22	119	15,980	各種金融
FERRARI NV		31	23	231	31,111	自動車・自動車部品
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		196	196	282	37,964	自動車・自動車部品
GEMALTO		18	18	58	7,812	ソフトウェア・サービス
HEINEKEN NV		50	52	434	58,312	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV		21	21	165	22,173	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA		851	794	1,267	170,059	銀行
KONINKLIJKE DSM NV		38	38	278	37,434	素材
KONINKLIJKE KPN NV		750	656	194	26,094	電気通信サービス
NN GROUP NV		71	63	226	30,406	保険
OCI NV		20	—	—	—	素材
KONINKLIJKE PHILIPS NV		198	192	657	88,281	ヘルスケア機器・サービス
RANDSTAD HOLDING NV		28	22	117	15,791	商業・専門サービス
RELX NV		205	205	380	51,051	商業・専門サービス
UNILEVER NV-CVA		357	333	1,573	211,143	家庭用品・パーソナル用品
VOPAK		12	12	45	6,164	エネルギー
WOLTERS KLUWER		69	62	255	34,247	商業・専門サービス
小計	株数・金額	4,241	4,023	10,089	1,353,947	
	銘柄数＜比率＞	26	26	—	＜1.6%＞	

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…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		130	120	226	30,345	運輸
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		41	41	135	18,212	資本財
AENA SA		14	14	223	30,001	運輸
AMADEUS IT GROUP SA		96	93	527	70,814	ソフトウェア・サービス
BANKIA SA		950	237	95	12,878	銀行
BANKINTER SA		139	139	110	14,894	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		1,423	1,359	986	132,395	銀行
BANCO SANTANDER SA		3,150	3,256	1,834	246,134	銀行
BANCO POPULAR ESPANOL		758	—	—	—	銀行
BANCO DE SABADELL SA		1,096	1,096	177	23,816	銀行
BANCO SANTANDER SA-RTS		—	3,256	12	1,704	銀行
CAIXABANK S.A		685	767	297	39,934	銀行
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL		110	110	47	6,379	食品・生活必需品小売り
ENDESA SA		68	68	127	17,154	公益事業
ENAGAS SA		56	56	134	18,064	エネルギー
FERROVIAL SA		99	99	177	23,759	資本財
GAS NATURAL SDG SA		77	77	141	18,931	公益事業
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE		—	41	45	6,074	資本財
GRIFOLS SA		68	68	165	22,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IBERDROLA SA		1,178	1,178	775	104,019	公益事業
INDITEX		242	227	694	93,231	小売
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A		169	128	96	12,909	運輸
MAPFRE SA		208	208	55	7,435	保険
RED ELECTRICA CORPORACION SA		104	90	162	21,817	公益事業
REPSOL SA		247	247	378	50,796	エネルギー
TELEFONICA SA		984	946	837	112,437	電気通信サービス
ZARDOYA OTIS SA		44	—	—	—	資本財
小計	株数・金額	12,148	13,933	8,467	1,136,304	
	銘柄数<比率>	25	25	—	<1.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		176	154	1,592	213,660	食品・飲料・タバコ
PROXIMUS		37	24	68	9,228	電気通信サービス
COLRUYT SA		13	13	60	8,091	食品・生活必需品小売り
AGEAS		40	40	167	22,458	保険
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		18	14	129	17,396	各種金融
KBC GROEP NV		55	51	367	49,320	銀行
SOLVAY SA		15	15	195	26,201	素材
TELENET GROUP HOLDING NV		12	12	70	9,506	メディア
UCB SA		27	27	170	22,846	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UMICORE		21	42	159	21,441	素材
小計	株数・金額	419	397	2,981	400,151	
	銘柄数<比率>	10	10	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ANDRITZ AG		19	14	67	9,012	資本財
ERSTE GROUP BANK AG		64	64	242	32,604	銀行
IMMOEAST AG-TEMPORARY		161	—	—	—	不動産
IMMOFINANZ AG-TEMPORARY		130	—	—	—	不動産
OMV AG		34	34	173	23,303	エネルギー
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL		27	27	82	11,021	銀行
VOESTALPINE AG		25	25	116	15,660	素材
小計	株数・金額	463	166	682	91,601	
	銘柄数<比率>	7	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
ARCELORMITTAL		389	129	330	44,309	素材
EUROFINS SCIENTIFIC		—	2	118	15,934	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RTL GROUP		9	6	39	5,351	メディア
SES		86	75	124	16,675	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	
(ユーロ…ルクセンブルク)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TENARIS SA		93	93	103	13,896	エネルギー
小計	株数・金額	578	307	716	96,167	
	銘柄数＜比率＞	4	5	－	＜0.1%＞	
(ユーロ…フィンランド)						
ELISA OYJ		25	25	87	11,718	電気通信サービス
FORTUM OYJ		98	88	157	21,127	公益事業
KONE OYJ-B		74	64	297	39,971	資本財
METSO OYJ		24	24	74	9,985	資本財
NESTE OYJ		27	27	115	15,516	エネルギー
NOKIA OYJ		1,260	1,199	611	82,114	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NOKIAN RENKAAT OYJ		29	19	77	10,360	自動車・自動車部品
ORION OYJ-CLASS B		25	18	70	9,486	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	91	414	55,567	保険
STORA ENSO OYJ-R SHS		120	120	158	21,211	素材
UPM-KYMMENE OYJ		126	108	279	37,500	素材
WARTSILA OYJ ABP		32	29	169	22,724	資本財
小計	株数・金額	1,941	1,817	2,513	337,282	
	銘柄数＜比率＞	12	12	－	＜0.4%＞	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND GROUP PLC		5,585	186	117	15,700	銀行
CRH PLC		190	171	538	72,300	素材
KERRY GROUP PLC-A		33	33	280	37,668	食品・飲料・タバコ
PADDY POWER BETFAIR PLC		18	16	137	18,430	消費者サービス
小計	株数・金額	5,828	407	1,073	144,099	
	銘柄数＜比率＞	4	4	－	＜0.2%＞	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL SA		549	549	162	21,768	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		93	93	142	19,187	エネルギー
JERONIMO MARTINS		50	50	80	10,746	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	693	693	385	51,702	
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜0.1%＞	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS		49	49	170	22,902	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	49	49	170	22,902	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.0%＞	
(ユーロ…スイス)						
STMICROELECTRONICS NV		127	127	225	30,277	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	127	127	225	30,277	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.0%＞	
ユーロ計	株数・金額	50,352	42,947	80,965	10,864,695	
	銘柄数＜比率＞	234	234	－	＜13.2%＞	
(イギリス)				千イギリスポンド		
3I GROUP PLC		204	204	193	29,119	各種金融
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		77	73	243	36,750	食品・飲料・タバコ
ABERDEEN ASSET MGMT PLC		227	－	－	－	各種金融
ADMIRAL GROUP PLC		49	32	62	9,401	保険
AGGREKO PLC		60	－	－	－	商業・専門サービス
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC		70	70	41	6,268	ヘルスケア機器・サービス
ANGLO AMERICAN PLC		302	270	383	57,709	素材
ANTOFAGASTA PLC		87	87	86	12,966	素材
ASTRAZENECA PLC		277	256	1,303	196,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASHTEAD GROUP PLC		109	99	191	28,810	資本財
AUTO TRADER GROUP PLC		233	179	64	9,723	ソフトウェア・サービス
AVIVA PLC		892	842	422	63,699	保険
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		408	466	2,260	340,494	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC ORD		696	655	386	58,151	資本財
BARCLAYS PLC		3,640	3,383	666	100,418	銀行
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		229	229	159	24,095	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	
（イギリス）	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
BABCOCK INTL GROUP PLC	62	62	51	7,737	商業・専門サービス
BERKELEY GROUP HOLDINGS	26	26	103	15,580	耐久消費財・アパレル
BHP BILLITON PLC	459	427	577	87,040	素材
BP PLC	4,082	3,991	1,946	293,243	エネルギー
SKY PLC	232	213	200	30,128	メディア
BT GROUP PLC	1,831	1,733	459	69,226	電気通信サービス
BUNZL PLC	72	72	163	24,562	資本財
BURBERRY GROUP PLC	103	89	170	25,739	耐久消費財・アパレル
CAPITA PLC	153	153	79	12,015	商業・専門サービス
CARNIVAL PLC	44	40	200	30,217	消費者サービス
CENTRICA PLC	1,190	1,111	186	28,118	公益事業
COCA-COLA HBC AG-CDI	50	35	91	13,732	食品・飲料・タバコ
COBHAM PLC	348	487	66	10,072	資本財
COMPASS GROUP PLC	366	324	511	77,081	消費者サービス
CONVATEC GROUP PLC	—	277	57	8,651	ヘルスケア機器・サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	27	27	107	16,240	素材
DCC PLC	18	18	128	19,386	資本財
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	293	293	108	16,305	保険
DIAGEO PLC	551	509	1,294	195,031	食品・飲料・タバコ
DIXONS CARPHONE PLC	220	220	40	6,034	小売
EASYJET PLC	38	38	50	7,554	運輸
EXPERIAN PLC	205	186	287	43,330	商業・専門サービス
FRESNILLO PLC	51	39	53	8,090	素材
GKN PLC	330	330	104	15,709	自動車・自動車部品
G4S PLC	346	346	97	14,641	商業・専門サービス
GLENCORE PLC	2,668	2,503	942	141,926	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,066	1,000	1,430	215,417	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	89	13,407	各種金融
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	28	28	31	4,799	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HSBC HOLDINGS PLC	4,352	4,063	3,014	454,103	銀行
ICAP PLC	122	—	—	—	各種金融
IMI PLC	61	61	76	11,507	資本財
IMPERIAL BRANDS PLC	210	192	601	90,552	食品・飲料・タバコ
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	40	38	156	23,526	消費者サービス
INVESTEC PLC	131	131	69	10,397	各種金融
INMARSAT PLC	100	100	61	9,281	電気通信サービス
INTERTEK GROUP PLC	35	35	185	27,902	商業・専門サービス
ITV PLC	772	772	131	19,790	メディア
JOHNSON MATTHEY PLC	41	41	142	21,474	素材
KINGFISHER PLC	503	452	141	21,352	小売
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,270	1,158	309	46,574	保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC	14,109	14,501	985	148,417	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	65	65	248	37,450	各種金融
MARKS & SPENCER GROUP PLC	349	349	119	18,053	小売
MEGGITT PLC	139	139	71	10,766	資本財
MERLIN ENTERTAINME	155	155	57	8,622	消費者サービス
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	—	87	220	33,196	ソフトウェア・サービス
MONDI PLC	74	74	135	20,444	素材
WM MORRISON SUPERMARKETS	492	492	113	17,065	食品・生活必需品小売り
NATIONAL GRID PLC	822	683	616	92,941	公益事業
NEXT PLC	29	29	146	22,025	小売
OLD MUTUAL PLC	1,041	1,041	198	29,874	保険
PETROFAC LTD	50	—	—	—	エネルギー
PERSIMMON PLC	70	70	201	30,284	耐久消費財・アパレル
PEARSON PLC	177	177	125	18,849	メディア
PROVIDENT FINANCIAL PLC	33	—	—	—	各種金融
PRUDENTIAL PLC	565	522	964	145,296	保険
RANDGOLD RESOURCES LTD	22	18	134	20,317	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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	139	131	864	130,294	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	236	206	348	52,450	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC	270	252	883	133,073	素材
ROYAL MAIL PLC	199	199	75	11,380	運輸
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	795	720	201	30,413	銀行
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	937	899	2,079	313,270	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	820	767	1,807	272,330	エネルギー
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	434	330	310	46,742	資本財
RSA INSURANCE GROUP PLC	247	214	135	20,337	保険
SAINSBURY (J) PLC	447	324	79	11,933	食品・生活必需品小売り
SAGE GROUP PLC/THE	244	204	150	22,706	ソフトウェア・サービス
SCHRODERS PLC	29	19	66	10,015	各種金融
SSE PLC	214	197	266	40,078	公益事業
SEVERN TRENT PLC	54	44	91	13,838	公益事業
SHIRE PLC	197	186	671	101,190	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	136	20,604	資本財
SMITH & NEPHEW PLC	193	187	265	39,958	ヘルスケア機器・サービス
ST JAMES'S PLACE PLC	110	110	128	19,304	各種金融
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	407	531	228	34,479	各種金融
STANDARD CHARTERED PLC	722	656	498	75,132	銀行
TATE & LYLE PLC	105	105	67	10,235	食品・飲料・タバコ
TAYLOR WIMPEY PLC	736	736	150	22,742	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC	1,778	1,711	317	47,839	食品・生活必需品小売り
TRAVIS PERKINS PLC	58	58	87	13,184	資本財
TUI AG-DI	112	99	132	19,995	消費者サービス
UNILEVER PLC	281	260	1,064	160,359	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	162	133	109	16,429	公益事業
VODAFONE GROUP PLC	5,810	5,418	1,157	174,364	電気通信サービス
WEIR GROUP PLC/THE	38	38	81	12,332	資本財
WHITBREAD PLC	41	35	129	19,545	消費者サービス
WILLIAM HILL PLC	180	—	—	—	消費者サービス
WOOD GROUP (JOHN) PLC	—	130	90	13,669	エネルギー
FERGUSON PLC	55	53	277	41,824	資本財
WORLDPAY GROUP PLC	421	421	173	26,114	ソフトウェア・サービス
WPP PLC	289	251	333	50,304	メディア
(イギリス…非上場)					
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC-C(N)	19,975	—	—	—	資本財
小計 株数・金額	85,173	62,685	38,791	5,843,529	
小計 銘柄数＜比率＞	107	103	—	＜7.1%＞	
(スイス)			千スイスフラン		
ABB LTD-REG	425	401	995	114,212	資本財
ACTELION LTD-REG	23	—	—	—	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	271	31,166	商業・専門サービス
ARYZTA AG	21	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG - REG	10	10	167	19,235	保険
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	411	500	798	91,682	各種金融
DUFRY AG-REG	10	6	104	11,964	小売
VIFOR PHARMA AG	0.7	10	132	15,226	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	373	42,837	資本財
GIVAUDAN-REG	2	1	399	45,824	素材
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	99	93	530	60,898	素材
JULIUS BAER GROUP LTD	52	46	269	30,934	各種金融
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	11	11	195	22,395	運輸
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	—	0.02	135	15,593	食品・飲料・タバコ
LONZA GROUP AG-REG	12	16	411	47,240	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	698	631	5,152	591,309	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG	490	452	3,642	417,962	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	3	246	28,279	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	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	118	104	943	108,313	耐久消費財・アパレル
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	154	142	3,270	375,325	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	9	216	24,879	資本財
SGS SA-REG	1	1	266	30,565	商業・専門サービス
SIKA AG-BR	0.47	0.47	339	38,996	素材
SONOVA HOLDING AG-REG	11	11	202	23,256	ヘルスケア機器・サービス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	6	6	221	25,375	保険
SWISSCOM AG-REG	5	5	248	28,520	電気通信サービス
SWISS RE AG	74	65	599	68,751	保険
SYNGENTA AG-REG	21	—	—	—	素材
SWATCH GROUP AG/THE-BR	6	6	271	31,128	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG	798	748	1,278	146,709	各種金融
ZURICH INSURANCE GROUP AG	33	31	939	107,788	保険
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.45	0.45	67	7,761	食品・飲料・タバコ
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	2	1	107	12,320	素材
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.02	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.25	0.18	101	11,640	食品・飲料・タバコ
PARGESA HOLDING SA-BR	6	6	54	6,201	各種金融
PARTNERS GROUP HOLDIING AG	3	—	—	—	各種金融
SCHINDLER HOLDING AG-REG	3	3	78	9,047	資本財
STRAUMANN HOLDING AG-REG	—	1	113	12,973	ヘルスケア機器・サービス
SWISS PRIME SITE-REG	18	14	122	14,099	不動産
SWATCH GROUP AG/THE-REG	13	9	70	8,137	耐久消費財・アパレル
小計 株数・金額	3,604	3,404	23,340	2,678,556	
小計 銘柄数＜比率＞	38	36	—	＜3.2%＞	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ALFA LAVAL AB	69	54	1,108	15,327	資本財
ASSA ABLOY AB-B	209	209	3,554	49,161	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS	151	137	4,970	68,746	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS	86	76	2,514	34,771	資本財
BOLIDEN AB	72	59	1,687	23,333	素材
ELECTROLUX AB - B	54	54	1,496	20,693	耐久消費財・アパレル
ERICSSON LM-B SHS	642	642	3,475	48,060	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ESSITY AKTIEBOLAG-B	—	130	2,930	40,535	家庭用品・パーソナル用品
GETINGE AB-B SHS	44	44	703	9,730	ヘルスケア機器・サービス
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	205	187	4,018	55,579	小売
HEXAGON AB-B SHS	59	52	2,143	29,651	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUSQVARNA AB-B SHS	84	84	659	9,118	耐久消費財・アパレル
ICA GRUPPEN AB	14	14	447	6,182	食品・生活必需品小売り
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	44	27	570	7,886	各種金融
INVESTOR AB-B SHS	101	91	3,758	51,975	各種金融
KINNEVIK AB - B	55	42	1,133	15,673	各種金融
LUNDBERGS AB-B SHS	—	7	447	6,190	各種金融
LUNDIN PETROLEUM AB	43	43	807	11,166	エネルギー
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	13	13	726	10,041	電気通信サービス
NORDEA BANK AB	646	626	6,745	93,283	銀行
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	318	318	3,250	44,957	銀行
SANDVIK AB	216	216	3,242	44,845	資本財
SECURITAS AB-B SHS	72	58	838	11,591	商業・専門サービス
SKANSKA AB-B SHS	71	71	1,309	18,106	資本財
SKF AB-B SHARES-B	89	78	1,435	19,857	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	130	—	—	—	素材
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	326	312	3,715	51,380	銀行
SWEDBANK AB - A SHARES	199	179	3,681	50,908	銀行
SWEDISH MATCH AB	48	40	1,207	16,694	食品・飲料・タバコ
TELE2 AB-B SHS	62	62	652	9,022	電気通信サービス
TELIA CO AB	534	534	2,019	27,935	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	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
VOLVO AB-B SHS-B	339	326	5,382	74,438	資本財
小計 株数・金額	5,009	4,798	70,632	976,851	
小計 銘柄数＜比率＞	30	31	－	＜1.2%＞	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	222	199	3,147	44,597	銀行
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	42	42	607	8,605	保険
MARINE HARVEST	77	77	1,244	17,634	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO A S	309	264	1,655	23,452	素材
ORKLA ASA	193	173	1,435	20,346	食品・飲料・タバコ
SCHIBSTED ASA-CL A	16	16	349	4,954	メディア
SCHIBSTED ASA-B SHS	24	14	276	3,920	メディア
STATOIL ASA	246	232	3,859	54,693	エネルギー
TELENOR ASA	173	148	2,573	36,471	電気通信サービス
YARA INTERNATIONAL ASA	37	37	1,428	20,246	素材
小計 株数・金額	1,342	1,206	16,578	234,922	
小計 銘柄数＜比率＞	10	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	1,614	29,111	運輸
AP MOELLER - MAERSK A/S - A	0.9	0.8	906	16,342	運輸
CARLSBERG AS-B	23	21	1,570	28,319	食品・飲料・タバコ
CHR HANSEN HOLDING A/S	18	18	1,020	18,401	素材
COLOPLAST-B	25	25	1,403	25,306	ヘルスケア機器・サービス
DANSKE BANK A/S	149	156	3,843	69,294	銀行
DONG ENERGY A/S	－	29	1,091	19,671	公益事業
DSV A/S	43	38	1,794	32,362	運輸
GENMAB A/S	12	11	1,523	27,466	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H LUNDBECK A/S	－	10	423	7,633	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	829	14,956	商業・専門サービス
NOVO NORDISK A/S-B	416	372	11,827	213,249	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	48	48	1,658	29,902	素材
PANDORA A/S	25	23	1,357	24,470	耐久消費財・アパレル
TDC A/S	145	145	556	10,038	電気通信サービス
TRYG A/S	25	25	383	6,908	保険
VESTAS WIND SYSTEMS AS	46	44	2,399	43,268	資本財
WILLIAM DEMANT HOLDING	30	30	534	9,644	ヘルスケア機器・サービス
小計 株数・金額	1,045	1,036	34,739	626,348	
小計 銘柄数＜比率＞	16	18	－	＜0.8%＞	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AGL ENERGY LTD	153	128	321	28,143	公益事業
ALUMINA LTD	465	465	113	9,885	素材
AMCOR LIMITED	264	238	379	33,173	素材
AMP LTD	626	626	316	27,669	各種金融
AUST AND NZ BANKING GROUP	638	593	1,811	158,421	銀行
ARISTOCRAT LEISURE LTD	125	108	253	22,191	消費者サービス
ASX LTD	49	34	186	16,318	各種金融
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	104	104	126	11,024	銀行
BHP BILLITON LTD	702	657	1,764	154,336	素材
BANK OF QUEENSLAND LIMITED	81	81	108	9,495	銀行
BLUESCOPE STEEL LTD	－	98	128	11,222	素材
BORAL LTD	171	171	124	10,852	素材
BRAMBLES LTD	355	328	304	26,647	商業・専門サービス
CALTEX AUSTRALIA LTD	53	53	182	15,976	エネルギー
CHALLENGER LTD	99	99	133	11,678	各種金融
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	375	350	2,759	241,361	銀行
COCA-COLA AMATIL LTD	106	106	84	7,432	食品・飲料・タバコ
COCHLEAR LTD	12	12	217	18,979	ヘルスケア機器・サービス
COMPUTERSHARE LTD	114	114	173	15,154	ソフトウェア・サービス
CROWN RESORTS LTD	67	67	76	6,660	消費者サービス

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	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
CSL LTD	100	95	1,324	115,872	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	11	56	4,927	消費者サービス
DUET GROUP	540	—	—	—	公益事業
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	9	9	46	4,024	消費者サービス
FORTESCUE METALS GROUP LTD	296	296	149	13,102	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	143	—	—	—	小売
HEALTHSCOPE LTD	443	330	63	5,554	ヘルスケア機器・サービス
INCITEC PIVOT LTD	315	315	119	10,457	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	502	502	332	29,121	保険
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC-CDI	109	85	162	14,185	素材
CIMIC GROUP LTD	18	18	88	7,743	資本財
SYDNEY AIRPORT	241	241	173	15,169	運輸
MACQUARIE GROUP LTD	67	64	609	53,303	各種金融
MEDIBANK PRIVATE LTD	620	620	190	16,701	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	581	541	1,767	154,580	銀行
NEWCREST MINING LTD	172	154	336	29,422	素材
OIL SEARCH LTD	364	288	208	18,230	エネルギー
ORIGIN ENERGY LTD	419	359	273	23,895	エネルギー
ORICA LIMITED	69	69	144	12,658	素材
QANTAS AIRWAYS LTD	131	70	45	3,970	運輸
QBE INSURANCE GROUP LTD	293	293	322	28,162	保険
AURIZON HOLDINGS LTD	461	461	233	20,423	運輸
RAMSAY HEALTH CARE LTD	29	29	192	16,877	ヘルスケア機器・サービス
REA GROUP LTD	11	11	82	7,186	メディア
RIO TINTO LTD	99	87	607	53,098	素材
SANTOS LTD	376	331	144	12,606	エネルギー
SEEK LTD	80	80	146	12,776	商業・専門サービス
SONIC HEALTHCARE LTD	98	81	174	15,285	ヘルスケア機器・サービス
SOUTH32 LTD	1,176	1,060	344	30,157	素材
AUSNET SERVICES	407	407	71	6,290	公益事業
SUNCORP GROUP LTD	290	271	371	32,472	保険
TABCORP HOLDINGS LTD	153	153	66	5,848	消費者サービス
TATTS GROUP LTD	377	300	122	10,700	消費者サービス
TELSTRA CORPORATION LTD	931	873	307	26,901	電気通信サービス
TPG TELECOM LTD	72	—	—	—	電気通信サービス
TRANSURBAN GROUP	431	431	521	45,598	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	159	159	238	20,849	食品・飲料・タバコ
VOCUS GROUP LTD	120	—	—	—	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP	731	679	2,266	198,256	銀行
WESFARMERS LTD	244	236	981	85,873	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS LTD	276	267	673	58,888	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD	165	154	456	39,898	エネルギー
小計 株数・金額	16,717	14,894	23,984	2,097,699	
小計 銘柄数＜比率＞	61	58	—	＜2.5%＞	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	245	214	135	10,598	運輸
CONTACT ENERGY LIMITED	193	153	85	6,713	公益事業
FLETCHER BUILDING LTD	171	151	116	9,093	素材
MERIDIAN ENERGY LTD	280	280	79	6,177	公益事業
MERCURY NZ LTD	—	135	46	3,621	公益事業
RYMAN HEALTHCARE LTD	85	85	76	5,974	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	451	351	128	10,035	電気通信サービス
小計 株数・金額	1,426	1,371	668	52,214	
小計 銘柄数＜比率＞	6	7	—	＜0.1%＞	
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	2,642	2,463	14,561	211,871	保険
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	42	42	482	7,015	半導体・半導体製造装置
BANK OF EAST ASIA	216	216	744	10,831	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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	770	770	2,956	43,021	銀行
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	250	—	—	—	運輸
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	150	130	892	12,985	公益事業
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	582	567	5,676	82,592	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD	602	557	3,570	51,956	不動産
CLP HOLDINGS LTD	380	345	2,742	39,907	公益事業
FIRST PACIFIC CO	442	—	—	—	各種金融
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	500	500	2,655	38,630	消費者サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD	570	460	845	12,301	不動産
HANG LUNG GROUP LTD	—	170	473	6,888	不動産
HANG SENG BANK LTD	163	146	2,733	39,766	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	268	251	1,277	18,589	不動産
HKT TRUST AND HKT LTD	670	540	514	7,479	電気通信サービス
POWER ASSETS HOLDINGS	325	285	1,932	28,114	公益事業
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	560	560	402	5,850	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS	1,799	1,715	2,531	36,834	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	245	236	5,192	75,543	各種金融
HYSAN DEVELOPMENT CO	150	150	570	8,304	不動産
I-CABLE COMMUNICATIONS LTD	—	350	8	117	メディア
KERRY PROPERTIES LTD	114	114	399	5,814	不動産
LI & FUNG LTD	1,380	1,380	549	7,991	耐久消費財・アパレル
MGM CHINA HOLDINGS LTD	168	168	292	4,258	消費者サービス
MTR CORP	340	340	1,533	22,310	運輸
NEW WORLD DEVELOPMENT	1,346	1,346	1,578	22,964	不動産
NWS HOLDINGS LTD	285	285	441	6,427	資本財
PCCW LTD	800	800	341	4,970	電気通信サービス
SANDS CHINA LTD	498	498	1,879	27,353	消費者サービス
SINO LAND CO	630	630	881	12,824	不動産
SJM HOLDINGS LTD	480	480	325	4,735	消費者サービス
SUN HUNG KAI PROPERTIES	334	304	3,968	57,741	不動産
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	130	105	808	11,767	不動産
SWIRE PROPERTIES LTD	232	232	626	9,114	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	290	290	1,284	18,692	耐久消費財・アパレル
WHEELOCK & CO LTD	196	196	1,077	15,670	不動産
WHARF HOLDINGS LTD	278	248	1,783	25,944	不動産
WH GROUP LTD	1,535	1,535	1,198	17,443	食品・飲料・タバコ
WYNN MACAU LTD	358	358	717	10,443	消費者サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	145	145	437	6,360	耐久消費財・アパレル
小計 株数・金額	20,869	19,912	70,888	1,031,432	
小計 銘柄数<比率>	39	39	—	<1.2%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND LTD	686	518	192	16,092	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD	100	100	126	10,580	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD	460	460	92	7,682	運輸
DBS GROUP HOLDINGS LTD	367	367	815	68,066	銀行
GENTING SINGAPORE PLC	1,565	1,145	137	11,474	消費者サービス
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	600	600	197	16,484	不動産
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	1,300	1,300	51	4,288	食品・飲料・タバコ
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	20	20	79	6,617	小売
KEPPEL CORP LTD	346	290	216	18,079	資本財
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	682	615	710	59,357	銀行
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	210	210	68	5,734	資本財
SINGAPORE AIRLINES LTD	128	128	130	10,913	運輸
SATS LTD	—	130	60	5,026	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	200	123	93	7,775	各種金融
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	325	325	87	7,339	メディア
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,721	1,721	642	53,632	電気通信サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING	330	330	113	9,452	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	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		292	263	646	54,029	銀行
UOL GROUP LTD		122	122	108	9,073	不動産
WILMAR INTERNATIONAL LTD		447	296	98	8,248	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	9,903	9,066	4,669	389,951	
	銘柄数＜比率＞	19	20	－	＜0.5%＞	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL		364	244	474	15,355	銀行
BANK HAPOALIM BM		277	212	520	16,853	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		487	487	262	8,496	電気通信サービス
ELBIT SYSTEMS LTD		－	5	263	8,519	資本財
FRUTAROM		－	8	226	7,341	素材
ISRAEL CHEMICALS LTD		97	97	143	4,636	素材
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		－	29	179	5,817	銀行
NICE LTD		13	13	396	12,826	ソフトウェア・サービス
TEVA PHARMACEUTICALS INDUS R		200	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	1,442	1,098	2,466	79,847	
	銘柄数＜比率＞	6	8	－	＜0.1%＞	
合計	株数・金額	274,484	234,199	－	79,605,811	
	銘柄数＜比率＞	1,241	1,251	－	＜96.4%＞	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 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	1,490	181	20,648	0.0
PROLOGIS INC		11,402	10,932	699	79,496	0.1
AMERICAN TOWER CORP		9,269	8,589	1,179	133,958	0.2
AGNC INVESTMENT CORP		7,010	7,010	150	17,068	0.0
VEREIT INC		24,234	19,554	152	17,321	0.0
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC		20,020	20,020	237	26,920	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		3,085	2,855	515	58,519	0.1
BOSTON PROPERTIES INC		3,417	3,147	382	43,421	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		7,800	6,100	109	12,400	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		1,940	1,940	176	20,100	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A		－	10,000	125	14,241	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP		7,430	8,010	834	94,717	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC		3,235	4,135	508	57,752	0.1
DUKE REALTY CORPORATION		6,875	6,875	197	22,479	0.0
EQUITY RESIDENTIAL-REIT		7,980	7,530	503	57,194	0.1
EQUINIX INC		1,478	1,628	745	84,667	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1,400	1,400	360	40,962	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		2,800	2,450	197	22,440	0.0
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT		1,415	1,415	174	19,809	0.0
GGP INC		12,545	12,545	258	29,349	0.0
HCP INC		10,125	9,285	235	26,742	0.0
WELLTOWER INC		7,680	7,380	488	55,485	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC		16,589	15,169	293	33,335	0.0
IRON MOUNTAIN INC		5,515	5,515	219	24,934	0.0
KIMCO REALTY CORPORATION		8,795	8,795	162	18,468	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST		3,113	3,113	133	15,131	0.0
MACERICH CO/THE		2,870	2,460	138	15,673	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1,500	2,270	236	26,868	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC		－	2,990	121	13,844	0.0
PUBLIC STORAGE		3,209	3,039	638	72,479	0.1
REALTY INCOME CORP		5,400	5,400	294	33,405	0.0
REGENCY CENTERS CORP		2,355	3,175	199	22,691	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		－	2,580	377	42,920	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		6,814	6,374	1,043	118,487	0.1
SL GREEN REALTY CORP		2,260	2,040	195	22,195	0.0
UDR INC		5,820	5,820	222	25,255	0.0
VENTAS INC		7,285	7,285	448	50,882	0.1
VORNADO REALTY TRUST		3,811	3,491	254	28,867	0.0
WEYERHAEUSER CO		16,498	15,508	537	61,079	0.1
小計	口数・金額	244,464	249,314	13,931	1,582,219	
	銘柄数＜比率＞	36	39	－	＜1.9%＞	
(カナダ)				千カナダドル		
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		2,340	2,340	50	4,472	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		3,380	3,380	83	7,366	0.0
小計	口数・金額	5,720	5,720	133	11,839	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜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	%
FONCIERE DES REGIONS		595	595	50	6,777	0.0
GECINA SA		970	970	130	17,559	0.0
ICADE		685	685	50	6,719	0.0
KLEPIERRE		4,732	4,732	152	20,468	0.0
UNIBAIL-RODAMCO SE-NA		2,070	2,070	425	57,054	0.1
ユーロ計	口数・金額	9,052	9,052	809	108,579	
	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	131	19,744	0.0
HAMMERSON PLC		15,295	15,295	78	11,842	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		16,229	15,214	144	21,829	0.0
INTU PROPERTIES PLC		19,860	19,860	42	6,363	0.0
SEGRO PLC		15,053	18,063	96	14,557	0.0
小計	口数・金額	88,138	90,133	493	74,338	
	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	21,286	181	15,917	0.0
VICINITY CENTRES		72,862	72,862	192	16,823	0.0
DEXUS		18,487	18,487	177	15,521	0.0
GOODMAN GROUP		39,332	39,332	327	28,620	0.0
GPT GROUP		44,885	33,695	168	14,705	0.0
LENDLEASE GROUP		12,197	12,197	201	17,654	0.0
MIRVAC GROUP		86,525	86,525	205	17,934	0.0
SCENTRE GROUP		116,381	116,381	470	41,121	0.0
STOCKLAND		55,310	55,310	247	21,623	0.0
WESTFIELD CORP		41,745	41,745	323	28,331	0.0
小計	口数・金額	514,130	497,820	2,495	218,255	
	銘柄数<比率>	10	10	－	<0.3%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		48,000	48,000	3,156	45,919	0.1
小計	口数・金額	48,000	48,000	3,156	45,919	
	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		51,900	51,900	141	11,832	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		40,000	40,000	67	5,595	0.0
CAPITACOMMERCIAL TRUST(N)		－	6,640	11	928	0.0
CAPITALAND MALL TRUST		66,300	48,100	97	8,154	0.0
SUNTEC REIT		45,000	45,000	86	7,252	0.0
小計	口数・金額	203,200	191,640	404	33,763	
	銘柄数<比率>	4	5	－	<0.0%>	
合計	口数・金額	1,112,704	1,091,679	－	2,074,915	
	銘柄数<比率>	63	67	－	<2.5%>	

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

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	2,027	39	4,502	0.0
合計	口数・金額	5,400	2,027	39	4,502	
	銘柄数＜比率＞	1	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	189	－
		SP EMINI	653	－

(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10月26日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	79,605,811	96.2
投資証券	2,074,915	2.5
リミテッドパートナー(出資金)	4,502	0.0
コール・ローン等、その他	1,062,861	1.3
投資信託財産総額	82,748,089	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（82,355,272千円）の投資信託財産総額（82,748,089千円）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=113.57円、1カナダドル=88.74円、1ユーロ=134.19円、1イギリスポンド=150.64円、1スイスフラン=114.76円、1スウェーデンクローナ=13.83円、1ノルウェークローネ=14.17円、1デンマーククローネ=18.03円、1オーストラリアドル=87.46円、1ニュージーランドドル=78.10円、1香港ドル=14.55円、1シンガポールドル=83.51円、1イスラエルシュケル=32.37円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月26日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	83,573,091,733
コール・ローン等	781,768,626
株式(評価額)	79,605,811,014
投資証券(評価額)	2,074,915,029
リミテッドパートナー(出資金)(評価額)	4,502,837
未収入金	843,192,148
未収配当金	63,655,859
差入委託証拠金	199,246,220
(B) 負債	1,015,848,733
未払金	856,001,707
未払解約金	159,846,558
未払利息	468
(C) 純資産総額(A－B)	82,557,243,000
元本	34,878,791,197
次期繰越損益金	47,678,451,803
(D) 受益権総口数	34,878,791,197口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,670円

(注) 当ファンドの期首元本額は38,877,746,606円、期中追加設定元本額は2,431,074,859円、期中一部解約元本額は6,430,030,268円です。

(注) 2017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）	15,103,205,248円
・日興五大陸株式ファンド	5,838,410,861円
・国際分散型ファンド40（適格機関投資家向け）	5,576,111,060円
・インデックスファンド海外株式（ヘッジなし）	4,232,881,019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	2,448,288,498円
・ＤＣインデックスバランス（株式80）	381,859,625円
・ＤＣインデックスバランス（株式60）	350,897,322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）	200,803,262円
・ＤＣインデックスバランス（株式40）	179,902,285円
・年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式80）	118,739,544円
・年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60）	116,134,275円
・インデックス・アセットバランス・オープン（適格機関投資家向け）	114,014,686円
・年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40）	81,059,833円
・ＤＣインデックスバランス（株式20）	58,050,502円
・年金積立 アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20）	27,315,219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	27,231,067円
・アセット・ナビゲーション・ファンド（株式20）	7,204,167円
・アセット・ナビゲーション・ファンド（株式40）	6,633,016円
・アセット・ナビゲーション・ファンド（株式80）	5,718,625円
・アセット・ナビゲーション・ファンド（株式60）	4,331,083円

(注) 1口当たり純資産額は2.3670円です。

○損益の状況 (2016年10月27日～2017年10月26日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,781,481,992
受取配当金	1,772,254,315
受取利息	88,627
その他収益金	9,430,545
支払利息	△ 291,495
(B) 有価証券売買損益	19,748,189,657
売買益	21,841,009,863
売買損	△ 2,092,820,206
(C) 先物取引等取引損益	206,732,551
取引益	226,341,823
取引損	△ 19,609,272
(D) 保管費用等	△ 19,750,893
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	21,716,653,307
(F) 前期繰越損益金	30,337,043,255
(G) 追加信託差損益金	2,714,293,027
(H) 解約差損益金	△ 7,089,537,786
(I) 計(E＋F＋G＋H)	47,678,451,803
次期繰越損益金(I)	47,678,451,803

(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10月27日から2017年10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。

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２期（決算日　2018年６月21日）
（2017年６月22日～2018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
２期(2018年６月21日)	12,059	△ 0.0	93.8	－	18,490

(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
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2017年６月21日	12,064	－	99.9
６月末	12,203	1.2	99.8
７月末	12,656	4.9	100.3
８月末	12,853	6.5	99.1
９月末	12,834	6.4	101.3
10月末	13,086	8.5	100.9
11月末	13,054	8.2	99.6
12月末	13,643	13.1	99.1
2018年１月末	13,744	13.9	99.2
２月末	13,168	9.2	99.2
３月末	12,613	4.6	99.2
４月末	12,744	5.6	99.0
５月末	12,105	0.3	98.6
(期　末) 2018年６月21日	12,059	△ 0.0	93.8

(注) 騰落率は期首比です。

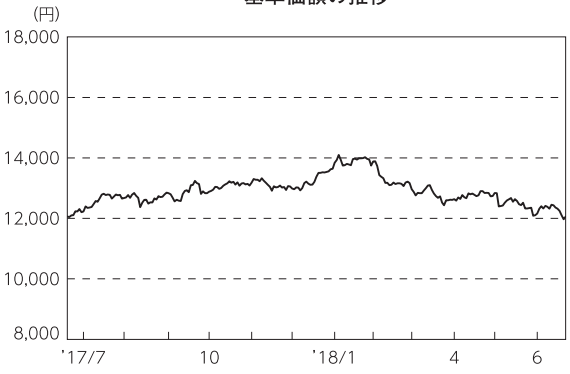
○運用経過

（2017年６月22日～2018年６月21日）

基準価額の推移

期間の初め12,064円の基準価額は、期間末に12,059円となり、騰落率は△0.0%となりました。

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2017/06/21	2018/01/09	2018/06/20	2018/06/21
12,064円	14,099円	11,968円	12,059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＞
・好調な米国経済指標の発表などを受けて世界的に景況感が改善したこと。
・米国の税制改革法案の成立による企業業績や世界経済への好影響が期待されたこと。
・堅調な原油相場を受けて産油国の株価が上昇したこと。

＜値下がり要因＞
・欧米の長期金利の上昇を受けて、新興国からの資金流出懸念が強まったこと。
・米国と中国の貿易摩擦の激化やイタリアやスペインの政局混迷などへの懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
・新興国の通貨が対円で概して下落したこと。

（株式市況）

新興国株式市場では、期間の初めと比べて各国の株価はまちまちとなりました。

期間の初めから2018年１月下旬にかけては、北朝鮮情勢の緊迫化から投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米国で利上げが行なわれたことなどが株価の重しとなったものの、好調な米国経済指標の発表などを受けた世界的な景況感の改善や、堅調な原油相場を背景に産油国の株価が上昇したこと、米国の税制改革法案が成立し企業業績や世界経済への好影響が期待され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。

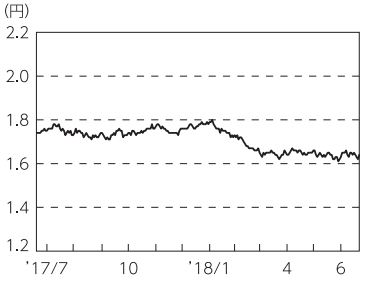
２月上旬から期間末にかけては、堅調な企業業績の発表を背景に欧米の株式市場が反発したことなどは株価の支援となったものの、米国の政策金利引き上げの加速観測から欧米主要国の金利が上昇し新興国市場からの資金流出が懸念されたこと、米国と中国の貿易摩擦の激化やイタリアやスペインの政局混迷などへの懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて、新興国各国の株価は総じて下落しました。

（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

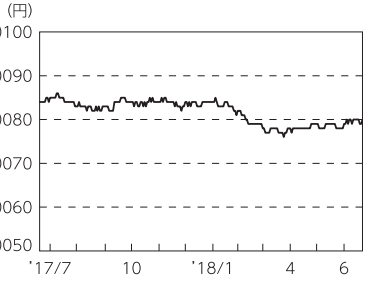
円／インドルピーの推移



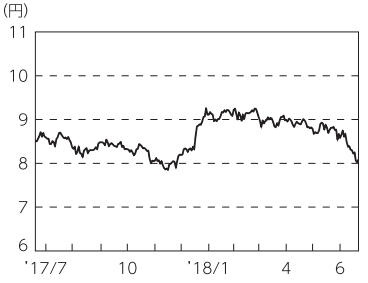
円／マレーシアリンギットの推移

円／香港ドルの推移

円／インドネシアルピアの推移



円／南アフリカランドの推移



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、４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。

2017年６月の見直しでは、韓国、チリ、台湾などの投資比率を引き上げ、ギリシャ、ブラジル、南アフリカなどの投資比率を引き下げました。９月の見直しでは、チリ、インドネシア、マレーシアなどの投資比率を引き上げ、ポーランド、インド、メキシコなどの投資比率を引き下げました。12月の見直しでは、南アフリカ、インドネシア、ブラジルなどの投資比率を引き上げ、中国、インド、タイなどの投資比率を引き下げました。2018年３月の見直しでは、インド、中国などの投資比率を引き上げ、インドネシア、トルコなどの投資比率を引き下げました。

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

（2017年６月22日～2018年６月21日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	89	0.687	(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）	(89)	(0.687)	
(b) 有価証券取引税	22	0.169	(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）	(22)	(0.169)	
(c) その他費用	34	0.264	(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）	(23)	(0.175)	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）	(11)	(0.089)	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	145	1.120	
期中の平均基準価額は、12,891円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2017年６月22日～2018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	34,752	44,917	19,660	25,450
	メキシコ	33,883 (　　－)	千メキシコペソ 173,801 (△　　478)	19,550	千メキシコペソ 91,748
	ブラジル	14,768	千ブラジルレアル 29,065	5,679	千ブラジルレアル 11,157
	チリ	69,944	千チリペソ 2,551,955	56,783	千チリペソ 1,303,715
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	7,455	1,962	16,725	2,488
	トルコ	18,653	千トルコリラ 33,682	9,633	千トルコリラ 21,966
	チェコ	980	千チェココルナ 93,045	229	千チェココルナ 20,930
	ハンガリー	－	千ハンガリーフォリント －	20	千ハンガリーフォリント 44,395
	ポーランド	17,046	千ポーランドズロチ 36,047	13,098	千ポーランドズロチ 30,612
	香港	104,300	千香港ドル 112,810	43,620	千香港ドル 55,647
	マレーシア	62,044	千マレーシアリンギット 68,288	26,883	千マレーシアリンギット 31,037
	タイ	280,648	千タイバーツ 237,665	177,730	千タイバーツ 130,842
	フィリピン	235,029	千フィリピンペソ 334,017	195,671	千フィリピンペソ 131,882
	インドネシア	295,700	千インドネシアルピア 244,602,527	188,810	千インドネシアルピア 128,328,228
	韓国	3,136	千韓国ウォン 16,002,880	2,476	千韓国ウォン 10,826,708
	台湾	16,700 (　　－)	千新台湾ドル 178,838 (△　　163)	3,730	千新台湾ドル 44,459
	インド	38,827 (　　401)	千インドルピー 2,405,020 (　　－)	13,855	千インドルピー 949,183
	南アフリカ	9,091	千南アフリカランド 201,247	3,384	千南アフリカランド 68,135

（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。

○株式売買比率

（2017年６月22日～2018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	38,321,716千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,852,605千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.58

(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

（2017年６月22日～2018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	1,418	1,418	100.0	1,418	1,418	100.0

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2017年６月22日～2018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

(2018年６月21日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP-ADR		110	213	4,406	486,611	ソフトウェア・サービス
CIA BRASILEIRA-SP ADR PREF		274	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ENEL AMERICAS SA-SPONS ADR		572	3,131	2,959	326,796	公益事業
ENEL CHILE SA-ADR		—	6,437	3,302	364,669	公益事業
GRUPO FIN SANTANDER B-ADR		1,843	—	—	—	銀行
BANCO SANTANDER MEXICO -ADR		—	3,355	2,234	246,767	銀行
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		59	—	—	—	素材
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		339	1,201	3,822	422,140	銀行
TELEF BRASIL-ADR		765	2,099	2,571	283,945	電気通信サービス
TIM PARTICIPACOES SA-ADR		623	1,907	3,303	364,829	電気通信サービス
51JOB INC-ADR		—	250	2,684	296,476	商業・専門サービス
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR		102	—	—	—	小売
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		28	66	934	103,208	エネルギー
ROSNEFT PJSC-REG S GDR		748	1,896	1,153	127,354	エネルギー
小計	株数・金額	5,465	20,558	27,373	3,022,800	
	銘柄数<比率>	11	10	—	<16.3%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		2,473	6,629	55,769	302,272	公益事業
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		4,620	8,240	26,137	141,664	家庭用品・パーソナル用品
WALMART DE MEXICO -SER V		6,615	13,172	67,967	368,383	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	13,708	28,041	149,874	812,320	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.4%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC		—	5,830	8,949	261,849	食品・生活必需品小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		728	1,800	3,560	104,177	各種金融
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		1,615	2,215	2,974	87,041	公益事業
ENGIE BRASIL SA		839	2,426	8,127	237,798	公益事業
小計	株数・金額	3,182	12,271	23,611	690,866	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<3.7%>	
(チリ)				千チリペソ		
AES GENER SA		11,039	—	—	—	公益事業
AGUAS ANDINAS SA-A		5,174	28,054	1,034,604	178,779	公益事業
EMBOTELLADORA ANDINA-PRF B		416	1,736	456,847	78,943	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	16,630	29,791	1,491,451	257,722	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
ALPHA BANK AE		2,790	—	—	—	銀行
EUROBANK ERGASIAS SA		7,300	—	—	—	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		642	1,463	1,492	190,770	電気通信サービス
ユーロ計	株数・金額	10,732	1,463	1,492	190,770	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<1.0%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
ANADOLU EFES BIRACILIK		318	428	997	23,212	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA ICECEK URETIM AS		187	465	1,513	35,197	食品・飲料・タバコ
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		475	875	916	21,309	素材
FORD OTOMOTIV SANAYI AS		316	567	3,600	83,738	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	
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円	
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS		562	1,781	4,072	94,716	運輸
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		332	1,121	2,717	63,204	自動車・自動車部品
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		375	—	—	—	電気通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI		1,110	7,460	6,222	144,725	銀行
小計	株数・金額	3,679	12,699	20,038	466,103	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<2.5%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		236	988	90,472	447,838	銀行
小計	株数・金額	236	988	90,472	447,838	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.4%>	
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		20	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	20	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		165	250	1,712	50,727	銀行
BANK PEKAO SA		268	—	—	—	銀行
BANK ZACHODNI WBK SA		147	292	10,304	305,226	銀行
MBANK		99	113	4,597	136,167	銀行
ORANGE POLSKA SA		7,551	11,524	5,358	158,729	電気通信サービス
小計	株数・金額	8,232	12,180	21,973	650,850	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<3.5%>	
(香港)				千香港ドル		
AIR CHINA LTD-H		9,020	—	—	—	運輸
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H		2,300	14,880	6,770	95,327	資本財
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		7,660	35,660	22,216	312,803	銀行
BYD CO LTD-H		655	4,415	21,412	301,491	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC		—	17,500	19,460	273,996	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H		5,160	16,660	6,330	89,137	保険
PICC PROPERTY & CASUALTY -H		3,640	—	—	—	保険
小計	株数・金額	28,435	89,115	76,190	1,072,757	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<5.8%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD		3,387	12,465	4,711	129,856	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD		640	2,997	10,987	302,801	食品・飲料・タバコ
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		—	9,823	5,766	158,913	銀行
IHH HEALTHCARE BHD		1,889	15,250	8,967	247,130	ヘルスケア機器・サービス
LAFARGE MALAYSIA BHD		592	—	—	—	素材
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		—	1,134	16,579	456,919	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	6,508	41,669	47,010	1,295,621	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<7.0%>	
(タイ)				千タイバーツ		
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		1,529	7,510	45,623	154,206	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLOW ENERGY PCL - NVDR		4,328	8,968	84,523	285,689	公益事業
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR		67,173	159,470	37,953	128,284	銀行
小計	株数・金額	73,030	175,948	168,100	568,179	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.1%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA CORPORATION		139	303	27,761	57,465	各種金融
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO		65,860	99,068	46,958	97,203	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	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
SECURITY BANK CORP		－	5,986	119,722	247,824	銀行
小計	株数・金額	65,999	105,357	194,441	402,493	
	銘柄数<比率>	2	3	－	<2.2%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		21,556	－	－	－	自動車・自動車部品
HM SAMPOERNA TBK PT		44,489	156,194	55,136,482	441,091	食品・飲料・タバコ
PT UNILEVER INDONESIA TBK		－	16,741	74,120,777	592,966	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	66,045	172,935	129,257,259	1,034,058	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<5.6%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
HANA FINANCIAL GROUP		148	－	－	－	銀行
HYUNDAI STEEL CO		89	403	2,221,907	221,968	素材
POSCO		19	58	2,019,722	201,770	素材
S1 CORPORATION		42	167	1,605,927	160,432	商業・専門サービス
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		126	456	2,055,285	205,322	銀行
小計	株数・金額	425	1,086	7,902,842	789,493	
	銘柄数<比率>	5	4	－	<4.3%>	
(台湾)				千新台湾ドル		
CHAILEASE HOLDING CO LTD		－	5,950	61,285	224,303	各種金融
HOTAI MOTOR COMPANY LTD		160	550	15,592	57,068	小売
POWERTECH TECHNOLOGY INC		－	6,280	56,268	205,943	半導体・半導体製造装置
PHISON ELECTRONICS CORP		210	560	15,120	55,339	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	370	13,340	148,266	542,654	
	銘柄数<比率>	2	4	－	<2.9%>	
(インド)				千インドルピー		
NESTLE INDIA LIMITED		116	315	306,805	503,161	食品・飲料・タバコ
AMBUJA CEMENTS LIMITED		3,026	9,821	194,228	318,534	素材
ACC LIMITED		738	488	62,329	102,219	素材
BHARTI AIRTEL LTD		1,575	4,371	162,570	266,616	電気通信サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED		1,347	2,906	465,681	763,717	家庭用品・パーソナル用品
ITC LTD		1,277	4,497	118,609	194,520	食品・飲料・タバコ
JSW STEEL LTD		957	1,942	65,118	106,795	素材
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		119	409	366,414	600,920	自動車・自動車部品
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD		802	2,903	89,240	146,354	自動車・自動車部品
PETRONET LNG LTD		－	5,310	112,996	185,314	エネルギー
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		－	977	145,660	238,883	各種金融
SIEMENS INDIA LIMITED		771	2,435	243,403	399,181	資本財
UNITED SPIRITS LTD		273	－	－	－	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	11,005	36,379	2,333,061	3,826,220	
	銘柄数<比率>	11	12	－	<20.7%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD		307	538	8,533	69,039	銀行
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		242	1,355	45,612	369,001	素材
KUMBA IRON ORE LTD		－	1,413	40,428	327,063	素材
MASSMART HOLDINGS LTD		204	－	－	－	食品・生活必需品小売り
NEDBANK GROUP LTD		239	1,146	29,432	238,108	銀行
VODACOM GROUP LTD		391	2,638	33,708	272,700	電気通信サービス
小計	株数・金額	1,385	7,092	157,714	1,275,913	
	銘柄数<比率>	5	5	－	<6.9%>	
合計	株数・金額	315,092	760,914	－	17,346,665	
	銘柄数<比率>	78	75	－	<93.8%>	

(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) 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

(2018年６月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	17,346,665	89.1
コール・ローン等、その他	2,120,007	10.9
投資信託財産総額	19,466,672	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
(注) 当期末における外貨建純資産（18,351,680千円）の投資信託財産総額（19,466,672千円）に対する比率は94.3%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=110.43円、1メキシコペソ=5.42円、1ブラジルレアル=29.26円、1チリペソ=0.1728円、1ユーロ=127.84円、1トルコリラ=23.26円、1チェココルナ=4.95円、1ポーランドズロチ=29.62円、1香港ドル=14.08円、1マレーシアリンギット=27.56円、1タイバーツ=3.38円、1フィリピンペソ=2.07円、1インドネシアルピア=0.008円、1韓国ウォン=0.0999円、1新台湾ドル=3.66円、1インドルピー=1.64円、1南アフリカランド=8.09円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年６月21日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	20,832,700,007
コール・ローン等	257,334,347
株式(評価額)	17,346,665,753
未収入金	3,176,476,542
未収配当金	52,223,365
(B) 負債	2,341,756,966
未払金	2,263,270,128
未払解約金	78,486,642
未払利息	196
(C) 純資産総額(A－B)	18,490,943,041
元本	15,333,283,342
次期繰越損益金	3,157,659,699
(D) 受益権総口数	15,333,283,342口
１万口当たり基準価額(C／D)	12,059円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,861,755,937円、期中追加設定元本額は15,023,563,709円、期中一部解約元本額は4,552,036,304円です。

(注) 2018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）	11,769,290,469円
・グローバル・メガピース	3,367,520,461円
・スマート・ラップ・グローバル・インカム（毎月分配型）	69,088,587円
・スマート・ラップ・グローバル・インカム（1年決算型）	64,489,025円
・先進国資本エマージング株式ファンド（年2回決算型）	37,096,013円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11	5,933,879円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08	5,837,117円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-08	4,362,048円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2017-02	4,196,575円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02	2,742,224円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-11	2,726,944円

(注) １口当たり純資産額は1.2059円です。

○損益の状況 (2017年６月22日～2018年６月21日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	341,886,096
受取配当金	341,995,238
受取利息	723
支払利息	△ 109,865
(B) 有価証券売買損益	△1,014,990,339
売買益	1,829,658,389
売買損	△2,844,648,728
(C) 保管費用等	△ 38,635,242
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 711,739,485
(E) 前期繰越損益金	1,003,274,698
(F) 追加信託差損益金	4,413,474,935
(G) 解約差損益金	△1,547,350,449
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3,157,659,699
次期繰越損益金(H)	3,157,659,699

(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

2017年６月22日から2018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７期（決算日　2018年２月13日）
（2017年２月11日～2018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	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
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
７期(2018年２月13日)	12,604	0.7	93.4	△24.8	100,274

（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	債券先物比率
		騰落率		
（期　首）	円	%	%	%
2017年２月10日	12,516	－	92.0	－
２月末	12,610	0.8	91.8	－
３月末	12,561	0.4	90.9	－
４月末	12,656	1.1	97.3	－
５月末	12,757	1.9	96.3	－
６月末	12,670	1.2	96.9	－
７月末	12,652	1.1	91.7	－
８月末	12,802	2.3	90.4	△11.1
９月末	12,724	1.7	86.6	－
10月末	12,833	2.5	88.8	△12.2
11月末	12,864	2.8	96.2	△ 2.6
12月末	12,827	2.5	93.2	△ 4.4
2018年１月末	12,641	1.0	92.8	△17.4
（期　末）				
2018年２月13日	12,604	0.7	93.4	△24.8

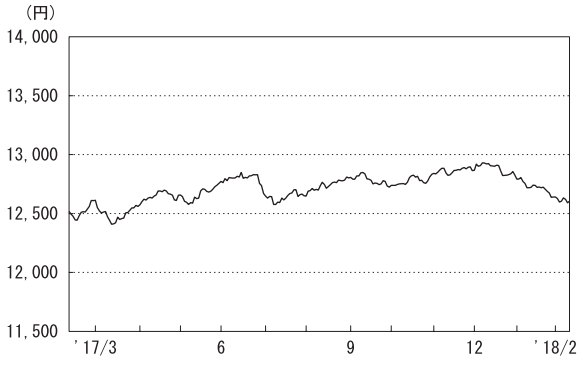
（注）騰落率は期首比です。
（注）債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

（2017年２月11日～2018年２月13日）

基準価額の推移

期間の初め12,516円の基準価額は、期間末に12,604円となり、騰落率は＋0.7%となりました。



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2017/02/10	2017/12/07	2017/03/13	2018/02/13
12,516円	12,930円	12,409円	12,604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。
・為替ヘッジに伴なうヘッジプレミアム（ユーロ圏およびスウェーデン）を得たこと。

＜値下がり要因＞

・アメリカで為替ヘッジに伴なう費用を支払ったこと。
・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。

（債券市況）

当ファンドが投資対象国とした債券市場では、10年国債利回りが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６月中旬にかけては、米国にて利上げが実施されたものの、その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に加えて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、投資家の安全資産への逃避需要が強まったことなどを背景に、投資対象国の10年国債利回りは総じて低下（債券価格は上昇）しました。６月下旬から９月上旬にかけては、市場予想を上回る米国雇用統計の結果などが利回りの上昇要因となったものの、米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長がインフレ率は利上げが必要となるような状況ではないと言及したことや、北朝鮮情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことなどが利回りの低下要因となり、投資対象国の10年国債利回りはまちまちの動きとなりました。９月中旬から期間末にかけては、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が量的緩和策の縮小について慎重に進める意向を示唆したことや、米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）議事要旨にてインフレ低迷に懸念が示されたことなどが利回りの低下要因となったものの、米国にて税制改革法案が成立し減税の実施による財政赤字の拡大が懸念されたことや、ＦＲＢが追加利上げを決定したこと、ドイツ政府が国債発行額の増額方針を示したことなどから、投資対象国の10年国債利回りは総じて上昇しました。

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、スウェーデン、ベルギー、オランダ、アメリカ、イギリスの５ヵ国への投資を行ないました。スウェーデンは超長期債を中心に相対的に金利水準が高いことから、投資妙味が高いと判断し投資比率を高水準に維持しました。2017年２月は、３月に総選挙を控え政治的な不透明感がやや強まるリスクを考慮し、オランダを全売却しました。３月は、債券利回りが大幅に低下したことから投資妙味が限定的となったと判断したイギリスの保有債券を全て売却する一方、ユーロ圏の金利水準が上昇したことから投資妙味が高まったと判断したベルギーの比率を拡大させました。４月は、アメリカの投資比率を拡大する一方、スウェーデンを中心に投資比率を縮小しました。アメリカは、地政学的リスクの高まりが懸念される状況のなか、大統領の主張していた経済政策は議会での通過が困難であり、その実現性は限定的であると思われたことから、金利上昇のリスクは限定的と判断しました。５月は、新規にフランスの組入れを開始しました。フランス大統領選挙では中道派候補が勝利し、政治的リスクから金利が上昇するリスクが極めて小さくなったと判断しました。８月は、金利が大きく上昇し投資妙味が高まったと考えてカナダを新規に組み入れる一方、金利の低下幅の大きいアメリカの投資比率を縮小させました。９月は、債券利回りが低下して投資妙味が低下し、また、良好なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）から今後の利上げの余地が大きいと考えたカナダドル建債券を全売却しました。一方、相対的に景気のモメンタムが弱く、当面現状程度の政策金利が維持されると考えられるオーストラリアを新規に組み入れました。12月上旬には、債券利回りが大幅に低下し長短金利差の縮小から投資妙味が限定的となったと判断したオーストラリアの保有債券を全て売却しました。2018年１月以降は、債券利回りの上昇リスクが高いと判断したことから、アメリカの投資比率を大幅に縮小しました。

期間末時点での投資対象国は、アメリカ、ベルギー、スウェーデン、フランスの４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４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。また、すべての外貨建資産について為替ヘッジを行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2017年２月11日～2018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	1	0.008	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.008)	
(b) その他費用	2	0.012	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.012)	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	3	0.020	
期中の平均基準価額は、12,716円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2017年２月11日～2018年２月13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 736,099	千アメリカドル 666,425
		地方債証券	6,922	－
		特殊債券	－	18,360
	カナダ	国債証券	千カナダドル 43,869	千カナダドル 44,262
		特殊債券	35,692	36,042
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	207,117	41,904
	オランダ	国債証券	－	57,435
	ベルギー	国債証券	120,221	38,146
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 9,083	千イギリスポンド 41,856
		特殊債券	－	10,953
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 170,824	千スウェーデンクローナ 259,582
		特殊債券	25,237	－
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 27,048	千オーストラリアドル 27,555
		地方債証券	32,430	32,640
		特殊債券	26,726	26,787

（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。）

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	債券先物取引	百万円 －	百万円 －	百万円 157,819	百万円 132,550

（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。

○利害関係人との取引状況等

（2017年２月11日～2018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	6,408	6,408	100.0	6,408	6,408	100.0

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 （2017年２月11日～2018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

（2018年２月13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	233,130	227,205	24,704,045	24.6	－	22.9	1.8	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
フランス	143,000	160,857	21,492,218	21.4	－	21.4	－	－
ベルギー	165,170	196,125	26,204,281	26.1	－	26.1	－	－
	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	1,497,000	1,578,037	21,271,940	21.2	－	18.5	2.8	－
合計	－	－	93,672,486	93.4	－	88.9	4.5	－

（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	39,000	37,344	4,060,415	2024/6/30
US TREASURY N/B	2.25	35,500	33,632	3,656,817	2027/11/15
US TREASURY N/B	5.0	3,000	3,875	421,377	2037/5/15
US TREASURY N/B	2.75	10,000	9,251	1,005,901	2047/11/15
地方債証券					
BRITISH COLUMBIA PROV OF	2.0	2,000	1,931	210,025	2022/10/23
BRITISH COLUMBIA PROV OF	2.25	2,000	1,868	203,178	2026/6/2
MANITOBA (PROVINCE OF)	3.05	27,000	26,995	2,935,257	2024/5/14
ONTARIO (PROVINCE OF)	2.45	12,500	12,301	1,337,546	2022/6/29
ONTARIO (PROVINCE OF)	3.2	5,000	5,054	549,578	2024/5/16
ONTARIO (PROVINCE OF)	2.5	2,500	2,371	257,826	2026/4/27
PROVINCE OF ALBERTA	2.05	14,500	13,213	1,436,704	2026/8/17
PROVINCE OF QUEBEC	2.5	16,500	15,693	1,706,343	2026/4/20
PROVINCE OF QUEBEC	2.75	2,000	1,921	208,966	2027/4/12
PROVINCE OF QUEBEC	7.5	4,500	6,161	669,968	2029/9/15
特殊債券(除く金融債)					
ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.0	7,500	7,086	770,515	2025/1/22
ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.0	5,000	4,656	506,354	2026/4/24
EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.25	10,000	10,227	1,112,080	2024/1/29
INTER-AMERICAN DEVEL BK	4.375	1,300	1,509	164,145	2044/1/24
KFW	2.125	2,000	1,945	211,502	2023/1/17
KFW	2.5	5,000	4,875	530,137	2024/11/20
KOMMUNALBANKEN AS	2.125	10,000	9,422	1,024,455	2025/4/23
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.0	4,000	3,773	410,284	2025/1/13
NEDER WATERSCHAPSBANK	2.375	2,330	2,211	240,500	2026/3/24
TENN VALLEY AUTHORITY	2.875	10,000	9,879	1,074,162	2027/2/1
小計				24,704,045	
（ユーロ…フランス） 国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
FRANCE (GOVT OF)	1.0	8,000	8,231	1,099,757	2025/11/25
FRANCE (GOVT OF)	3.5	25,000	30,729	4,105,801	2026/4/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	5,000	4,920	657,490	2026/5/25

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（ユーロ…フランス） 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE (GOVT OF)	1.0	23,500	23,802	3,180,307	2027/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.75	33,000	38,717	5,173,047	2027/10/25
FRANCE (GOVT OF)	0.75	17,000	16,605	2,218,692	2028/5/25
FRANCE (GOVT OF)	2.5	28,500	33,012	4,410,764	2030/5/25
FRANCE (GOVT OF)	5.75	3,000	4,837	646,357	2032/10/25
（ユーロ…ベルギー） 国債証券					
BELGIUM KINGDOM	2.6	25,000	28,428	3,798,291	2024/6/22
BELGIUM KINGDOM	0.8	9,000	9,132	1,220,161	2025/6/22
BELGIUM KINGDOM	4.5	73,170	95,633	12,777,599	2026/3/28
BELGIUM KINGDOM	1.0	27,000	27,570	3,683,645	2026/6/22
BELGIUM KINGDOM	0.8	21,000	20,858	2,786,926	2027/6/22
BELGIUM KINGDOM	5.5	10,000	14,502	1,937,656	2028/3/28
ユーロ計				47,696,500	
（スウェーデン） 国債証券		チスウェーデンクローナ	チスウェーデンクローナ		
SWEDISH GOVERNMENT	0.75	170,000	166,899	2,249,805	2028/5/12
特殊債券(除く金融債)					
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.25	200,000	201,517	2,716,449	2025/5/12
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.75	302,000	310,585	4,186,697	2026/11/12
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.5	25,000	25,050	337,675	2027/3/2
EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.75	300,000	359,612	4,847,575	2032/6/1
KOMMUNINVEST I SVERIGE	1.0	200,000	205,280	2,767,174	2021/9/15
KOMMUNINVEST I SVERIGE	0.625	200,000	196,044	2,642,683	2023/11/13
NORDIC INVESTMENT BANK	2.94	100,000	113,047	1,523,878	2031/10/17
小計				21,271,940	
合計				93,672,486	

（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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引	TNOTE10Y	百万円 －	百万円 24,842

（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

（2018年２月13日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	93,672,486	92.6
コール・ローン等、その他	7,502,236	7.4
投資信託財産総額	101,174,722	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（95,399,147千円）の投資信託財産総額（101,174,722千円）に対する比率は94.3%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=108.73円、1ユーロ=133.61円、1スウェーデンクローナ=13.48円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2018年２月13日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**196,531,288,684**
コール・ローン等	4,662,644,662
公社債(評価額)	93,672,486,285
未収入金	96,709,552,063
未収利息	1,008,851,852
前払費用	134,193,789
差入委託証拠金	343,560,033
(B) 負債	**96,257,025,525**
未払金	95,404,178,400
未払解約金	852,843,159
未払利息	3,966
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**100,274,263,159**
元本	79,559,422,232
次期繰越損益金	20,714,840,927
(D) 受益権総口数	**79,559,422,232口**
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**12,604円**

（注）当ファンドの期首元本額は59,312,759,613円、期中追加設定元本額は29,983,236,327円、期中一部解約元本額は9,736,573,708円です。

（注）2018年２月13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債券（円ヘッジ）ファンド（適格機関投資家向け） 8,883,413,851円
- 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） 6,803,889,610円
- 円キャッシュ・アルファ・ファンド（ＳＭＡ専用） 3,800,943,956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） 3,485,417,113円
- PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ90 2017-09Q（適格機関投資家向け） 3,475,131,184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） 3,440,051,628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） 3,435,662,126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） 3,416,983,834円
- PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ80 2017-06Q（適格機関投資家向け） 3,095,117,676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） 3,072,690,596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） 3,025,118,300円
- 円サポート 2,923,388,018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） 2,903,313,304円
- PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2017-07Q（適格機関投資家向け） 2,729,227,927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） 2,703,537,943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） 2,700,097,775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） 2,697,120,409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） 2,346,837,666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） 2,123,401,447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） 2,091,088,197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） 1,398,255,555円
- PF 先進国ソブリンファンド・為替ヘッジ70 2015-09Q（適格機関投資家転売制限付） 1,383,458,190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） 1,336,542,344円
- 高格付債券ファンド（為替ヘッジ70）毎月分配型 1,335,509,002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） 971,061,505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） 851,109,801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） 771,272,218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） 631,059,840円
- スマート・ラップ・ジャパン（１年決算型） 459,902,553円
- スマート・ラップ・ジャパン（毎月分配型） 332,228,750円
- 高格付債券ファンド（為替ヘッジ70）資産成長型 201,884,164円
- 時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08 174,507,197円
- 時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-11 166,013,717円
- 時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02 81,907,120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） 80,101,705円
- 時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11 73,400,634円
- 時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-08 51,750,574円
- 時間分散型バランスファンド（成長指向）2017-02 50,224,685円
- スマート・ラップ・グローバル・インカム（１年決算型） 28,419,548円
- スマート・ラップ・グローバル・インカム（毎月分配型） 27,865,745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） 514,825円

（注）１口当たり純資産額は1.2604円です。

○損益の状況

（2017年２月11日～2018年２月13日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,937,020,228
受取利息	1,940,136,837
その他収益金	424,743
支払利息	△ 3,541,352
(B) 有価証券売買損益	△ 2,005,036,383
売買益	9,147,482,098
売買損	△11,152,518,481
(C) 先物取引等取引損益	365,730,362
取引益	479,130,643
取引損	△ 113,400,281
(D) 保管費用等	△ 11,218,701
(E) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ）	286,495,506
(F) 前期繰越損益金	14,922,529,434
(G) 追加信託差損益金	8,165,927,683
(H) 解約差損益金	△ 2,660,111,696
(I) 計（Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ）	20,714,840,927
次期繰越損益金（Ｉ）	20,714,840,927

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

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

○お知らせ

約款変更について

2017年２月11日から2018年２月13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２期（決算日　2018年７月17日）
（2017年７月19日～2018年７月17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（FTSE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（FTSE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		FTSE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
２期(2018年７月17日)	11,043	1.5	110.84	1.7	98.2	245

（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）FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、設定時を100として2018年７月17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		FTSE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	
（期　首）	円	%		%	%
2017年７月18日	10,885	－	109.02	－	99.0
７月末	10,826	△0.5	108.48	△0.5	98.5
８月末	10,978	0.9	110.10	1.0	98.7
９月末	11,101	2.0	111.26	2.1	99.0
10月末	11,101	2.0	111.21	2.0	98.8
11月末	11,106	2.0	111.37	2.2	98.8
12月末	11,242	3.3	112.72	3.4	98.7
2018年１月末	10,960	0.7	109.95	0.9	98.6
２月末	10,676	△1.9	107.23	△1.6	98.5
３月末	10,749	△1.2	107.94	△1.0	98.4
４月末	10,881	△0.0	109.23	0.2	98.4
５月末	10,596	△2.7	106.20	△2.6	99.0
６月末	10,754	△1.2	108.00	△0.9	98.9
（期　末）					
2018年７月17日	11,043	1.5	110.84	1.7	98.2

（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2017年７月19日～2018年７月17日）

基準価額の推移

期間の初め10,885円の基準価額は、期間末に11,043円となり、騰落率は＋1.5%となりました。

基準価額の推移

期　首	期中高値	期中安値	期　末
2017/07/18	2017/12/28	2018/05/30	2018/07/17
10,885円	11,281円	10,533円	11,043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＞
- 米国大統領の保護主義的な貿易政策の発表を受けて、貿易を巡る懸念が世界的に広がったこと。
- 欧州中央銀行（ＥＣＢ）が2019年夏まで利上げを据え置く方針を示したこと。
- 北朝鮮情勢の緊迫化によるリスク回避の動きが強まったこと。
- 円安／ユーロ高、円安／イギリスポンド高となったこと。

＜値下がり要因＞
- 米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げ観測が強まったことや、追加利上げが決定されたこと（2017年12月、2018年３月、６月）。
- 米国において税制改革法案の発表を受けて景気の拡大期待やインフレ期待が高まったこと。
- ＥＣＢ総裁がユーロ圏内の景気改善について明るい見通しを示したこと。

（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概して低下（債券価格は上昇）しました。

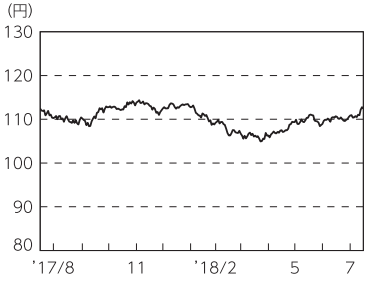
期間の初めから2017年９月上旬にかけては、北朝鮮情勢の緊迫化によるリスク回避の動きが強まったことや、米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）議事要旨にてインフレ鈍化懸念が示されたことなどを受けて、各国の10年国債利回りは総じて低下しました。９月中旬から2018年２月中旬にかけては、米国の税制改革法案の発表を受けて景気の拡大期待やインフレ期待が高まったことや、ＥＣＢ総裁がユーロ圏内の景気改善について明るい見通しを示したこと、米国の雇用統計にて賃金の伸びが市場予想を上回り米国の利上げペースの加速が意識されたことなどを背景に、各国の10年国債利回りは総じて上昇（債券価格は下落）しました。２月下旬から３月下旬にかけては、フランスやドイツの景況感に関する指標が市場予想を下回ったことや、米国の保護主義的な貿易政策の発表を受けて貿易を巡る懸念が世界的に広がったことなどを受けて、各国の10年国債利回りは総じて低下しました。４月上旬から期間末にかけては、イタリアやスペインにおける政局の先行き懸念から安全資産への逃避需要が強まったことやＥＣＢが2019年夏まで利上げを据え置く方針を示したことなど

が利回りの低下要因となった一方で、中国の市場開放政策を受けて米中間の貿易摩擦による世界経済の成長鈍化懸念が緩和したことや、商品価格の上昇によるインフレ圧力などが利回りの上昇要因となり、各国の10年国債利回りはまちまちの動きとなりました。

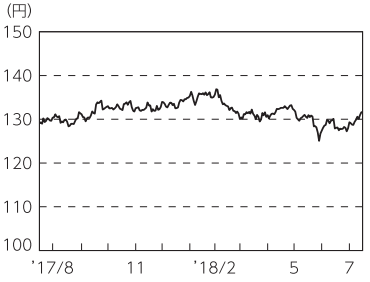
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



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、1.5%の値上がりとなり、ベンチマークである「FTSE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1.7%を概ね0.2%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞
・当マザーファンド解約時に係る費用の効果。

＜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「FTSE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

（2017年７月19日～2018年７月17日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) その他費用	45	0.410	(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）	(45)	(0.410)	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	45	0.410	
期中の平均基準価額は、10,914円です。			

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2017年７月19日～2018年７月17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 799	千アメリカドル 2,313
	カナダ	国債証券	千カナダドル 44	千カナダドル 139
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 208	千メキシコペソ 739
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	92	320
	イタリア	国債証券	105	412
	フランス	国債証券	116	433
	オランダ	国債証券	25	97
	スペイン	国債証券	75	251
	ベルギー	国債証券	22	98
	オーストリア	国債証券	18	66
	フィンランド	国債証券	3	23
	アイルランド	国債証券	5	32
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 67	千イギリスポンド 271
	スイス	国債証券	千スイスフラン －	千スイスフラン 8
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 69	千スウェーデンクローナ 232
	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 95
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 33	千デンマーククローネ 175
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 38	千ポーランドズロチ 129
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 25	千オーストラリアドル 124
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 4	千シンガポールドル 24
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 21	千マレーシアリンギット 85
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 70	千南アフリカランド 318

（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

（2017年７月19日～2018年７月17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	2	100.0	2	2	100.0

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2017年７月19日～2018年７月17日）

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

○組入資産の明細

(2018年７月17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	966	938	105,477	43.0	－	15.7	23.4	4.0
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	54	58	4,984	2.0	－	1.0	0.7	0.3
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	330	342	2,044	0.8	－	0.6	0.3	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	101	130	17,243	7.0	－	5.8	1.2	－
イタリア	152	169	22,358	9.1	－	5.2	2.8	1.1
フランス	153	190	25,142	10.3	－	6.8	3.4	－
オランダ	36	41	5,425	2.2	－	1.4	0.7	0.2
スペイン	90	110	14,568	5.9	－	4.2	1.7	－
ベルギー	35	47	6,280	2.6	－	1.8	0.7	－
オーストリア	19	26	3,501	1.4	－	1.4	－	－
フィンランド	9	11	1,499	0.6	－	0.6	－	－
アイルランド	12	14	1,853	0.8	－	0.8	－	－
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	88	112	16,753	6.8	－	5.0	1.8	－
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	2	2	271	0.1	－	－	0.1	－
	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	70	75	959	0.4	－	0.4	－	－
	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	41	42	587	0.2	－	－	0.2	－
	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	71	84	1,492	0.6	－	0.6	－	－
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	50	52	1,605	0.7	－	0.1	0.5	－
	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	57	61	5,151	2.1	－	1.2	0.9	－
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	10	10	861	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	43	43	1,198	0.5	－	0.3	0.2	－

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	186	172	1,467	0.6	－	0.6	－	－
合計	－	－	240,728	98.2	－	54.0	38.7	5.6

（注）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）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	1.625	87	86	9,703	2019/7/31
US TREASURY N/B	2.625	187	186	21,022	2020/8/15
US TREASURY N/B	2.0	152	148	16,717	2021/10/31
US TREASURY N/B	1.875	56	54	6,110	2022/3/31
US TREASURY N/B	1.625	127	120	13,561	2023/4/30
US TREASURY N/B	2.375	59	57	6,473	2024/8/15
US TREASURY N/B	1.625	87	79	8,976	2026/2/15
US TREASURY N/B	2.375	55	52	5,953	2027/5/15
US TREASURY N/B	4.375	8	9	1,097	2038/2/15
US TREASURY N/B	4.625	8	10	1,142	2040/2/15
US TREASURY N/B	2.75	61	58	6,616	2042/8/15
US TREASURY N/B	2.5	79	72	8,103	2046/2/15
小計				105,477	
(カナダ) 国債証券		千カナダドル	千カナダドル		
CANADIAN GOVERNMENT	1.75	9	8	769	2019/9/1
CANADIAN GOVERNMENT	3.25	19	19	1,682	2021/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	2.25	11	11	949	2025/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	1.0	4	3	311	2027/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	5.75	5	7	621	2033/6/1
CANADIAN GOVERNMENT	3.5	6	7	649	2045/12/1
小計				4,984	
(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	6.5	120	116	694	2021/6/10
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	80	89	532	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	100	105	628	2029/5/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	30	31	189	2038/11/18
小計				2,044	
(ユーロ…ドイツ) 国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	21	22	2,979	2021/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	32	35	4,700	2023/8/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.5	9	9	1,228	2025/2/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6.5	17	26	3,496	2027/7/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	7	11	1,483	2031/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	6	9	1,233	2037/1/4
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	9	16	2,121	2040/7/4
(ユーロ…イタリア) 国債証券					
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	20	21	2,787	2020/3/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.5	45	52	6,861	2022/11/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	2.0	43	42	5,557	2025/12/1
BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	28	34	4,568	2029/11/1

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア) 国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	16	19	2,583	2044/9/1
(ユーロ…フランス) 国債証券					
FRANCE (GOVT OF)	2.5	13	13	1,829	2020/10/25
FRANCE (GOVT OF)	3.0	44	49	6,525	2022/4/25
FRANCE (GOVT OF)	0.5	42	42	5,658	2025/5/25
FRANCE (GOVT OF)	5.5	18	27	3,572	2029/4/25
FRANCE (GOVT OF)	4.75	23	36	4,766	2035/4/25
FRANCE (GOVT OF)	4.5	13	21	2,789	2041/4/25
(ユーロ…オランダ) 国債証券					
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5	3	3	428	2020/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	2.25	11	12	1,601	2022/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	0.25	16	16	2,129	2025/7/15
NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	6	9	1,266	2042/1/15
(ユーロ…スペイン) 国債証券					
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.5	13	15	1,982	2021/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.4	14	17	2,278	2023/1/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	29	30	4,045	2025/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	24	32	4,312	2028/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.9	10	14	1,950	2040/7/30
(ユーロ…ベルギー) 国債証券					
BELGIUM KINGDOM	4.25	11	12	1,666	2021/9/28
BELGIUM KINGDOM	2.25	1	1	147	2023/6/22
BELGIUM KINGDOM	5.5	15	22	2,898	2028/3/28
BELGIUM KINGDOM	3.75	8	11	1,567	2045/6/22
(ユーロ…オーストリア) 国債証券					
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.85	14	18	2,494	2026/3/15
REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	5	7	1,007	2037/3/15
(ユーロ…フィンランド) 国債証券					
FINNISH GOVERNMENT	4.0	9	11	1,499	2025/7/4
(ユーロ…アイルランド) 国債証券					
IRISH TREASURY	3.4	11	13	1,716	2024/3/18
IRISH TREASURY	1.7	1	1	136	2037/5/15
ユーロ計				97,872	
(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	2.0	5	5	762	2020/7/22
UK TREASURY	1.75	24	24	3,691	2022/9/7
UK TREASURY	4.75	11	15	2,236	2030/12/7

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) 国債証券	%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円	
UK TREASURY	4.25	13	19	2,834	2040/12/ 7
UK TREASURY	3.5	13	17	2,641	2045/ 1 /22
UK TREASURY	4.25	4	6	959	2049/12/ 7
UK TREASURY	4.25	8	13	2,053	2055/12/ 7
UNITED KINGDOM GILT	2.0	10	10	1,574	2025/ 9 / 7
小計				16,753	
(スイス) 国債証券		千スイスフラン	千スイスフラン		
SWITZERLAND	4.0	2	2	271	2023/ 2 /11
小計				271	
(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	40	43	554	2023/11/13
SWEDISH GOVERNMENT	1.0	30	31	405	2026/11/12
小計				959	
(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	2.0	41	42	587	2023/ 5 /24
小計				587	
(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		
KINGDOM OF DENMARK	1.75	63	70	1,248	2025/11/15
KINGDOM OF DENMARK	4.5	8	13	244	2039/11/15
小計				1,492	
(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	2.0	17	17	522	2021/ 4 /25

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	千円	
POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	21	23	731	2022/ 9 /23
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	12	11	352	2026/ 7 /25
小計				1,605	
(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	5.75	23	25	2,110	2021/ 5 /15
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	23	23	1,936	2027/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	11	13	1,104	2033/ 4 /21
小計				5,151	
(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	8	8	690	2024/ 9 / 1
SINGAPORE GOVERNMENT	2.875	2	2	170	2030/ 9 / 1
小計				861	
(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		
MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	17	16	465	2023/ 3 /15
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	26	26	733	2026/ 4 /15
小計				1,198	
(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	160	147	1,257	2030/ 1 /31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	26	24	210	2040/ 1 /31
小計				1,467	
合計				240,728	

(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

(2018年７月17日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	240,728	98.1
コール・ローン等、その他	4,688	1.9
投資信託財産総額	245,416	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（245,226千円）の投資信託財産総額（245,416千円）に対する比率は99.9%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.44円、1カナダドル=85.60円、1メキシコペソ=5.97円、1ユーロ=131.68円、1イギリスポンド=148.81円、1スイスフラン=112.78円、1スウェーデンクローナ=12.76円、1ノルウェークローネ=13.90円、1デンマーククローネ=17.66円、1ポーランドズロチ=30.59円、1オーストラリアドル=83.35円、1シンガポールドル=82.54円、1マレーシアリンギット=27.80円、1南アフリカランド=8.51円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年７月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	247,423,207
コール・ローン等	398,620
公社債(評価額)	240,728,556
未収入金	4,195,472
未収利息	2,030,281
前払費用	70,278
(B) 負債	2,350,700
未払金	2,007,172
未払解約金	343,528
(C) 純資産総額(A－B)	245,072,507
元本	221,922,043
次期繰越損益金	23,150,464
(D) 受益権総口数	221,922,043口
１万口当たり基準価額(C／D)	11,043円

(注) 当ファンドの期首元本額は600,929,950円、期中追加設定元本額は111,133,148円、期中一部解約元本額は490,141,055円です。

(注) 2018年７月17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　67,932,168円
- 時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11　33,600,858円
- 時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02　32,589,666円
- 時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-11　30,964,968円
- 時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-08　26,512,228円
- 時間分散型バランスファンド（成長指向）2017-02　25,361,752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）　4,960,403円

(注) １口当たり純資産額は1.1043円です。

○損益の状況 (2017年７月19日～2018年７月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	12,803,035
受取利息	12,801,235
その他収益金	2,110
支払利息	△ 310
(B) 有価証券売買損益	△ 7,063,227
売買益	11,274,370
売買損	△18,337,597
(C) 保管費用等	△ 2,016,503
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,723,305
(E) 前期繰越損益金	53,156,044
(F) 追加信託差損益金	10,039,579
(G) 解約差損益金	△43,768,464
(H) 計(D＋E＋F＋G)	23,150,464
次期繰越損益金(H)	23,150,464

(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

2017年７月19日から2018年７月17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、運用目標とするベンチマークを構成する指数の名称が「シティ世界国債インデックス」から「FTSE世界国債インデックス」へ変更となったため、2018年４月18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新興国債券（適格機関投資家向け）

運用報告書（全体版）

第16期（決算日　2017年12月18日）　第18期（決算日　2018年２月16日）　第20期（決算日　2018年４月16日）
第17期（決算日　2018年１月16日）　第19期（決算日　2018年３月16日）　第21期（決算日　2018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、2018年５月16日に第21期の決算を行ないましたので、第16期から第21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
10期（2017年６月16日）	11,364	0	△1.4	114.70	△1.3	96.2	65
11期（2017年７月18日）	11,627	0	2.3	117.45	2.4	96.7	61
12期（2017年８月16日）	11,502	0	△1.1	116.12	△1.1	97.1	55
13期（2017年９月19日）	11,867	0	3.2	120.34	3.6	97.0	61
14期（2017年10月16日）	11,776	0	△0.8	119.43	△0.8	97.0	53
15期（2017年11月16日）	11,473	0	△2.6	116.47	△2.5	97.2	46
16期（2017年12月18日）	11,709	0	2.1	118.77	2.0	96.5	46
17期（2018年１月16日）	12,051	0	2.9	122.78	3.4	96.7	44
18期（2018年２月16日）	11,729	0	△2.7	119.19	△2.9	97.3	40
19期（2018年３月16日）	11,606	0	△1.0	118.15	△0.9	94.1	37
20期（2018年４月16日）	11,745	0	1.2	119.96	1.5	96.6	29
21期（2018年５月16日）	11,318	0	△3.6	117.36	△2.2	96.6	27

（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2018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

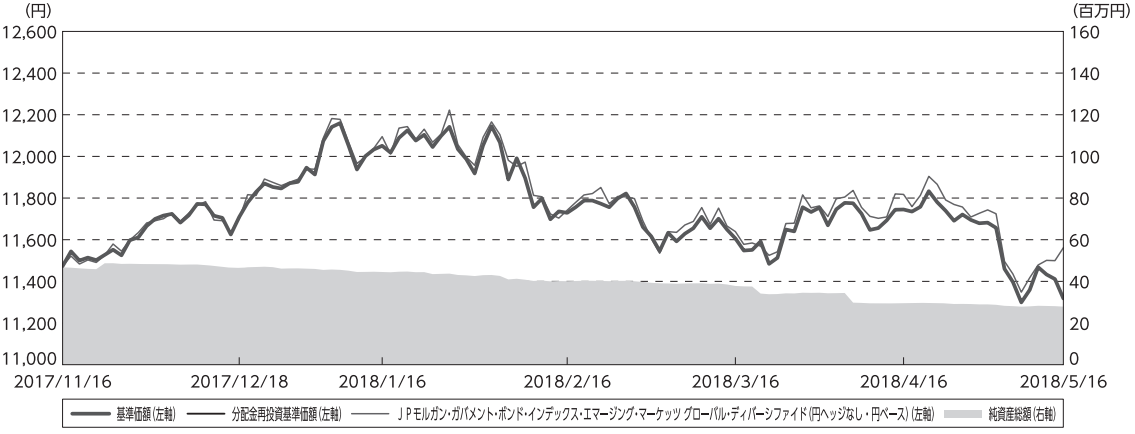
決算期	年月日	基準価額		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）		債券組入比率
			騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
	（期首）	円	%		%	%
	2017年11月16日	11,473	－	116.47	－	97.2
第16期	11月末	11,611	1.2	118.10	1.4	96.6
	（期末）					
	2017年12月18日	11,709	2.1	118.77	2.0	96.5
	（期首）					
	2017年12月18日	11,709	－	118.77	－	96.5
第17期	12月末	11,913	1.7	121.19	2.0	96.1
	（期末）					
	2018年１月16日	12,051	2.9	122.78	3.4	96.7
	（期首）					
	2018年１月16日	12,051	－	122.78	－	96.7
第18期	１月末	11,918	△1.1	121.38	△1.1	96.4
	（期末）					
	2018年２月16日	11,729	△2.7	119.19	△2.9	97.3
	（期首）					
	2018年２月16日	11,729	－	119.19	－	97.3
第19期	２月末	11,757	0.2	119.76	0.5	96.4
	（期末）					
	2018年３月16日	11,606	△1.0	118.15	△0.9	94.1
	（期首）					
	2018年３月16日	11,606	－	118.15	－	94.1
第20期	３月末	11,733	1.1	119.31	1.0	96.3
	（期末）					
	2018年４月16日	11,745	1.2	119.96	1.5	96.6
	（期首）					
	2018年４月16日	11,745	－	119.96	－	96.6
第21期	４月末	11,679	△0.6	119.04	△0.8	96.4
	（期末）					
	2018年５月16日	11,318	△3.6	117.36	△2.2	96.6

（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、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2017年11月17日～2018年５月16日）

作成期間中の基準価額等の推移



第16期首：11,473円
第21期末：11,318円（既払分配金（税込み）：0円）
騰　落　率：　△1.4%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額および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（2017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＞

・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が今後も緩やかな利上げペースを維持するとの見方が強まったこと（2017年12月）。
・原油価格の上昇が、産油国債券の支援材料となったこと。
・北朝鮮情勢などの地政学的リスクが低下したこと。

＜値下がり要因＞
・インフレ懸念の高まりなどから、米国の長期金利が上昇したこと。
・一部の新興国で貿易赤字の拡大などファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が悪化し、信用格付けが引き下げられたこと。
・総じて円高／新興国通貨安となったこと。

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概して上昇しました。
期間の初めから2018年４月中旬にかけては、ＦＲＢが今後も緩やかな利上げペースを維持するとの見方や、原油価格の上昇、北朝鮮情勢など地政学的リスクの低下などが支援材料となり、新興国の債券指数は総じて上昇しました。４月下旬から期間末にかけては、インフレ懸念の高まりなどによる米国長期金利の上昇や、一部の新興国における貿易赤字の拡大や格付会社による格下げの発表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などを背景に、新興国の債券指数は総じて下落しました。

（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下落しました。
期間の初めから2017年12月下旬にかけては、ＦＲＢが今後も緩やかな利上げペースを維持するとの見通しで新興国からの資金流出懸念が後退したことなどにより、新興国通貨は対円で概して上昇しました。2018年１月上旬から期間末にかけては、欧米主要国の金利上昇などを背景に新興国市場全般からの資金流出懸念が高まったことや、米国と中国の貿易摩擦の激化などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、日銀総裁の日本のインフレに関する発言を受けて円高が進行したことなどから、新興国通貨は対円で総じて下落しました。

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、1.4%の値下がりとなり、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0.8%を概ね2.1%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

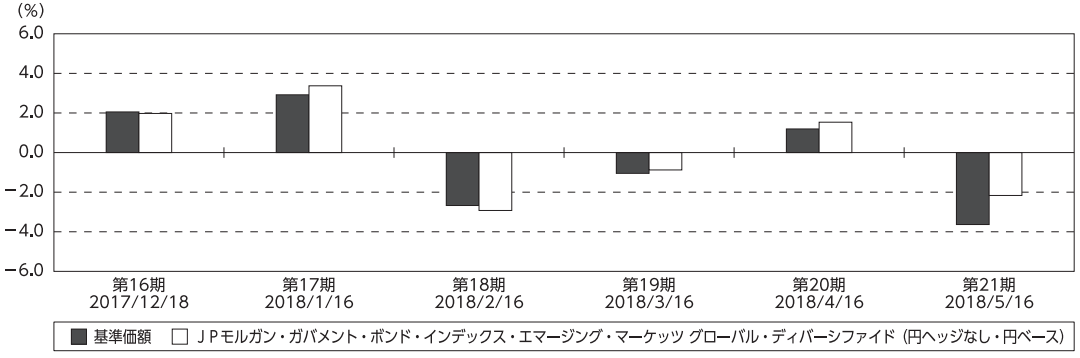
＜プラス要因＞

・銘柄選択効果。

＜マイナス要因＞

・国別・通貨別選択要因。
・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。
・信託報酬などの諸費用。
・外国の税金。

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16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2017年11月17日～2017年12月18日	2017年12月19日～2018年１月16日	2018年１月17日～2018年２月16日	2018年２月17日～2018年３月16日	2018年３月17日～2018年４月16日	2018年４月17日～2018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	2,280	2,336	2,395	2,446	2,504	2,559

（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

（2017年11月17日～2018年５月16日）

項目	第16期～第21期 金額	第16期～第21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) その他費用	24	0.205	(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）	(18)	(0.155)	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）	(6)	(0.047)	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	30	0.253	
作成期間の平均基準価額は、11,768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

（2017年11月17日～2018年５月16日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第16期～第21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	2,077	2,738	16,016	21,572

○利害関係人との取引状況等

（2017年11月17日～2018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

（2017年11月17日～2018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

（2017年11月17日～2018年５月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2018年５月16日現在）

親投資信託残高

銘柄	第15期末	第21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	35,184	21,244	27,590

（注）親投資信託の2018年５月16日現在の受益権総口数は、2,906,924千口です。

○投資信託財産の構成

（2018年５月16日現在）

項　　目	第21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	27,590	98.8
コール・ローン等、その他	339	1.2
投資信託財産総額	27,929	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（3,768,352千円）の投資信託財産総額（3,777,615千円）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=110.33円、1アルゼンチンペソ=4.59円、1メキシコペソ=5.61円、1ブラジルレアル=30.18円、1チリペソ=0.1745円、1コロンビアペソ=0.0384円、1ペルーソル=33.67円、1ウルグアイペソ=3.57円、1トルコリラ=24.76円、1チェココルナ=5.11円、1ハンガリーフォリント=0.4123円、1ポーランドズロチ=30.36円、1ロシアルーブル=1.77円、1ルーマニアレイ=28.16円、1マレーシアリンギット=27.84円、1タイバーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.10円、1インドネシアルピア=0.0079円、1南アフリカランド=8.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末	第20期末	第21期末
	2017年12月18日現在	2018年１月16日現在	2018年２月16日現在	2018年３月16日現在	2018年４月16日現在	2018年５月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	47,369,702	44,929,786	40,143,502	38,694,420	29,595,226	27,929,982
コール・ローン等	481,327	462,039	417,453	403,514	314,425	306,804
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	46,110,638	44,054,523	39,726,049	36,186,684	29,280,801	27,590,703
未収入金	777,737	413,224	－	2,104,222	－	32,475
(B) 負債	795,144	434,625	52,673	903,973	29,056	59,964
未払解約金	786,948	423,436	38,024	886,979	9,525	38,620
未払信託報酬	4,043	3,534	3,512	2,943	2,747	2,296
その他未払費用	4,153	7,655	11,137	14,051	16,784	19,048
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	46,574,558	44,495,161	40,090,829	37,790,447	29,566,170	27,870,018
元本	39,777,831	36,921,308	34,180,364	32,560,076	25,173,327	24,623,977
次期繰越損益金	6,796,727	7,573,853	5,910,465	5,230,371	4,392,843	3,246,041
(D) 受益権総口数	39,777,831口	36,921,308口	34,180,364口	32,560,076口	25,173,327口	24,623,977口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	11,709円	12,051円	11,729円	11,606円	11,745円	11,318円

（注）当ファンドの第16期首元本額は40,714,425円、第16～21期中追加設定元本額は2,386,331円、第16～21期中一部解約元本額は18,476,779円です。
（注）１口当たり純資産額は、第16期1.1709円、第17期1.2051円、第18期1.1729円、第19期1.1606円、第20期1.1745円、第21期1.1318円です。

○損益の状況

項目	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2017年11月17日～2017年12月18日	2017年12月19日～2018年１月16日	2018年１月17日～2018年２月16日	2018年２月17日～2018年３月16日	2018年３月17日～2018年４月16日	2018年４月17日～2018年５月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5	△ 4	△ 3	△ 1	△ 17	△ 2
支払利息	△ 5	△ 4	△ 3	△ 1	△ 17	△ 2
(B) 有価証券売買損益	938,616	1,272,389	△1,094,021	△ 393,948	354,645	△1,046,294
売買益	990,355	1,332,236	9,542	13,037	437,748	3,060
売買損	△ 51,739	△ 59,847	△1,103,563	△ 406,985	△ 83,103	△1,049,354
(C) 信託報酬等	△ 8,196	△ 7,164	△ 7,107	△ 5,958	△ 5,568	△ 4,646
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	930,415	1,265,221	△1,101,131	△ 399,907	349,060	△1,050,942
(E) 前期繰越損益金	2,142,168	2,851,932	3,811,510	2,581,894	1,686,971	1,991,603
(F) 追加信託差損益金	3,724,144	3,456,700	3,200,086	3,048,384	2,356,812	2,305,380
（配当等相当額）	(4,785,291)	(4,446,415)	(4,116,327)	(3,921,192)	(3,031,611)	(2,965,454)
（売買損益相当額）	(△1,061,147)	(△ 989,715)	(△ 916,241)	(△ 872,808)	(△ 674,799)	(△ 660,074)
(G) 計（D＋E＋F）	6,796,727	7,573,853	5,910,465	5,230,371	4,392,843	3,246,041
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金（G＋H）	6,796,727	7,573,853	5,910,465	5,230,371	4,392,843	3,246,041
追加信託差損益金	3,724,144	3,456,700	3,200,086	3,048,384	2,356,812	2,305,380
（配当等相当額）	(4,790,433)	(4,446,415)	(4,116,327)	(3,921,192)	(3,031,611)	(2,965,454)
（売買損益相当額）	(△1,066,289)	(△ 989,715)	(△ 916,241)	(△ 872,808)	(△ 674,799)	(△ 660,074)
分配準備積立金	4,279,261	4,181,053	4,071,735	4,046,087	3,271,880	3,337,254
繰越損益金	△1,206,678	△ 63,900	△1,361,356	△1,864,100	△1,235,849	△2,396,593

（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（2017年11月17日～2018年５月16日）は以下の通りです。

項目	2017年11月17日～2017年12月18日	2017年12月19日～2018年１月16日	2018年１月17日～2018年２月16日	2018年２月17日～2018年３月16日	2018年３月17日～2018年４月16日	2018年４月17日～2018年５月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	248,303円	209,099円	201,069円	167,372円	143,708円	136,773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	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,790,433円	4,446,415円	4,116,327円	3,921,192円	3,031,611円	2,965,454円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,030,958円	3,971,954円	3,870,666円	3,878,715円	3,128,172円	3,200,481円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	9,069,694円	8,627,468円	8,188,062円	7,967,279円	6,303,491円	6,302,708円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	2,280円	2,336円	2,395円	2,446円	2,504円	2,559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16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21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

2017年11月17日から2018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11期（決算日　2018年５月16日）
（2017年５月17日～2018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
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
11期(2018年５月16日)	12,987	△ 1.4	151.07	1.0	97.6	3,775

（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2018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	%		%	%
2017年５月16日	13,169	－	149.53	－	97.7
５月末	12,840	△2.5	146.04	△2.3	97.5
６月末	13,064	△0.8	148.97	△0.4	97.5
７月末	13,134	△0.3	149.46	△0.0	97.1
８月末	13,332	1.2	151.90	1.6	97.5
９月末	13,523	2.7	154.03	3.0	98.0
10月末	13,242	0.6	151.18	1.1	97.7
11月末	13,305	1.0	152.02	1.7	97.6
12月末	13,658	3.7	156.00	4.3	97.0
2018年１月末	13,669	3.8	156.24	4.5	97.4
２月末	13,485	2.4	154.16	3.1	97.4
３月末	13,459	2.2	153.58	2.7	97.2
４月末	13,404	1.8	153.23	2.5	97.4
（期末）					
2018年５月16日	12,987	△1.4	151.07	1.0	97.6

（注）騰落率は期首比です。

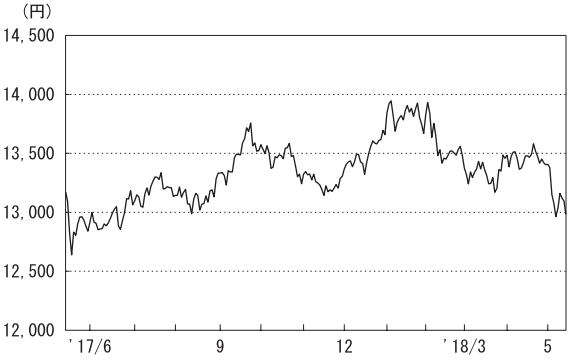
○運用経過

（2017年５月17日～2018年５月16日）

基準価額の推移

期間の初め13,169円の基準価額は、期間末に12,987円となり、騰落率は△1.4%となりました。

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2017/05/16	2018/01/09	2017/05/19	2018/05/16
13,169円	13,946円	12,640円	12,987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＞

・欧州中央銀行（ＥＣＢ）が金融緩和策の縮小に対して慎重な姿勢を示したこと。
・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が今後も緩やかな利上げペースを維持するとの見方が強まったこと（2017年12月）。
・原油価格の上昇が、産油国債券の支援材料となったこと。

＜値下がり要因＞

・インフレ懸念の高まりなどから、米国の長期金利が上昇したこと。
・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。
・概して円高／新興国通貨安となったこと。

（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2017年９月下旬にかけては、北朝鮮による相つぐ弾道ミサイル発射による投資家のリスク回避姿勢から新興国の債券指数が軟調となる局面があったものの、ＥＣＢの緩和策の縮小に対する慎重な姿勢やＦＲＢ議長が追加利上げに慎重な姿勢を示したことを背景とした外国人投資家による新興国債券の売却懸念の緩和などから、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月前半にかけては、原油価格の上昇が産油国債券の支援材料となったものの、税制改革への期待による米国長期金利の上昇傾向が嫌気され、新興国の債券指数は概して下落しました。11月後半から2018年４月中旬にかけては、ＦＲＢが今後も緩やかな利上げペースを維持するとの見方や、原油価格の上昇、北朝鮮情勢など地政学的リスクの低下などが支援材料となり、新興国の債券指数は総じて上昇しました。４月下旬から期間末にかけては、インフレ懸念の高まりなどによる米国長期金利の上昇や、一部の新興国における貿易赤字の拡大や格付会社による格下げの発表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などを背景に、新興国の債券指数は総じて下落しました。

（為替市況）

期間中の新興国通貨は、対円で概して下落しました。

期間の初めから2017年７月下旬にかけては、先進国の中央銀行による金融緩和寄りの政策スタンスなどが新興国通貨の下支えとなったものの、北朝鮮による度重なるミサイル発射を背景にリスク回避の円買いが強まったことなどから、新興国通貨は対円で概して下落しました。８月上旬から12月下旬にかけては、良好な米国経済指標を受けて世界景気の先行き不透明感が薄らいだことや、ＦＲＢが今後も緩やかな利上げペースを維持するとの見通しで新興国からの資金流出懸念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。2018年１月上旬から期間末にかけては、欧米主要国の金利上昇などを背景に新興国市場全般からの資金流出懸念が高まったことや、米国と中国の貿易摩擦の激化などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、日銀総裁の日本のインフレに関する発言を受けて円高が進行したことなどから、新興国通貨は対円で総じて下落しました。

ポートフォリオ

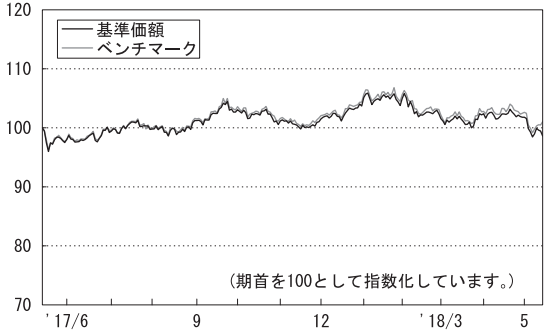
主に新興国の現地通貨建債券に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないました。また、ベンチマーク採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しを行なうとともに、債券の組入比率を高位に維持することで、ベンチマークとの連動性を保つよう努めました。

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、1.4%の値下がりとなり、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1.0%を概ね2.4%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



＜プラス要因＞
・銘柄選択効果。

＜マイナス要因＞
・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。
・外国の税金。

○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

（2017年５月17日～2018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	0.404	(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）	(53)	(0.399)	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）	(1)	(0.005)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	54	0.404	
期中の平均基準価額は、13,342円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2017年５月17日～2018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 816	千アルゼンチンペソ －
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 29,145	千メキシコペソ 9,186
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 6,706	千ブラジルレアル 3,443
	チリ	国債証券	千チリペソ 355,961	千チリペソ －
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 2,049,566	千コロンビアペソ 340,180
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 1,055	千ペルーソル －
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 2,755	千ウルグアイペソ －
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 3,964	千トルコリラ 1,477
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 25,886	千チェココルナ －

			買　付　額	売　付　額
外国	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 143,763	千ハンガリーフォリント 42,083
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 3,322	千ポーランドズロチ 2,158
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 74,046	千ロシアルーブル 15,149
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 1,493	千ルーマニアレイ 591
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 4,039	千マレーシアリンギット 4,438
	タイ	国債証券	千タイバーツ 28,472	千タイバーツ 4,009
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 13,088,053	千インドネシアルピア 1,641,920
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 9,604	千南アフリカランド 3,297

（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

（2017年５月17日～2018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

（2017年５月17日～2018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

（2018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	5,900	5,372	24,661	0.7	0.7	0.4	0.2	－
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	64,110	64,315	360,811	9.6	－	5.5	3.3	0.8
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	12,970	12,050	363,686	9.6	9.6	2.2	5.0	2.5
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	500,000	520,875	90,892	2.4	－	－	2.4	－
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	6,714,000	7,217,363	277,146	7.3	－	4.9	2.0	0.5
	千ペルーソル	千ペルーソル						
ペルー	2,825	3,114	104,855	2.8	－	2.7	0.1	－
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	2,600	2,545	9,088	0.2	－	0.1	0.1	－
	千トルコリラ	千トルコリラ						
トルコ	10,405	8,666	214,588	5.7	0.4	2.0	2.8	0.9
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	29,370	30,847	157,630	4.2	－	2.3	1.2	0.6
	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	388,600	428,474	176,659	4.7	－	2.1	2.1	0.5
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	10,740	10,906	331,122	8.8	－	3.0	4.1	1.7
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	151,750	155,038	274,417	7.3	5.6	4.1	2.9	0.2
	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ						
ルーマニア	3,700	3,755	105,752	2.8	－	0.8	1.2	0.8
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	7,730	7,675	213,689	5.7	－	3.0	1.3	1.4
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	82,670	87,084	298,698	7.9	－	4.2	2.9	0.9
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	5,000	4,983	10,464	0.3	－	－	0.3	－
	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	42,210,000	44,188,237	349,087	9.2	－	7.5	1.7	－
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	39,040	36,627	321,224	8.5	－	7.4	0.8	0.3
合計	－	－	3,684,478	97.6	16.3	52.2	34.4	11.0

（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	1,835	8,425	2021/10/3
REPUBLIC OF ARGENTINA	16.0	1,200	1,087	4,993	2023/10/17
REPUBLIC OF ARGENTINA	15.5	2,700	2,449	11,241	2026/10/17
小計				24,661	
（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	5.0	5,370	5,166	28,984	2019/12/11
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	8,180	8,248	46,276	2020/6/11
MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	7,800	7,551	42,362	2021/6/10
MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	6,550	6,270	35,179	2022/6/9
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,230	2,256	12,661	2023/12/7
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	6,610	7,385	41,431	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	4,100	3,622	20,322	2026/3/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	4,330	4,251	23,848	2027/6/3
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	2,360	2,480	13,912	2029/5/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,650	3,619	20,303	2031/5/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	2,000	1,974	11,074	2034/11/23
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	2,480	2,982	16,732	2036/11/20
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	2,390	2,529	14,191	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	4,760	4,669	26,194	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	1,300	1,307	7,337	2047/11/7
小計				360,811	
（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	278	8,412	2028/1/10
LETRA TESOURO NACIONAL	－	600	557	16,833	2019/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	－	1,100	1,001	30,220	2019/10/1
LETRA TESOURO NACIONAL	－	1,350	1,202	36,297	2020/1/1
LETRA TESOURO NACIONAL	－	390	339	10,249	2020/4/1
LETRA TESOURO NACIONAL	－	2,360	2,007	60,576	2020/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	－	950	729	22,027	2021/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	－	480	349	10,550	2022/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	1,380	1,429	43,155	2021/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	1,700	1,738	52,454	2023/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	1,040	1,051	31,722	2025/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	1,020	1,018	30,724	2027/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	350	346	10,460	2029/1/1
小計				363,686	
（チリ）国債証券		千チリペソ	千チリペソ		
REPUBLIC OF CHILE	5.5	500,000	520,875	90,892	2020/8/5
小計				90,892	
（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		
REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	140,000	148,391	5,698	2021/4/14

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	4.375	30,000	28,532	1,095	2023/3/21
REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	97,000	122,775	4,714	2027/6/28
TITULOS DE TESORERIA B	7.0	437,000	450,044	17,281	2019/9/11
TITULOS DE TESORERIA B	11.0	625,000	700,656	26,905	2020/7/24
TITULOS DE TESORERIA B	7.0	1,055,000	1,106,615	42,494	2022/5/4
TITULOS DE TESORERIA B	10.0	1,105,000	1,325,088	50,883	2024/7/24
TITULOS DE TESORERIA B	6.25	280,000	278,065	10,677	2025/11/26
TITULOS DE TESORERIA B	7.5	1,360,000	1,453,262	55,805	2026/8/26
TITULOS DE TESORERIA B	6.0	730,000	699,208	26,849	2028/4/28
TITULOS DE TESORERIA B	7.75	605,000	654,788	25,143	2030/9/18
TITULOS DE TESORERIA B	7.0	250,000	249,935	9,597	2032/6/30
小計				277,146	
（ペルー）国債証券		千ペルーソル	千ペルーソル		
BONOS DE TESORERIA	5.7	280	295	9,960	2024/8/12
BONOS DE TESORERIA	6.35	710	766	25,791	2028/8/12
BONOS DE TESORERIA	6.15	550	577	19,432	2032/8/12
PERU BONO SOBERANO	7.84	125	138	4,666	2020/8/12
PERU BONO SOBERANO	8.2	440	532	17,925	2026/8/12
PERU BONO SOBERANO	6.95	520	584	19,687	2031/8/12
PERU BONO SOBERANO	6.9	200	219	7,391	2037/8/12
小計				104,855	
（ウルグアイ）国債証券		千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	9.875	1,300	1,326	4,736	2022/6/20
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.5	1,300	1,219	4,352	2028/3/15
小計				9,088	
（トルコ）国債証券		千トルコリラ	千トルコリラ		
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	570	527	13,061	2019/7/10
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	495	457	11,318	2020/1/15
TURKEY GOVERNMENT BOND	7.4	460	401	9,931	2020/2/5
TURKEY GOVERNMENT BOND	9.4	550	484	11,994	2020/7/8
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.7	610	539	13,359	2021/2/17
TURKEY GOVERNMENT BOND	9.2	580	480	11,890	2021/9/22
TURKEY GOVERNMENT BOND	9.5	480	397	9,846	2022/1/12
TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	690	598	14,812	2022/3/2
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.7	650	550	13,631	2022/8/17
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	360	281	6,965	2022/9/14
TURKEY GOVERNMENT BOND	12.2	470	417	10,345	2023/1/18
TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	610	445	11,025	2023/3/8
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	470	365	9,053	2023/9/27
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	270	226	5,608	2024/3/20
TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	430	334	8,283	2024/7/24
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	620	447	11,075	2025/3/12

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	
（トルコ）国債証券	%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.6	810	665	16,465	2026/2/11
TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	570	471	11,678	2027/2/24
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	710	575	14,239	2027/8/11
小計				214,588	
（チェコ）国債証券		千チェココルナ	千チェココルナ		
CZECH REPUBLIC	1.5	2,980	3,019	15,430	2019/10/29
CZECH REPUBLIC	−	1,400	1,386	7,087	2020/2/10
CZECH REPUBLIC	3.75	3,050	3,260	16,663	2020/9/12
CZECH REPUBLIC	3.85	2,840	3,119	15,938	2021/9/29
CZECH REPUBLIC	4.7	2,470	2,850	14,564	2022/9/12
CZECH REPUBLIC	0.45	1,600	1,530	7,820	2023/10/25
CZECH REPUBLIC	5.7	3,020	3,789	19,365	2024/5/25
CZECH REPUBLIC	2.4	2,600	2,745	14,027	2025/9/17
CZECH REPUBLIC	1.0	2,600	2,460	12,571	2026/6/26
CZECH REPUBLIC	0.25	1,000	880	4,497	2027/2/10
CZECH REPUBLIC	2.5	3,860	4,092	20,911	2028/8/25
CZECH REPUBLIC	0.95	1,950	1,712	8,751	2030/5/15
小計				157,630	
（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	6.5	32,300	34,522	14,233	2019/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.0	13,500	13,826	5,700	2019/10/30
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.5	28,000	29,710	12,249	2020/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.0	19,000	19,125	7,885	2020/9/23
HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.5	32,200	37,505	15,463	2020/11/12
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.5	25,000	26,085	10,755	2021/10/27
HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	36,800	44,854	18,493	2022/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.75	31,000	31,064	12,807	2022/10/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	45,000	54,621	22,520	2023/11/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	29,000	30,421	12,542	2024/6/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	49,800	59,877	24,687	2025/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.75	12,000	11,904	4,908	2026/12/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	35,000	34,953	14,411	2027/10/27
小計				176,659	
（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	3.25	600	613	18,616	2019/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	590	624	18,949	2019/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	1.5	870	868	26,370	2020/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	−	300	289	8,791	2020/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	520	564	17,129	2020/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	810	811	24,639	2021/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	820	813	24,693	2021/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	450	504	15,328	2021/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	790	788	23,944	2022/4/25

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（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	千円	
POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	700	796	24,192	2022/9/23
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	500	499	15,152	2023/1/25
POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	760	810	24,601	2023/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	780	790	23,986	2025/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,080	1,027	31,210	2026/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	990	931	28,293	2027/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	180	171	5,221	2028/4/25
小計				331,122	
（ロシア）国債証券		千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.8	5,000	5,015	8,877	2019/12/11
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.4	7,900	7,875	13,939	2020/5/27
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.6	5,300	5,438	9,626	2021/4/14
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.5	10,800	11,037	19,536	2021/8/18
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	11,500	11,571	20,481	2021/12/15
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.6	6,800	7,001	12,393	2022/7/20
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.4	13,400	13,688	24,227	2022/12/7
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	5,400	5,451	9,648	2023/1/25
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	9,900	9,986	17,675	2023/8/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.1	13,200	13,231	23,419	2024/10/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.75	13,700	14,131	25,012	2026/9/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.15	13,400	14,170	25,081	2027/2/3
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.05	12,200	12,047	21,324	2028/1/19
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.5	8,750	9,587	16,969	2031/9/17
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.7	14,500	14,804	26,203	2033/3/23
小計				274,417	
（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	4.75	305	310	8,753	2019/6/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	2.25	405	398	11,226	2020/2/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.75	370	386	10,886	2020/4/29
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.25	320	315	8,874	2021/3/22
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.95	370	391	11,023	2021/6/11
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.4	180	175	4,934	2022/3/8
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.5	400	386	10,883	2022/12/19
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.85	360	383	10,803	2023/4/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.25	250	233	6,574	2024/4/29
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.75	340	343	9,668	2025/2/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.8	400	430	12,121	2027/7/26
小計				105,752	
（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	3.654	410	410	11,414	2019/10/31
MALAYSIA GOVERNMENT	3.659	500	498	13,874	2020/10/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.62	280	279	7,777	2021/11/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.8	350	344	9,594	2023/8/17

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	
MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	400	398	11,102	2024/9/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.955	500	491	13,671	2025/9/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.9	350	341	9,505	2026/11/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	550	538	14,995	2027/11/16
MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	450	446	12,430	2037/4/7
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE	3.226	300	297	8,278	2020/4/15
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE	3.948	430	430	11,980	2022/4/14
MALAYSIA INVESTMNT ISSUE	4.258	480	477	13,291	2027/7/26
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.378	580	586	16,316	2019/11/29
MALAYSIAN GOVERNMENT	3.492	560	557	15,520	2020/3/31
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	550	555	15,465	2021/7/15
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	480	482	13,426	2024/7/15
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.232	560	540	15,044	2031/6/30
小計				213,689	
（タイ）国債証券		千タイバーツ	千タイバーツ		
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.875	9,150	9,376	32,162	2019/6/13
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.55	7,100	7,235	24,818	2020/6/26
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	10,820	11,525	39,531	2021/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.875	7,000	7,008	24,038	2022/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	5,600	5,614	19,256	2022/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.625	7,800	8,396	28,799	2023/6/16
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	7,570	8,293	28,446	2025/12/12
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.125	6,900	6,659	22,842	2026/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	8,680	10,348	35,495	2029/6/22
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	6,300	6,714	23,030	2031/6/20
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	5,750	5,911	20,275	2036/6/17
小計				298,698	
（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	4,983	10,464	2021/1/15
小計				10,464	
（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	11.0	800,000	879,019	6,944	2020/11/15
INDONESIA GOVERNMENT	12.8	500,000	586,875	4,636	2021/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	2,930,000	3,054,525	24,130	2021/7/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	3,020,000	3,041,140	24,025	2022/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	5.625	1,550,000	1,478,700	11,681	2023/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,250,000	4,508,922	35,620	2024/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	11.0	760,000	925,870	7,314	2025/9/15

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	8.375	3,790,000	4,050,562	31,999	2026/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	3,400,000	3,350,700	26,470	2027/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.125	2,000,000	1,871,000	14,780	2028/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	9.0	2,650,000	2,965,371	23,426	2029/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	10.5	810,000	992,250	7,838	2030/8/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.75	1,900,000	2,105,200	16,631	2031/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	9.5	820,000	958,375	7,571	2031/7/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	1,100,000	1,172,875	9,265	2032/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	1,100,000	1,087,350	8,590	2032/8/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.625	1,680,000	1,548,960	12,236	2033/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,600,000	2,749,500	21,721	2034/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	2,560,000	2,681,600	21,184	2036/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	1,650,000	1,629,375	12,872	2038/5/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	8.25	750,000	784,875	6,200	2020/9/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	8.75	500,000	551,750	4,358	2023/8/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	8.875	1,090,000	1,213,442	9,586	2031/11/15
小計				349,087	
（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	1,300	1,298	11,384	2020/1/15
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	1,490	1,459	12,796	2021/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	2,050	2,039	17,884	2023/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	5,400	6,057	53,124	2026/12/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	2,930	2,740	24,034	2030/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	2,940	2,502	21,947	2031/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	2,250	2,106	18,473	2032/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	1,600	1,553	13,627	2035/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	2,590	1,919	16,831	2036/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	3,210	2,984	26,171	2037/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	2,320	2,236	19,615	2040/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	2,540	1,857	16,292	2041/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	3,080	2,879	25,257	2044/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	5,340	4,992	43,782	2048/2/28
小計				321,224	
合計				3,684,478	

（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

（2018年５月16日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	3,684,478	97.5
コール・ローン等、その他	93,137	2.5
投資信託財産総額	3,777,615	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（3,768,352千円）の投資信託財産総額（3,777,615千円）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=110.33円、1アルゼンチンペソ=4.59円、1メキシコペソ=5.61円、1ブラジルレアル=30.18円、1チリペソ=0.1745円、1コロンビアペソ=0.0384円、1ペルーソル=33.67円、1ウルグアイペソ=3.57円、1トルコリラ=24.76円、1チェココルナ=5.11円、1ハンガリーフォリント=0.4123円、1ポーランドズロチ=30.36円、1ロシアルーブル=1.77円、1ルーマニアレイ=28.16円、1マレーシアリンギット=27.84円、1タイバーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.10円、1インドネシアルピア=0.0079円、1南アフリカランド=8.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年５月16日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,777,615,197
コール・ローン等	16,828,826
公社債(評価額)	3,684,478,259
未収利息	70,343,718
前払費用	5,964,394
(B) 負債	2,443,532
未払解約金	2,443,518
未払利息	14
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	3,775,171,665
元本	2,906,924,818
次期繰越損益金	868,246,847
(D) 受益権総口数	2,906,924,818口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	12,987円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,240,113,168円、期中追加設定元本額は832,388,459円、期中一部解約元本額は165,576,809円です。

(注) 2018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） 2,851,449,028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 34,230,927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） 21,244,863円

(注) １口当たり純資産額は1.2987円です。

○損益の状況 (2017年５月17日～2018年５月16日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	205,791,042
受取利息	205,772,612
その他収益金	29,136
支払利息	△ 10,706
(B) 有価証券売買損益	△255,130,341
売買益	68,012,065
売買損	△323,142,406
(C) 保管費用等	△ 14,072,861
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 63,412,160
(E) 前期繰越損益金	709,861,034
(F) 追加信託差損益金	277,319,816
(G) 解約差損益金	△ 55,521,843
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	868,246,847
次期繰越損益金(Ｈ)	868,246,847

(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

2017年５月17日から2018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。

インデックス マザーファンド Ｊリート

運 用 報 告 書

第３期（決算日　2018年６月15日）
（2017年６月16日～2018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	不動産投信指数先物比率	純資産総額
		期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率			
（設定日）	円	%		%	%	%	百万円
2015年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
３期(2018年６月15日)	10,732	3.8	3,398.25	3.8	98.8	1.0	3,063

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

○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	不動産投信指数先物比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2017年６月15日	10,340	－	3,274.94	－	99.2	－
６月末	10,044	△2.9	3,180.48	△2.9	99.1	－
７月末	10,168	△1.7	3,220.02	△1.7	98.7	－
８月末	10,070	△2.6	3,188.63	△2.6	98.4	－
９月末	9,918	△4.1	3,139.87	△4.1	98.4	－
10月末	9,793	△5.3	3,099.44	△5.4	98.3	－
11月末	10,075	△2.6	3,189.89	△2.6	99.0	－
12月末	10,072	△2.6	3,189.59	△2.6	98.9	－
2018年１月末	10,594	2.5	3,357.09	2.5	98.4	－
２月末	10,391	0.5	3,291.44	0.5	98.1	－
３月末	10,340	0.0	3,274.92	△0.0	98.5	－
４月末	10,604	2.6	3,358.59	2.6	98.4	1.4
５月末	10,673	3.2	3,379.45	3.2	98.6	1.1
（期末）						
2018年６月15日	10,732	3.8	3,398.25	3.8	98.8	1.0

（注）騰落率は期首比です。
（注）不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

（2017年６月16日～2018年６月15日）

基準価額の推移

期間の初め10,340円の基準価額は、期間末に10,732円となり、騰落率は＋3.8%となりました。

基準価額の推移

期　首	期中高値	期中安値	期　末
2017/06/15	2018/05/22	2017/07/14	2018/06/15
10,340円	10,744円	9,610円	10,732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＞
・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。
・オフィスビル市況の回復傾向など、不動産市況の好調が示唆されたこと。
・政府が現職の日銀総裁を再任する人事案を示し金融緩和政策が継続されるとの見方が広がったこと。

＜値下がり要因＞
・北朝鮮の核実験などによる情勢の緊迫化から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
・Ｊ－ＲＥＩＴ投資法人による公募増資（ＰＯ）が発表されたこと。
・米国の保護主義的政策への警戒などを受けて国内株式市場が一時軟調となったこと。

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上昇しました。

期間の初めから2017年７月上旬にかけては、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はＲＥＩＴ価格の下支えとなったものの、オフィスビル市況の足踏みなどにより不動産市況の先行き不透明感が強まったことなどから、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）は下落しました。７月中旬から11月上旬にかけては、日銀が金融政策決定会合にて物価目標の達成時期を先送りしたことを受けて緩和政策が長期化するとの見方が強まったことや、オフィスビル市況の回復傾向など、不動産市況の好調が示唆されたことなどはＲＥＩＴ価格の下支えとなったものの、北朝鮮による核実験や米国領グアム周辺へのミサイル攻撃検討の発表などによる情勢緊迫化から投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、Ｊ－ＲＥＩＴ投資法人によるＰＯが発表されたこと、Ｊ－ＲＥＩＴを保有するファンドなどからの売却増加による市場の需給悪化が懸念されたことなどが重しとなり、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）は軟調な推移となりました。11月中旬から期間末に

かけては、米国の保護主義的政策への警戒などを受けた国内株式市場の軟調な推移などからＲＥＩＴ価格が下落する局面があったものの、日銀によるＪ－ＲＥＩＴの買入れの実施、政府が現職の日銀総裁を再任する人事案を示し金融緩和政策が継続されるとの見方が広がったことなどが支援材料となり、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）は上昇しました。

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、「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。「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み)」の動きに対する連動性を維持するために東証ＲＥＩＴ指数先物取引を含めた実質の組入比率を概して高位に保ちました。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

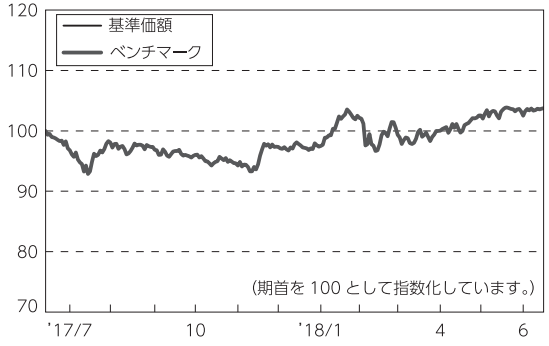
期間中における基準価額は、3.8%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証ＲＥＩＴ指数（配当込み)」の上昇率と概ね同水準となりました。

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＞
・組み入れているＪ－ＲＥＩＴの配当金の計上が影響したこと。

＜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、東証ＲＥＩＴ指数先物取引を含めた実質の組入比率を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

（2017年６月16日～2018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	0	0.001	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(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	0.001	
期中の平均基準価額は、10,228円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2017年６月16日～2018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	5	2,223	16	7,361
	ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人　投資証券	45 (316)	3,945 (－)	29	3,419
	森ヒルズリート投資法人　投資証券	11	1,506	45	6,134
	産業ファンド投資法人　投資証券	32 (315)	4,885 (－)	26	5,670
	アドバンス・レジデンス投資法人　投資証券	9	2,467	39	10,721
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人　投資証券	3 (108)	732 (3,011)	14	3,055
	アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券	9	4,249	16	7,537
	ＧＬＰ投資法人　投資証券	143	16,497	80	9,537
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券	10	2,399	17	4,115
	日本プロロジスリート投資法人　投資証券	75	17,301	53	12,546
	星野リゾート・リート投資法人　投資証券	17	9,433	9	5,004
	Ｏｎｅリート投資法人　投資証券	2	438	6	1,403
	イオンリート投資法人　投資証券	39	4,492	41	4,805
	ヒューリックリート投資法人　投資証券	20	3,200	27	4,438
	日本リート投資法人　投資証券	3	965	12	3,869
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人　投資証券	564 (1,491)	8,452 (－)	99	3,150
	日本ヘルスケア投資法人　投資証券	1	166	3	505
	積水ハウス・リート投資法人　投資証券	8 (708)	1,083 (34,054)	41	4,389
	トーセイ・リート投資法人　投資証券	15	1,611	6	652
	ケネディクス商業リート投資法人　投資証券	4	937	15	3,544
	ヘルスケア＆メディカル投資法人　投資証券	2	205	6	622
	サムティ・レジデンシャル投資法人　投資証券	2	178	8	733
	ジャパン・シニアリビング投資法人　投資証券	－ (△ 21)	－ (△ 3,011)	1	160
	野村不動産マスターファンド投資法人　投資証券	64	9,337	124	18,142
	いちごホテルリート投資法人　投資証券	2	228	8	960
	ラサールロジポート投資法人　投資証券	8	881	33	3,695
	スターアジア不動産投資法人　投資証券	14	1,536	11	1,158
	マリモ地方創生リート投資法人　投資証券	9	1,044	1	111
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人　投資証券	13	4,774	8	2,733
	大江戸温泉リート投資法人　投資証券	18	1,591	7	609
	さくら総合リート投資法人　投資証券	3	266	11	1,008
	投資法人みらい　投資証券	7	1,264	4	723
	森トラスト・ホテルリート投資法人　投資証券	2	291	9	1,300

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	三菱地所物流リート投資法人　投資証券	37	10,108	3	808
	ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人　投資証券	38	4,301	1	113
	ザイマックス・リート投資法人　投資証券	35	3,961	1	114
	日本ビルファンド投資法人　投資証券	10	5,748	42	24,286
	ジャパンリアルエステイト投資法人　投資証券	28	15,435	40	22,077
	日本リテールファンド投資法人　投資証券	23	4,631	98	20,091
	オリックス不動産投資法人　投資証券	43	6,994	86	14,002
	日本プライムリアルティ投資法人　投資証券	6	2,320	26	9,909
	プレミア投資法人　投資証券	9	955	39	4,200
	東急リアル・エステート投資法人　投資証券	8	1,101	30	4,176
	グローバル・ワン不動産投資法人　投資証券	5 (　180)	1,087 (　－)	15	3,593
	ユナイテッド・アーバン投資法人　投資証券	24	3,941	96	15,940
	森トラスト総合リート投資法人　投資証券	9	1,507	32	5,238
	インヴィンシブル投資法人　投資証券	233	10,626	116	5,633
	フロンティア不動産投資法人　投資証券	5	2,284	16	7,161
	平和不動産リート投資法人　投資証券	7	654	27	2,590
	日本ロジスティクスファンド投資法人　投資証券	19	4,043	28	6,010
	福岡リート投資法人　投資証券	16	2,701	20	3,365
	ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券	10	6,586	14	8,969
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人　投資証券	8 (△　286)	914 (△ 34,054)	27	3,094
	いちごオフィスリート投資法人　投資証券	8	611	33	2,569
	大和証券オフィス投資法人　投資証券	3	1,714	10	5,889
	阪急リート投資法人　投資証券	16	2,096	19	2,540
	スターツプロシード投資法人　投資証券	2	334	7	1,141
	大和ハウスリート投資法人　投資証券	59	14,929	42	11,132
	ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券	98	7,597	123	9,562
	日本賃貸住宅投資法人　投資証券	11	897	48	3,946
	ジャパンエクセレント投資法人　投資証券	9	1,215	38	5,184
合計		1,938 (　2,811)	227,891 (　－)	1,902	337,167

（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。

先物取引の種類別取引状況

	種類別	買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	不動産投信指数先物取引	120	89	－	－

（注）金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2017年６月16日～2018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	113	113	100.0	113	113	100.0

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2017年６月16日～2018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

(2018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	134	123	60,393	2.0
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人　投資証券	81	413	34,279	1.1
森ヒルズリート投資法人　投資証券	432	398	55,759	1.8
産業ファンド投資法人　投資証券	109	430	51,944	1.7
アドバンス・レジデンス投資法人　投資証券	373	343	95,182	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人　投資証券	91	188	30,474	1.0
アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券	174	167	80,995	2.6
ＧＬＰ投資法人　投資証券	705	768	91,622	3.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券	147	140	36,302	1.2
日本プロロジスリート投資法人　投資証券	471	493	113,192	3.7
星野リゾート・リート投資法人　投資証券	50	58	32,596	1.1
Ｏｎｅリート投資法人　投資証券	44	40	10,068	0.3
イオンリート投資法人　投資証券	353	351	43,067	1.4
ヒューリックリート投資法人　投資証券	258	251	42,368	1.4
日本リート投資法人　投資証券	108	99	32,373	1.1
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人　投資証券	225	2,181	31,842	1.0
日本ヘルスケア投資法人　投資証券	20	18	3,070	0.1
積水ハウス・リート投資法人　投資証券	252	927	63,684	2.1
トーセイ・リート投資法人　投資証券	51	60	6,732	0.2
ケネディクス商業リート投資法人　投資証券	146	135	33,075	1.1
ヘルスケア＆メディカル投資法人　投資証券	50	46	5,041	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人　投資証券	70	64	6,163	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人　投資証券	22	－	－	－
野村不動産マスターファンド投資法人　投資証券	1,155	1,095	172,134	5.6
いちごホテルリート投資法人　投資証券	64	58	7,702	0.3
ラサールロジポート投資法人　投資証券	304	279	30,996	1.0
スターアジア不動産投資法人　投資証券	84	87	9,213	0.3
マリモ地方創生リート投資法人　投資証券	22	30	3,510	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	70	23,695	0.8
大江戸温泉リート投資法人　投資証券	51	62	5,412	0.2
さくら総合リート投資法人　投資証券	97	89	8,196	0.3
投資法人みらい　投資証券	51	54	10,098	0.3
森トラスト・ホテルリート投資法人　投資証券	87	80	11,808	0.4
三菱地所物流リート投資法人　投資証券	－	34	9,180	0.3
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人　投資証券	－	37	4,214	0.1
ザイマックス・リート投資法人　投資証券	－	34	3,876	0.1
日本ビルファンド投資法人　投資証券	390	358	221,602	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人　投資証券	380	368	210,496	6.9
日本リテールファンド投資法人　投資証券	774	699	140,289	4.6
オリックス不動産投資法人　投資証券	777	734	127,862	4.2
日本プライムリアルティ投資法人　投資証券	254	234	94,536	3.1
プレミア投資法人　投資証券	364	334	35,370	1.2

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
東急リアル・エステート投資法人　投資証券		270	248	36,852	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人　投資証券		65	235	25,850	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人　投資証券		888	816	140,760	4.6
森トラスト総合リート投資法人　投資証券		288	265	42,400	1.4
インヴィンシブル投資法人　投資証券		898	1,015	51,562	1.7
フロンティア不動産投資法人　投資証券		137	126	56,826	1.9
平和不動産リート投資法人　投資証券		251	231	24,901	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人　投資証券		256	247	55,649	1.8
福岡リート投資法人　投資証券		195	191	33,195	1.1
ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券		118	114	77,976	2.5
積水ハウス・レジデンシャル投資法人　投資証券		305	－	－	－
いちごオフィスリート投資法人　投資証券		312	287	23,878	0.8
大和証券オフィス投資法人　投資証券		87	80	51,040	1.7
阪急リート投資法人　投資証券		165	162	22,291	0.7
スターツプロシード投資法人　投資証券		63	58	9,430	0.3
大和ハウスリート投資法人　投資証券		414	431	112,878	3.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券		1,093	1,068	86,508	2.8
日本賃貸住宅投資法人　投資証券		453	416	36,316	1.2
ジャパンエクセレント投資法人　投資証券		360	331	47,796	1.6
合計	口数・金額	15,903	18,750	3,026,537	
	銘柄数<比率>	58	59	<98.8%>	

(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」、「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・ネクスト投資法人 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」、「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」は、委託会社の利害関係人等です。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
国内	不動産投信指数先物取引	東証ＲＥＩＴ指数	30	－

○投資信託財産の構成

（2018年６月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	3,026,537	97.3
コール・ローン等、その他	83,991	2.7
投資信託財産総額	3,110,528	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年６月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,110,528,216
コール・ローン等	63,640,137
投資証券(評価額)	3,026,537,000
未収入金	7,092
未収配当金	19,787,967
差入委託証拠金	556,020
(B) 負債	46,647,177
未払解約金	46,647,094
未払利息	83
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	3,063,881,039
元本	2,854,993,556
次期繰越損益金	208,887,483
(D) 受益権総口数	2,854,993,556口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,732円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,070,290,381円、期中追加設定元本額は111,659,554円、期中一部解約元本額は326,956,379円です。

(注) 2018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)	2,692,504,684円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08	43,570,379円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-11	31,065,739円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-08	23,028,516円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-11	21,778,332円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2017-02	21,690,360円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02	20,408,724円
・インデックス・Ｊリート・オープン（適格機関投資家向け）	946,822円

(注) １口当たり純資産額は1.0732円です。

○損益の状況 (2017年６月16日～2018年６月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	123,680,289
受取配当金	123,687,048
受取利息	43
その他収益金	4
支払利息	△ 6,806
(B) 有価証券売買損益	△ 13,008,490
売買益	79,468,955
売買損	△ 92,477,445
(C) 先物取引等取引損益	387,488
取引益	399,612
取引損	△ 12,124
(D) 保管費用等	△ 188
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	111,059,099
(F) 前期繰越損益金	104,399,672
(G) 追加信託差損益金	472,347
(H) 解約差損益金	△ 7,043,635
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	208,887,483
次期繰越損益金(Ｉ)	208,887,483

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

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2017年６月16日から2018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、これまでと同様の運用目標を達成すべく、Ｊリートによる現物運用に代えて、一部、東証ＲＥＩＴ指数先物取引を活用するため、当ファンドの投資態度にてデリバティブ取引を利用することを明記すべく、2018年４月25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17期（決算日　2018年１月15日）　第19期（決算日　2018年３月15日）　第21期（決算日　2018年５月15日）
第18期（決算日　2018年２月15日）　第20期（決算日　2018年４月16日）　第22期（決算日　2018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、2018年６月15日に第22期の決算を行ないましたので、第17期から第22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
11期(2017年７月18日)	10,962	0	1.6	109.47	1.6	96.9	275
12期(2017年８月15日)	10,766	0	△ 1.8	107.49	△ 1.8	97.0	245
13期(2017年９月15日)	10,983	0	2.0	109.54	1.9	97.7	278
14期(2017年10月16日)	11,175	0	1.7	111.61	1.9	97.8	238
15期(2017年11月15日)	11,354	0	1.6	113.41	1.6	96.5	211
16期(2017年12月15日)	11,324	0	△ 0.3	113.12	△ 0.3	98.4	207
17期(2018年１月15日)	10,788	0	△ 4.7	107.53	△ 4.9	97.3	186
18期(2018年２月15日)	9,856	0	△ 8.6	97.89	△ 9.0	97.2	166
19期(2018年３月15日)	10,026	0	1.7	99.64	1.8	96.8	168
20期(2018年４月16日)	10,138	0	1.1	100.74	1.1	97.1	151
21期(2018年５月15日)	10,687	0	5.4	106.39	5.6	96.8	149
22期(2018年６月15日)	10,947	0	2.4	109.22	2.7	97.6	137

（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2018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

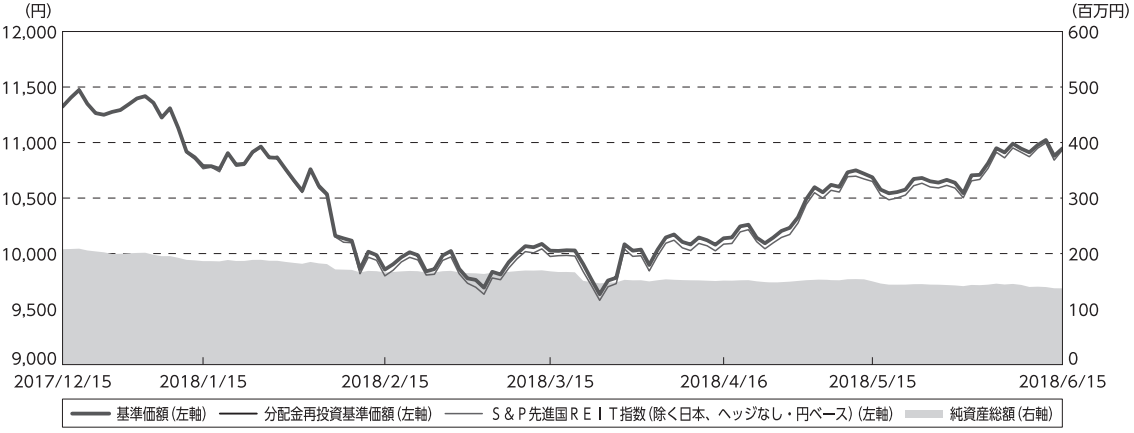
決算期	年月日	基準価額		S&P先進国REIT指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）		投資信託証券組入比率
			騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
	（期首）	円	%		%	%
	2017年12月15日	11,324	－	113.12	－	98.4
第17期	12月末	11,418	0.8	114.07	0.8	97.0
	（期末）					
	2018年１月15日	10,788	△4.7	107.53	△4.9	97.3
	（期首）					
	2018年１月15日	10,788	－	107.53	－	97.3
第18期	１月末	10,565	△2.1	105.39	△2.0	97.6
	（期末）					
	2018年２月15日	9,856	△8.6	97.89	△9.0	97.2
	（期首）					
	2018年２月15日	9,856	－	97.89	－	97.2
第19期	２月末	9,862	0.1	98.08	0.2	97.2
	（期末）					
	2018年３月15日	10,026	1.7	99.64	1.8	96.8
	（期首）					
	2018年３月15日	10,026	－	99.64	－	96.8
第20期	３月末	10,026	0.0	99.64	0.0	97.0
	（期末）					
	2018年４月16日	10,138	1.1	100.74	1.1	97.1
	（期首）					
	2018年４月16日	10,138	－	100.74	－	97.1
第21期	４月末	10,327	1.9	102.65	1.9	97.1
	（期末）					
	2018年５月15日	10,687	5.4	106.39	5.6	96.8
	（期首）					
	2018年５月15日	10,687	－	106.39	－	96.8
第22期	５月末	10,705	0.2	106.44	0.0	96.8
	（期末）					
	2018年６月15日	10,947	2.4	109.22	2.7	97.6

（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、「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

（2017年12月16日～2018年６月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第17期首：11,324円
第22期末：10,947円（既払分配金（税込み）：0円）
騰　落　率：　△3.3%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、作成期首（2017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＞
・米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）議事要旨において緩やかな利上げの継続姿勢が示唆されたこと。
・欧州中央銀行（ＥＣＢ）が予想インフレ率を下方修正し、ＥＣＢ総裁がインフレへの慎重な見方を示したこと。
・米国や欧州企業の決算が堅調であったことなどから、米国や欧州の株式市場が上昇したこと。

＜値下がり要因＞
・米国の雇用統計にて賃金の伸びが市場予想を上回り、利上げペースの加速が意識されたこと。
・商品価格の上昇からインフレ圧力が強まったことなどを背景に米国の長期金利が上昇したこと。
・アメリカドル、ユーロ、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）

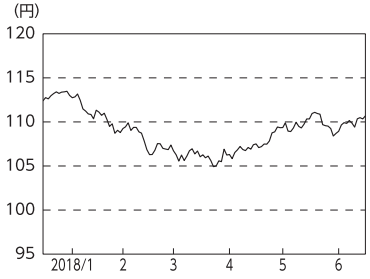
海外の不動産投資信託（ＲＥＩＴ）指数は、期間の初めと比べて下落しました。

期間の初めから2018年２月上旬にかけては、ＥＣＢ総裁がユーロ圏内の景気改善について明るい見通しを示したことや、米国の雇用統計にて賃金の伸びが市場予想を上回り米国の利上げペースの加速が意識されたことなどを背景に米国や欧州の長期金利が上昇したことなどを受けて、ＲＥＩＴ指数は下落しました。２月中旬以降は、商品価格の上昇からインフレ圧力が強まったことを背景として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ました。その一方で、ＥＣＢが予想インフレ率を下方修正し、ＥＣＢ総裁がインフレへの慎重な見方を示したことなどから欧州の長期金利が低下したことや、ＦＯＭＣ議事要旨において緩やかな利上げの継続姿勢が示唆されたことなどを受けて米国の長期金利が低下したこと、米国や欧州企業の決算が堅調であったことなどから米国や欧州の株式市場が上昇したことなどが支援材料となり、ＲＥＩＴ指数は期間末にかけて上昇しました。

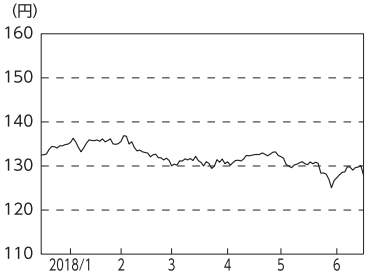
（為替市況）

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。

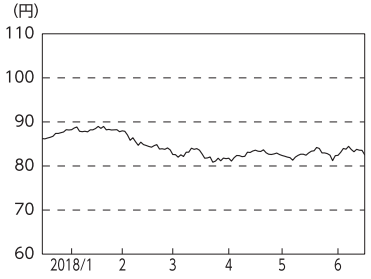
円／アメリカドルの推移



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。

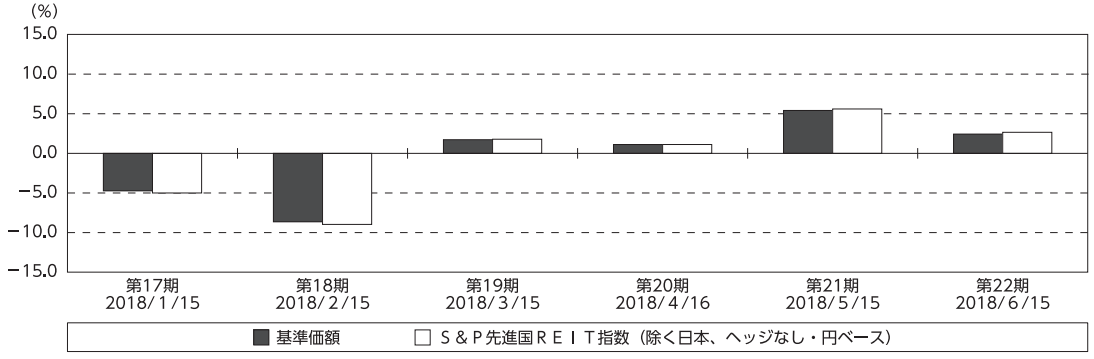
当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、3.3%の値下がりとなり、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）」の下落率3.5%を概ね0.1%上回りました。
ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜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17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期
	2017年12月16日～2018年１月15日	2018年１月16日～2018年２月15日	2018年２月16日～2018年３月15日	2018年３月16日～2018年４月16日	2018年４月17日～2018年５月15日	2018年５月16日～2018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	1,728	1,770	1,800	1,845	1,880	1,920

（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

（2017年12月16日～2018年６月15日）

項目	第17期～第22期 金額	第17期～第22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) 売買委託手数料	1	0.010	(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)	(0.000)	
（投資信託証券）	(1)	(0.010)	
(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	0.103	(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）	(4)	(0.036)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	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)	(0.048)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（その他）	(2)	(0.017)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	17	0.164	
作成期間の平均基準価額は、10,483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

（2017年12月16日～2018年６月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第17期～第22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	211	388	32,154	61,212

○株式売買比率

（2017年12月16日～2018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	第17期～第22期
	海外リートインデックス（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	503千円
(b) 当作成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

（2017年12月16日～2018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

（2017年12月16日～2018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

（2017年12月16日～2018年６月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2018年６月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	第16期末	第22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	100,582	68,639	135,994

（注）親投資信託の2018年６月15日現在の受益権総口数は、3,296,876千口です。

○投資信託財産の構成

（2018年６月15日現在）

項目	第22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	135,994	98.0
コール・ローン等、その他	2,842	2.0
投資信託財産総額	138,836	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（6,530,838千円）の投資信託財産総額（6,568,771千円）に対する比率は99.4%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=110.68円、1カナダドル=84.33円、1ユーロ=127.90円、1イギリスポンド=146.66円、1オーストラリアドル=82.53円、1ニュージーランドドル=76.93円、1香港ドル=14.10円、1シンガポールドル=82.20円、1イスラエルシュケル=30.62円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第17期末	第18期末	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末
	2018年１月15日現在	2018年２月15日現在	2018年３月15日現在	2018年４月16日現在	2018年５月15日現在	2018年６月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**186,437,659**	**166,130,998**	**168,902,576**	**151,476,700**	**153,218,903**	**138,836,473**
コール・ローン等	1,958,884	1,748,839	1,625,877	1,564,557	1,572,711	1,475,265
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)	184,478,775	164,382,159	166,198,965	149,912,143	148,479,018	135,994,932
未収入金	－	－	1,077,734	－	3,167,174	1,366,276
(B) 負債	**33,401**	**46,604**	**851,289**	**70,257**	**3,231,725**	**1,463,317**
未払解約金	－	－	794,849	－	3,151,309	1,370,980
未払信託報酬	16,466	14,896	12,436	13,143	11,701	11,839
未払利息	1	1	2	2	1	2
その他未払費用	16,934	31,707	44,002	57,112	68,714	80,496
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**186,404,258**	**166,084,394**	**168,051,287**	**151,406,443**	**149,987,178**	**137,373,156**
元本	172,793,984	168,519,333	167,621,346	149,352,307	140,343,063	125,486,533
次期繰越損益金	13,610,274	△ 2,434,939	429,941	2,054,136	9,644,115	11,886,623
(D) 受益権総口数	**172,793,984口**	**168,519,333口**	**167,621,346口**	**149,352,307口**	**140,343,063口**	**125,486,533口**
１万口当たり基準価額（C／D）	**10,788円**	**9,856円**	**10,026円**	**10,138円**	**10,687円**	**10,947円**

（注）当ファンドの第17期首元本額は183,564,554円、第17～22期中追加設定元本額は432,524円、第17～22期中一部解約元本額は58,510,545円です。
（注）１口当たり純資産額は、第17期1.0788円、第18期0.9856円、第19期1.0026円、第20期1.0138円、第21期1.0687円、第22期1.0947円です。

○損益の状況

項目	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22期
	2017年12月16日～2018年1月15日	2018年1月16日～2018年2月15日	2018年2月16日～2018年3月15日	2018年3月16日～2018年4月16日	2018年4月17日～2018年5月15日	2018年5月16日～2018年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**△ 63**	**△ 52**	**△ 42**	**△ 67**	**△ 55**	**△ 52**
支払利息	△ 63	△ 52	△ 42	△ 67	△ 55	△ 52
(B) 有価証券売買損益	**△ 9,236,894**	**△15,678,264**	**2,877,162**	**1,691,501**	**7,737,678**	**3,287,474**
売買益	68,502	100,835	2,895,386	1,792,044	8,012,570	3,542,689
売買損	△ 9,305,396	△15,779,099	△ 18,224	△ 100,543	△ 274,892	△ 255,215
(C) 信託報酬等	**△ 33,400**	**△ 30,210**	**△ 25,216**	**△ 26,655**	**△ 23,733**	**△ 24,008**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**△ 9,270,357**	**△15,708,526**	**2,851,904**	**1,664,779**	**7,713,890**	**3,263,414**
(E) 前期繰越損益金	**13,145,879**	**3,779,650**	**△11,865,309**	**△ 8,007,955**	**△ 5,960,540**	**1,567,743**
(F) 追加信託差損益金	**9,734,752**	**9,493,937**	**9,443,346**	**8,397,312**	**7,890,765**	**7,055,466**
（配当等相当額）	(14,865,718)	(14,497,975)	(14,420,718)	(12,889,278)	(12,112,124)	(10,829,959)
（売買損益相当額）	(△ 5,130,966)	(△ 5,004,038)	(△ 4,977,372)	(△ 4,491,966)	(△ 4,221,359)	(△ 3,774,493)
(G) 計（D＋E＋F）	**13,610,274**	**△ 2,434,939**	**429,941**	**2,054,136**	**9,644,115**	**11,886,623**
(H) 収益分配金	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
次期繰越損益金（G＋H）	**13,610,274**	**△ 2,434,939**	**429,941**	**2,054,136**	**9,644,115**	**11,886,623**
追加信託差損益金	9,734,752	9,493,937	9,443,346	8,397,312	7,890,765	7,055,466
（配当等相当額）	(14,865,718)	(14,497,975)	(14,420,718)	(12,889,660)	(12,112,124)	(10,829,959)
（売買損益相当額）	(△ 5,130,966)	(△ 5,004,038)	(△ 4,977,372)	(△ 4,492,348)	(△ 4,221,359)	(△ 3,774,493)
分配準備積立金	14,995,349	15,337,314	15,756,109	14,674,824	14,280,372	13,268,312
繰越損益金	△11,119,827	△27,266,190	△24,769,514	△21,018,000	△12,527,022	△ 8,437,155

（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（2017年12月16日～2018年６月15日）は以下の通りです。

項目	2017年12月16日～2018年1月15日	2018年1月16日～2018年2月15日	2018年2月16日～2018年3月15日	2018年3月16日～2018年4月16日	2018年4月17日～2018年5月15日	2018年5月16日～2018年6月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	812,177円	712,915円	500,525円	676,311円	490,769円	499,632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	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	14,865,718円	14,497,975円	14,420,718円	12,889,660円	12,112,124円	10,829,959円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	14,183,172円	14,624,399円	15,255,584円	13,998,513円	13,789,603円	12,768,680円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	29,861,067円	29,835,289円	30,176,827円	27,564,484円	26,392,496円	24,098,271円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,728円	1,770円	1,800円	1,845円	1,880円	1,920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17期	第18期	第19期	第20期	第21期	第22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

2017年12月16日から2018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13期（決算日　2018年６月15日）
（2017年６月16日～2018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
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
13期(2018年６月15日)	19,813	2.0	188.53	1.3	98.6	6,532

(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2018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	%		%	%
2017年６月15日	19,418	－	186.03	－	98.8
６月末	19,611	1.0	187.52	0.8	98.8
７月末	19,573	0.8	187.26	0.7	97.7
８月末	19,446	0.1	185.88	△0.1	98.0
９月末	19,916	2.6	190.15	2.2	97.4
10月末	19,850	2.2	189.40	1.8	97.9
11月末	20,201	4.0	192.84	3.7	98.1
12月末	20,635	6.3	196.91	5.8	98.0
2018年１月末	19,083	△1.7	181.92	△2.2	98.6
２月末	17,805	△8.3	169.30	△9.0	98.2
３月末	18,112	△6.7	172.01	△7.5	97.9
４月末	18,667	△3.9	177.19	△4.8	98.0
５月末	19,365	△0.3	183.74	△1.2	97.7
(期　末)					
2018年６月15日	19,813	2.0	188.53	1.3	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2017年６月16日～2018年６月15日）

基準価額の推移

期間の初め19,418円の基準価額は、期間末に19,813円となり、騰落率は＋2.0%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＞

・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長が、インフレ率は利上げが必要となるような状況ではないと示唆したこと。
・欧州中央銀行（ＥＣＢ）が予想インフレ率を下方修正し、ＥＣＢ総裁がインフレへの慎重な見方を示したこと。
・米国や欧州企業の決算が堅調であったことなどから、米国や欧州の株式市場が上昇したこと。
・アメリカドル、ユーロ、イギリスポンドが、円に対して上昇したこと。

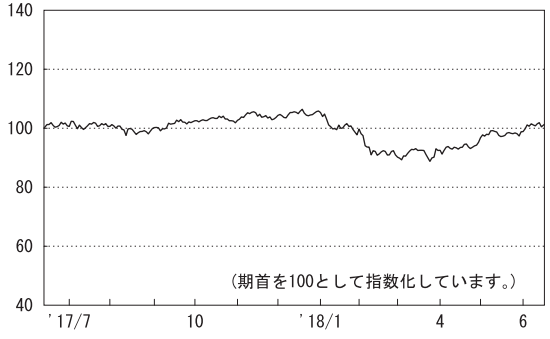
＜値下がり要因＞

・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を背景に、米国や欧州の長期金利が上昇したこと。
・北朝鮮情勢の緊迫化などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
・商品価格の上昇からインフレ圧力が強まったことなどを背景に米国の長期金利が上昇したこと。
・オーストラリアドルが、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
2017/06/15	2017/12/19	2018/03/26	2018/06/15
19,418円	20,731円	17,396円	19,813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）指数は、期間の初めと比べて上昇しました。

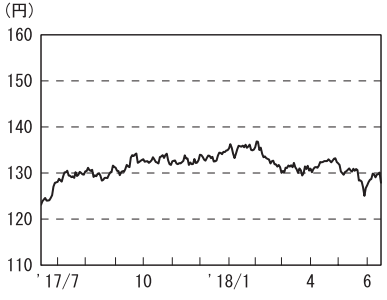
期間の初めから2017年７月上旬にかけては、ＥＣＢ総裁が金融緩和政策を微調整する可能性を示唆したことなどを背景に米国や欧州の長期金利が上昇したことを受け、ＲＥＩＴ指数は下落しました。７月中旬から12月中旬にかけては、米国大統領が発表した税制改革案による景気やインフレの押し上げ期待から米国の長期金利が上昇したことや、北朝鮮情勢の緊迫化などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどからＲＥＩＴ指数が下落する局面があったものの、ＦＲＢ議長がインフレ率は利上げが必要となるような状況ではないと示唆したことなどを受けて、米国の長期金利が低下したことや、ＥＣＢが資産買入れ実施期間を延長し、欧州の長期金利が低下したことなどから、ＲＥＩＴ指数は上昇しました。12月下旬から2018年２月上旬にかけては、ＥＣＢ総裁がユーロ圏内の景気改善について明るい見通しを示したことや、米国の雇用統計にて賃金の伸びが市場予想を上回り米国の利上げペースの加速が意識されたことなどを背景に米国や欧州の長期金利が上昇したことなどを受けて、ＲＥＩＴ指数は下落しました。２月中旬から期間末にかけては、商品価格の上昇からインフレ圧力が強まったことなどを背景に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ったものの、ＥＣＢが予想インフレ率を下方修正し、ＥＣＢ総裁がインフレへの慎重な見方を示したことなどから欧州の長期金利が低下したことや、米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）議事要旨において緩やかな利上げの継続姿勢が示唆されたことなどを受けて米国の長期金利が低下したこと、米国や欧州企業の決算が堅調であったことなどから米国や欧州の株式市場が上昇したことなどが支援材料となり、ＲＥＩＴ指数は上昇しました。

（為替市況）

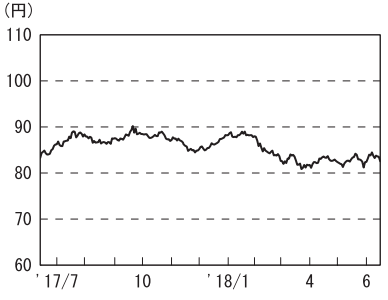
期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

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。

（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、2.0%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1.3%を概ね0.7%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

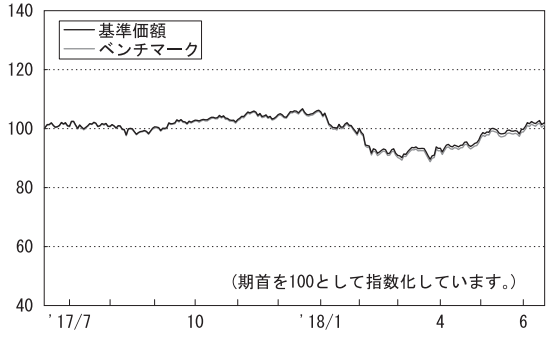
＜プラス要因＞

・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。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、ベンチマークである「Ｓ＆Ｐ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

（2017年６月16日～2018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	0.038	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(7)	(0.038)	
(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	31	0.163	(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）	(27)	(0.140)	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)	(0.022)	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	39	0.206	
期中の平均基準価額は、19,355円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2017年６月16日～2018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	千オーストラリアドル	百株	千オーストラリアドル
外国	オーストラリア	－	－	49	6
		(98)	(14)	(49)	(7)

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

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	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	－	－	734	21
	AGREE REALTY CORPORATION	224	10	237	11
	ALEXANDER & BALDWIN INC	2,430 (1,021)	105 (28)	－	－
	ALEXANDER'S INC	13	5	31	13
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	369	45	472	57
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	－	－	255	10
	PROLOGIS INC	－	－	4,366	276
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	－	－	947	42
	VEREIT INC	－	－	8,025	66
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1,240	27	2,258	50
	AMERICOLD REALTY TRUST	2,416	45	－	－
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	2,919	54	1,514	28
	APARTMENT INVT&MGMT CO -A	－	－	1,263	56
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	－	－	560	8
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	191	1	481	3
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	243	2	326	3
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	－	－	1,136	209
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	142	1	305	3
	BOSTON PROPERTIES INC	－	－	1,288	161
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2,094	41	2,121	39
	BRANDYWINE REALTY TRUST	－	－	1,511	26
	CAMDEN PROPERTY TRUST	255	23	699	64
	CARETRUST REIT INC	563	8	756	13
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	－ (△ 4,871)	－ (△ 126)	265	7
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	－	－	853	7
	CEDAR REALTY TRUST INC	239	1	2,603	11
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	－	－	364	9
	CHATHAM LODGING TRUST	254	5	305	6
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	460	14	1,306	38
	CITY OFFICE REIT INC	740	9	238	3
	CLIPPER REALTY INC	831	9	271 (－)	3 (0.026)
	CORESITE REALTY CORP	－	－	313	34
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	214	5	891	29
	COUSINS PROPERTIES INC	－	－	3,771	34
	CORECIVIC INC	－	－	1,107	27
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	－	－	1,203	26
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	380	9	150	3
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	－	－	6,798	76
	CYRUSONE INC	910	53	680	40

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
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	－	－	751	43
	DDR CORP	－ (△ 8,100)	－ (－)	2,590	23
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	－	－	1,804	19
	DIGITAL REALTY TRUST INC	－ (2,429)	－ (284)	1,401	163
	DOUGLAS EMMETT INC	635	24	1,077	42
	DUKE REALTY CORPORATION	－	－	2,850	81
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	－ (△ 4,457)	－ (△ 284)	219	13
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	955	19	147	3
	EASTGROUP PROPERTIES INC	67	5	289	25
	EDUCATION REALTY TRUST INC	－	－	582	22
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	228	4	797	16
外	EPR PROPERTIES	100	5	564	39
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	212	18	582	50
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	－	－	3,027	203
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	－	－	540	138
	EXTRA SPACE STORAGE INC	－	－	1,038	84
	FARMLAND PARTNERS INC	312	2	353	3
	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	－	－	565	72
	FELCOR LODGING TRUST INC	－ (△ 7,495)	－ (△ 55)	－	－
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	32	1	1,035	31
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	－	－	196 (3,362)	2 (36)
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	28	0.714	503	12
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	2,467	62	1,687	41
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	－	－	538	5
国	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	－	－	1,368	50
	GEO GROUP INC/THE	254	5	1,157	30
	GGP INC	2,028	44	4,551	102
	GETTY REALTY CORPORATION	330	7	241	6
	GLOBAL NET LEASE INC	451	9	283	6
	GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	10	0.217	135	3
	GLADSTONE LAND CORP	565	7	－	－
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	1,042	9	345	3
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST	1,360	24	490	9
	HCP INC	－	－	3,834	110
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	307	9	1,175	35
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	613	18	1,093	36
	WELLTOWER INC	－	－	2,723	190
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	－	－	449	8
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	－	－	798	41
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	－	－	1,424	41

	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	HOST HOTELS & RESORTS INC	－	－	6,550	124
	EQUITY COMMONWEALTH	－	－	1,121	34
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	－	－	1,310	44
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	1,115	11	296	3
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	－	－	812	4
	INVITATION HOMES INC	－ (10,975)	－ (237)	853	19
	INVITATION HOMES INC(N)	－ (10,975)	－ (237)	－ (10,975)	－ (237)
	INFRAREIT INC	2,199	50	137	3
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	996	20	－	－
	IRON MOUNTAIN INC	1,496	57	1,678	62
	ISTAR INC	555	5	1,327	15
	JBG SMITH PROPERTIES	331	10	559	18
	JBG SMITH PROPERTIES(N)	－ (5,016)	－ (182)	－	－
	KILROY REALTY CORPORATION	－	－	754	54
	KIMCO REALTY CORPORATION	－	－	3,512	67
	KITE REALTY GROUP TRUST	－	－	631	12
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	－	－	1,067	31
	LEXINGTON REALTY TRUST	－	－	1,572	16
	LIBERTY PROPERTY TRUST	－	－	1,201	50
	LTC PROPERTIES INC	－	－	257	12
	MACERICH CO/THE	－	－	1,647	95
	MACK-CALI REALTY CORPORATION	－	－	646	16
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	5,000 (－)	4 (△ 1)	7,100 (－)	6 (3)
	MANULIFE US REAL ESTATE INV(N)	－ (27,533)	－ (24)	－	－
	MANULIFE US REAL ESTATE -RTS	－	－	－ (16,113)	－ (2)
	MANULIFE US REAL ESTATE -RTS(N)	－ (16,113)	－ (2)	－	－
	MANULIFE US REAL ESTATE INV-RTS	－	－	－ (11,420)	－ (0.453)
	MANULIFE US REAL ESTATE INV-RTS(N)	－ (11,420)	－ (0.453)	－	－
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	818	9	290	3
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	－	－	2,886	38
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	－	－	924	98
	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	－	－	338 (9,760)	3 (97)
	MONMOUTH RE INVST CORP	385	5	590	10
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	321	8	252	6
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	－	－	956	39

	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	NATL HEALTH INVESTORS INC	－	－	259	20
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	－	－	744	6
	NEXPOINT RESIDENTIAL	93	2	221	5
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	－	－	529	7
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	－	－	1,639	50
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	－	－	54	1
	PARAMOUNT GROUP INC	11,487	185	1,143	18
	PARKWAY INC	29	0.668	143 (2,472)	3 (50)
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	4,040	109	1,193	33
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	158	5	838	29
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	76	0.817	563	6
	PHYSICIANS REALTY TRUST	1,832	33	1,494	27
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	－	－	2,153	42
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	207	4	146	3
	PS BUSINESS PARKS INC	－	－	144	19
	PUBLIC STORAGE	－	－	1,259	266
	QTS REALTY TRUST INC-CL-A	19	1	301	16
	QUALITY CARE PROPERTIES	－	－	839	13
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES TRUST	－	－	486	6
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	324	5	1,021	19
	REALTY INCOME CORP	156	8	1,770	100
	REGENCY CENTERS CORP	－	－	1,103	71
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	－	－	2,673	34
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	788	23	677	19
	RLJ LODGING TRUST	50 (2,713)	1 (55)	1,247	26
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	－	－	429	27
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	860	18	894	19
	SABRA HEALTH CARE REIT INC(N)	－ (5,470)	－ (126)	－	－
	SAUL CENTERS INC	－	－	73	4
	SELECT INCOME REIT	31	0.729	386	9
	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	－	－	2,101	41
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	－	－	110	4
	SIMON PROPERTY GROUP INC	－	－	3,183	518
	SL GREEN REALTY CORP	－	－	1,377	136
	LIFE STORAGE INC	－	－	433	35
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	－	－	7,071 (－)	58 (18)
	SPIRIT MTA REIT(N)	－ (2,234)	－ (18)	－	－
	STAG INDUSTRIAL INC	65	1	625	17
	STARWOOD WAYPOINT HOMES	1,613 (△ 6,800)	56 (△ 237)	728	26

	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
	STORE CAPITAL CORP	－	－	1,863	45
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	－	－	601	9
	SUN COMMUNITIES INC	389	34	532	47
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	71	1	1,712	28
	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC	－	－	757	19
	TAUBMAN CENTERS INC	－	－	547	30
	TERRENO REALTY CORP	92	3	292	10
	TIER REIT INC	－	－	278	5
	CUBESMART	201	5	1,603	42
	UDR INC	－	－	2,162	84
	UMH PROPERTIES INC	126	1	195	3
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	－	－	105	8
	URBAN EDGE PROPERTIES	260	6	977	24
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES- CL A	－	－	174	3
	VENTAS INC	－	－	2,879	191
	VORNADO REALTY TRUST	－	－	1,396 (　　－)	112 (　182)
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	868	5	1,967	15
	WASHINGTON REIT	103	3	496	16
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	－	－	1,032	33
	WHITESTONE REIT	－	－	218	3
	WHEELER REAL ESTATE INVESTME	94	1	357	3
	WP CAREY INC	－	－	824	56
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	－	－	926	19
	小計	66,371 (　64,176)	1,472 (　493)	194,812 (54,102)	6,801 (　629)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	298	3	325	3
	ALLIED PROPERTIES RE INVST TR	366	14	476	19
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	495	6
	BOARDWALK EQUITIES INC	－	－	230	10
	BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO	－	－	－ (　722)	－ (　23)
	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	－	－	621	21
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	－	－	484	15
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	－ (△ 1,824)	－ (△　87)	347	16
	CHOICE PROPERTIES REIT	580	6	197	2
	CHOICE PROPERTIES REIT(N)	－ (　3,824)	－ (　87)	－ (　　－)	－ (　50)
	COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	523	7
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	119	1
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	30	0.418	629	8
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	2,095	19	1,482	13
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	334	7	1,885	42

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	824	8	549	7
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	－	－	202	10
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	－	－	1,041	22
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	178	1	484	3
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	－	－	244	3
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	37	0.556	254	3
	MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	497	7
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	824	9	748	8
	NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	－	－	240	5
	PLAZA RETAIL REIT	－	－	2,809	12
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	1,010	6	9,261	73
	ONEREIT	－	－	1,257	5
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	1,625	39
	SLATE RETAIL REIT	734	10	609	8
	SLATE OFFICE REIT	473	3	1,033	8
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	2,218	16	521	3
	小計	10,001 (2,000)	108 (－)	29,187 (722)	390 (73)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,617 (－)	20 (△ 3)	673	8
	HAMBORNER REIT AG	－	－	816	7
	小計	1,617 (－)	20 (△ 3)	1,489	15
	イタリア				
	BENI STABILI SPA	－	－	12,160	8
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	2,313 (△ 18,817)	7 (△ 15)	－ (－)	－ (1)
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ(N)	－ (1,881)	－ (15)	－	－
	IMMOBILIARE GRANDE DIST-RTS	－	－	1,881	2
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ-RTS	－ (1,881)	－ (1)	－	－
	小計	2,313 (△ 15,055)	7 (1)	14,041 (－)	10 (1)
	フランス				
	ALTAREA	60 (－)	12 (△ 1)	20	3
	COVIVIO	55	4	463	39
	GECINA SA	64 (336)	9 (43)	328	44
	GECINA SA-RTS	－	－	－ (2,353)	－ (6)

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
	ユーロ		口	千ユーロ	口	千ユーロ
		フランス				
		GECINA SA-RTS(N)	—	—	—	—
			(2,353)	(—)		
		ICADE	—	—	380	28
		KLEPIERRE	—	—	1,813	62
		MERCIALYS	—	—	413	7
		UNIBAIL-RODAMCO SE-NA	—	—	846	180
			(△5,122)	(△1,195)		
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,840	347	—	—
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD(N)	—	—	—	—
			(5,122)	(1,195)		
		小計	2,019	373	4,263	366
			(2,689)	(42)	(2,353)	(6)
		オランダ				
		EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	170	5	565	20
		NSI NV	—	—	121	3
			(△8,650)	(△34)		
		NSI NV(N)	—	—	—	—
			(1,081)	(34)		
		VASTNED RETAIL	—	—	303	11
		WERELDHAVE NV	—	—	296	12
		小計	170	5	1,285	47
			(△7,569)	(—)		
		スペイン				
		AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	147	2	3,452	55
		HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	—	—	1,088	16
		INMOBILIARIA COLONIAL SA	17,573	146	753	6
		LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	—	765	6
			(—)	(△1)		
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	11,099	128
			(—)	(△4)		
		小計	17,720	148	17,157	213
			(—)	(△5)		
		ベルギー				
		AEDIFICA	—	—	162	12
		BEFIMMO S.C.A.	89	4	256	13
		COFINIMMO	30	3	255	27
		INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	259	5	133	3
		MONTEA	—	—	321	14
					(—)	(0.165)
		MONTEA SCA-RTS(N)	—	—	—	—
			(321)	(0.165)	(321)	(0.176)
		RETAIL ESTATES	—	—	11	0.79
			(73)	(5)	(—)	(0.336)

外国

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ		口	千ユーロ	口	千ユーロ
		ベルギー				
		RETAIL ESTATES-RTS	－	－	－ (366)	－ (0.336)
		RETAIL ESTATES-RTS(N)	－ (366)	－ (0.336)	－	－
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	－	－	148	14
		WERELDHAVE BELGIUM	－	－	95	8
		XIOR STUDENT HOUSING NV	112 (77)	4 (2)	344	13
		XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS(N)	－	－	－ (154)	－ (0.389)
		小計	490 (837)	17 (8)	1,725 (841)	108 (1)
		アイルランド				
		GREEN REIT PLC	－	－	8,929	13
		HIBERNIA REIT PLC	3,078	4	10,192	14
		IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	－	－	2,623	4
		小計	3,078	4	21,744	32
		シンガポール				
		CROMWELL EUROPEAN REIT	23,500	13	－	－
		小計	23,500	13	－	－
	ユーロ計		50,907 (△ 19,098)	591 (42)	61,704 (3,194)	794 (9)
	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	－	－	3,510	17
		AEW UK LONG LEASE REIT PLC	4,389	4	2,291	2
		ASSURA PLC	42,830	27	20,502 (－)	12 (0.158)
		ASSURA PLC-RTS	－	－	－ (17,922)	－ (0.158)
		ASSURA PLC-RTS(N)	－ (17,922)	－ (0.158)	－	－
		BIG YELLOW GROUP PLC	－	－	1,020	7
		BRITISH LAND COMPANY PLC	－	－	9,967	62
		CAPITAL & REGIONAL PLC	6,227	3	9,069	4
		CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	1,304	1	2,094	2
		DERWENT LONDON PLC	－	－	1,013	28
		EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	4,720	5	4,894 (－)	5 (0.082)
		EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC-RTS	－ (4,021)	－ (0.082)	－ (4,021)	－ (0.082)
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	605	4	3,518 (2,352)	22 (15)
		HANSTEEN HOLDINGS PLC	3,570 (－)	4 (△ 7)	26,137	36

	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
	HAMMERSON PLC	－	－	6,700	36
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	8,696	9	8,696	8
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	－	－	2,090	1
	LAND SECURITIES GROUP PLC	－	－	5,786	57
		(41,289)	(450)	(44,041)	(476)
	LAND SECURITIES GROUP PLC(N)	－	－	－	－
		(41,288)	(450)	(41,288)	(450)
	INTU PROPERTIES PLC	－	－	7,908	18
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	－	－	5,389	9
	LXI REIT PLC	15,305	16	6,925	7
	MCKAY SECURITIES PLC	－	－	5,019	10
	NEWRIVER REIT PLC	3,480	12	2,386	7
				(－)	(0.214)
	NEWRIVER REIT PLC-ENT-RTS	－	－	－	－
				(1,279)	(0.214)
	NEWRIVER REIT PLC-ENT-RTS(N)	－	－	－	－
		(1,279)	(0.214)		
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	3,920	4	6,620	7
				(－)	(0.039)
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES(N)	－	－	－	－
		(1,878)	(2)		
	PRIMARY HEALTH PROPERT-ENTIT-RTS	－	－	－	－
				(1,878)	(0.039)
	PRIMARY HEALTH PROPERT-ENTIT-RTS(N)	－	－	－	－
		(1,878)	(0.039)		
	REDEFINE INTERNATIONAL PLC	－	－	8,268	3
	REGIONAL REIT LTD	2,185	2	2,492	2
				(－)	(0.039)
	REGIONAL REIT LTD-RTS	－	－	－	－
				(1,961)	(0.039)
	REGIONAL REIT LTD-RTS(N)	－	－	－	－
		(1,961)	(0.039)		
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	－	－	1,744	8
	SEGRO PLC	－	－	8,818	47
	SHAFTESBURY PLC	1,510	15	5,710	57
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	7,070	10	12,960	18
	UNITE GROUP PLC	2,190	16	1,890	13
	WORKSPACE GROUP PLC	－	－	831	7
	小計	108,001	137	184,247	524
		(111,516)	(896)	(114,742)	(944)
	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
	ABACUS PROPERTY GROUP	1,143	4	1,037	3
	ALE PROPERTY GROUP	－	－	11,095	50
	ARENA REIT	1,299	2	1,725	4
	ASPEN GROUP	－	－	5,743	6

	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
	ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	－	－	3,027	21
	FOLKESTONE EDUCATION TRUST	－	－	782	2
	BWP TRUST	2,473	7	5,157	16
	VICINITY CENTRES	－	－	31,082	84
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	－	－	2,839 (－)	11 (0.056)
	CHARTER HALL LONG WALE REIT(N)	－ (939)	－ (3)	－	－
	CHARTER HALL GROUP	－	－	4,886	28
	CHARTER HALL LONG WALE REIT-RTS	－	－	－ (939)	－ (0.056)
	CHARTER HALL LONG WALE REIT-RTS(N)	－ (939)	－ (0.056)	－	－
	CROMWELL PROPERTY GROUP	10,208	10	8,252	8
	DEXUS	2,370	23	8,002	77
	GDI PROPERTY GROUP	－	－	7,951	9
	GENERATION HEALTHCARE REIT	－	－	－ (7,490)	－ (17)
	GOODMAN GROUP	－	－	12,985	108
	GPT GROUP	－	－	15,343	77
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	－	－	2,737	9
	INDUSTRIA REIT	－	－	3,779	8
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	－	－	2,618	6
	INVESTA OFFICE FUND	－	－	11,585	52
	CHARTER HALL RETAIL REIT	－	－	2,327	9
	MIRVAC GROUP	－	－	31,993	74
	NATIONAL STORAGE REIT	－	－	380	0.579
	RURAL FUNDS GROUP	15,139	33	－	－
	SCENTRE GROUP	－	－	45,291	185
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	3,228	7	7,618	17
	STOCKLAND	－	－	19,869	88
	360 CAPITAL GROUP LTD	－	－	7,906	7
	UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI	－	－	36,300	526
	UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI(N)	－ (36,300)	－ (500)	－	－
	VIVA ENERGY REIT	1,363	2	1,844	4
	WESTFIELD CORP	－	－	17,242 (98,441)	140 (854)
	小計	37,223 (38,178)	93 (504)	31,395 (106,870)	1,642 (871)
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	959	1	17,749	23
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	1,310	2	7,531	16
	PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	－	－	44,207	71
	STRIDE STAPLED GROUP	2,555	4	11,188	19
	小計	4,824	8	80,675	131

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	CHAMPION REIT	8,000	45	30,000	163
	FORTUNE REIT	－	－	12,000	112
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	8,000	39
	LINK REIT	－	－	21,000	1,365
	PROSPERITY REIT	－	－	7,000	23
	REGAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	37,000	86
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	－	－	8,000	41
	小計	8,000	45	123,000	1,833
	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	－ (　－)	－ (△0.458)	7,400	6
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	－ (　－)	－ (△　1)	23,300	62
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	－ (　－)	－ (△　1)	3,700	4
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	6,700	11	19,900	34
	CAPITACOMMERCIAL TRUST(N)	－ (　20,750)	－ (　34)	－	－
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	1,800 (　－)	2 (△　2)	14,900	23
	ESR REIT	－	－	2,800 (　－)	1 (0.392)
	ESR-REIT(N)	－ (　12,998)	－ (　7)	－	－
	CAPITALAND MALL TRUST	－	－	25,500	51
	CACHE LOGISTICS TRUST	－ (　－)	－ (△0.039)	5,400 (　－)	4 (　1)
	CACHE LOGISTICS TRUST(N)	－ (　9,558)	－ (　7)	－	－
	CACHE LOGISTICS TRUST-RIGHTS-RTS	－	－	－ (　9,558)	－ (　1)
	CACHE LOGISTICS TRUST-RIGHTS-RTS(N)	－ (　9,558)	－ (　1)	－	－
	CAPITALAND COMMERCIAL-RIGHTS-RTS	－	－	－ (20,750)	－ (　5)
	CAPITALAND COMMERCIAL-RIGHTS-RTS(N)	－ (　20,750)	－ (　－)	－	－
	ESR REIT-RTS	－	－	－ (12,998)	－ (0.392)
	ESR REIT-RTS(N)	－ (　12,998)	－ (　0.392)	－	－
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	－ (　－)	－ (△0.202)	9,900 (　－)	16 (　2)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS(N)	－ (　7,900)	－ (　12)	－	－

	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	CDL HOSPITALITY TRUSTS-RTS	－	－	－	－
				(7,900)	(2)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS-RTS(N)	－	－	－	－
		(7,900)	(2)		
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	－	－	900	0.605
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	2,300	3	3,000	4
		(－)	(△ 1)		
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	5,700	8	8,000	11
		(－)	(△0.522)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	－	－	4,700	10
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	12,300	12	8,200	8
		(－)	(△0.294)	(－)	(1)
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI(N)	－	－	－	－
		(6,010)	(6)		
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI-RTS	－	－	－	－
				(6,010)	(0.429)
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI-RTS(N)	－	－	－	－
		(6,010)	(0.429)		
	KEPPEL REIT	6,100	7	24,200	28
		(－)	(△0.173)		
	KEPPEL DC REIT	9,700	13	9,000	11
		(－)	(△0.113)		
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	800	0.353	9,600	4
		(－)	(△ 1)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	4,100	6	17,500	27
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT	－	－	900	1
		(－)	(△0.153)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	22,400	28	15,500	19
		(－)	(△ 0.67)	(－)	(0.131)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST(N)	－	－	－	－
		(8,504)	(10)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	－	－	9,000	17
		(－)	(△0.148)		
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	17,800	20	21,100	23
		(－)	(△ 1)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	－	－	－	－
				(8,504)	(0.497)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS(N)	－	－	－	－
		(8,504)	(－)		
	OUE HOSPITALITY TRUST	－	－	13,600	10
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	6,700	4	35,100	24
		(－)	(△0.086)		
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	－	－	3,500	9
		(－)	(△ 0.46)		
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	11,600	5	19,200	8

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 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
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	－	－	17,700	12
	SPH REIT	－	－	13,100	13
	STARHILL GLOBAL REIT	－ （ －）	－ （△0.152）	8,200	6
	SUNTEC REIT	－ （ －）	－ （△ 1）	38,200	71
	小計	108,000 （ 131,440）	124 （ 69）	393,000 （ 65,720）	531 （ 18）
	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	－	－	1,000	14
	小計	－	－	1,000	14

（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

（2017年６月16日～2018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	503千円
(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

（2017年６月16日～2018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

（2017年６月16日～2018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

（2018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	5,177	4,443	121	13,395	0.2
AGREE REALTY CORPORATION	1,633	1,620	87	9,648	0.1
ALEXANDER & BALDWIN INC	－	3,451	72	8,024	0.1
ALEXANDER'S INC	218	200	76	8,478	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	5,334	5,231	667	73,910	1.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,481	2,226	83	9,194	0.1
PROLOGIS INC	31,801	27,435	1,767	195,611	3.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	8,005	7,058	301	33,403	0.5
VEREIT INC	58,566	50,541	365	40,499	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	14,021	13,003	273	30,280	0.5
AMERICOLD REALTY TRUST	－	2,416	52	5,794	0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	9,288	10,693	200	22,178	0.3
APARTMENT INVT&MGMT CO -A	9,431	8,168	338	37,417	0.6
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	2,971	2,411	35	3,906	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	4,903	4,613	32	3,625	0.1
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1,582	1,499	16	1,771	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	8,247	7,111	1,195	132,365	2.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	1,227	1,064	9	1,069	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	9,242	7,954	953	105,536	1.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	15,809	15,782	273	30,306	0.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	10,423	8,912	143	15,890	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	5,253	4,809	433	47,988	0.7
CARETRUST REIT INC	4,303	4,110	68	7,587	0.1
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	5,136	－	－	－	－
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	10,171	9,318	50	5,579	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	5,014	2,650	11	1,302	0.0
CHESAPEAKE LODGING TRUST	3,547	3,183	101	11,220	0.2
CHATHAM LODGING TRUST	2,391	2,340	47	5,278	0.1
GRAMERCY PROPERTY TRUST	9,090	8,244	227	25,201	0.4
CITY OFFICE REIT INC	1,327	1,829	22	2,481	0.0
CLIPPER REALTY INC	－	560	5	615	0.0
CORESITE REALTY CORP	2,057	1,744	187	20,806	0.3
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	5,931	5,254	143	15,927	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	25,211	21,440	207	23,017	0.4
CORECIVIC INC	7,107	6,000	127	14,071	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	7,328	6,125	135	15,049	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	747	977	27	2,999	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	33,298	26,500	161	17,862	0.3
CYRUSONE INC	4,728	4,958	291	32,228	0.5
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	5,543	4,792	314	34,819	0.5

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
DDR CORP	18,790	8,100	139	15,464	0.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	11,876	10,072	123	13,678	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	9,554	10,582	1,128	124,886	1.9
DOUGLAS EMMETT INC	8,749	8,307	321	35,609	0.5
DUKE REALTY CORPORATION	21,330	18,480	527	58,395	0.9
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	4,676	—	—	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	1,511	2,319	45	5,071	0.1
EASTGROUP PROPERTIES INC	2,027	1,805	170	18,860	0.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	4,474	3,892	156	17,364	0.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	7,378	6,809	115	12,743	0.2
EPR PROPERTIES	3,854	3,390	215	23,874	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	4,897	4,527	415	45,971	0.7
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	22,058	19,031	1,213	134,279	2.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,937	3,397	797	88,291	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	7,565	6,527	636	70,456	1.1
FARMLAND PARTNERS INC	1,562	1,521	13	1,513	0.0
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	4,335	3,770	456	50,526	0.8
FELCOR LODGING TRUST INC	7,495	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	7,125	6,122	203	22,536	0.3
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	3,558	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3,687	3,212	73	8,173	0.1
FOREST CITY REALTY TRUST- A	13,050	13,830	279	30,935	0.5
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	6,413	5,875	45	5,071	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	11,720	10,352	364	40,376	0.6
GEO GROUP INC/THE	7,419	6,516	162	17,986	0.3
GGP INC	35,121	32,598	675	74,792	1.1
GETTY REALTY CORPORATION	1,675	1,764	46	5,177	0.1
GLOBAL NET LEASE INC	3,353	3,521	68	7,556	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	1,590	1,465	27	3,043	0.0
GLADSTONE LAND CORP	—	565	7	797	0.0
GLOBAL MEDICAL REIT INC	—	697	6	695	0.0
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST	4,240	5,110	73	8,144	0.1
HCP INC	28,142	24,308	580	64,220	1.0
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	11,495	10,627	266	29,451	0.5
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	7,019	6,539	177	19,606	0.3
WELLTOWER INC	21,789	19,066	1,098	121,633	1.9
HERSHA HOSPITALITY TRUST	2,541	2,092	43	4,850	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	6,127	5,329	257	28,511	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	9,897	8,473	240	26,670	0.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	44,376	37,826	806	89,299	1.4
EQUITY COMMONWEALTH	7,492	6,371	197	21,817	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	9,323	8,013	282	31,271	0.5
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	3,472	4,291	43	4,763	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	7,262	6,450	36	4,033	0.1
INVITATION HOMES INC	4,687	14,809	332	36,747	0.6

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	%
INFRAREIT INC	－	2,062	42	4,742	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	－	996	21	2,424	0.0
IRON MOUNTAIN INC	14,735	14,553	494	54,748	0.8
ISTAR INC	4,519	3,747	40	4,499	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	－	4,788	180	19,999	0.3
KILROY REALTY CORPORATION	5,863	5,109	388	42,969	0.7
KIMCO REALTY CORPORATION	25,607	22,095	365	40,423	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	5,072	4,441	72	8,051	0.1
LASALLE HOTEL PROPERTIES	6,806	5,739	203	22,562	0.3
LEXINGTON REALTY TRUST	12,927	11,355	97	10,833	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	8,830	7,629	337	37,389	0.6
LTC PROPERTIES INC	2,365	2,108	89	9,897	0.2
MACERICH CO/THE	7,276	5,629	315	34,963	0.5
MACK-CALI REALTY CORPORATION	5,448	4,802	94	10,464	0.2
MANULIFE US REAL ESTATE INV	37,900	51,913	45	5,056	0.1
MANULIFE US REAL ESTATE INV(N)	－	11,420	10	1,112	0.0
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	1,059	1,587	16	1,810	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	21,620	18,734	258	28,655	0.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	6,812	5,888	570	63,128	1.0
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	10,098	－	－	－	－
MONMOUTH RE INVST CORP	4,250	4,045	62	6,921	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2,494	2,563	75	8,385	0.1
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	8,870	7,914	333	36,937	0.6
NATL HEALTH INVESTORS INC	2,427	2,168	161	17,876	0.3
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	5,133	4,389	32	3,628	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	1,027	899	24	2,699	0.0
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	3,435	2,906	41	4,583	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11,818	10,179	318	35,229	0.5
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1,003	949	24	2,705	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	－	10,344	156	17,276	0.3
PARKWAY INC	2,586	－	－	－	－
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	7,530	10,377	318	35,305	0.5
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	4,278	3,598	143	15,917	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	4,228	3,741	42	4,658	0.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	9,055	9,393	142	15,822	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	8,768	6,615	127	14,145	0.2
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	1,819	1,880	27	3,067	0.0
PS BUSINESS PARKS INC	1,195	1,051	130	14,395	0.2
PUBLIC STORAGE	8,974	7,715	1,654	183,126	2.8
QTS REALTY TRUST INC-CL-A	2,861	2,579	103	11,483	0.2
QUALITY CARE PROPERTIES	5,735	4,896	107	11,943	0.2
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES TRUST	4,819	4,333	55	6,124	0.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	6,519	5,822	109	12,101	0.2
REALTY INCOME CORP	16,285	14,671	777	86,044	1.3
REGENCY CENTERS CORP	8,777	7,674	460	50,969	0.8

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	%
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	14,395	11,722	152	16,853	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	3,975	4,086	128	14,245	0.2
RLJ LODGING TRUST	7,401	8,917	199	22,117	0.3
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	3,037	2,608	218	24,154	0.4
SABRA HEALTH CARE REIT INC	3,877	9,313	199	22,037	0.3
SAUL CENTERS INC	724	651	32	3,615	0.1
SELECT INCOME REIT	3,766	3,411	73	8,109	0.1
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	14,326	12,225	213	23,651	0.4
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	1,468	1,358	58	6,467	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	19,234	16,051	2,633	291,438	4.5
SL GREEN REALTY CORP	6,039	4,662	456	50,484	0.8
LIFE STORAGE INC	2,823	2,390	222	24,672	0.4
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	29,413	22,342	181	20,103	0.3
SPIRIT MTA REIT	-	2,234	22	2,497	0.0
STAG INDUSTRIAL INC	5,439	4,879	129	14,288	0.2
STARWOOD WAYPOINT HOMES	5,915	-	-	-	-
STORE CAPITAL CORP	10,324	8,461	227	25,172	0.4
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	6,080	5,479	77	8,623	0.1
SUN COMMUNITIES INC	4,250	4,107	396	43,874	0.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	13,123	11,482	190	21,044	0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC	5,767	5,010	111	12,371	0.2
TAUBMAN CENTERS INC	3,683	3,136	175	19,374	0.3
TERRENO REALTY CORP	2,967	2,767	104	11,542	0.2
TIER REIT INC	2,848	2,570	58	6,525	0.1
CUBESMART	10,896	9,494	297	32,952	0.5
UDR INC	16,043	13,881	514	56,998	0.9
UMH PROPERTIES INC	1,871	1,802	26	2,943	0.0
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	774	669	42	4,687	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	6,057	5,340	118	13,109	0.2
URSTADT BIDDLE PROPERTIES- CL A	1,784	1,610	35	3,893	0.1
VENTAS INC	21,311	18,432	1,002	110,999	1.7
VORNADO REALTY TRUST	10,340	8,944	643	71,214	1.1
WASHINGTON PRIME GROUP INC	11,041	9,942	77	8,593	0.1
WASHINGTON REIT	4,478	4,085	118	13,165	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	7,156	6,124	183	20,340	0.3
WHITESTONE REIT	2,257	2,039	24	2,732	0.0
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	366	103	0.393	43	0.0
WP CAREY INC	6,375	5,551	371	41,145	0.6
XENIA HOTELS & RESORTS INC	6,509	5,583	136	15,114	0.2
小計 口数・金額	1,336,137	1,217,770	41,450	4,587,785	
小計 銘柄数<比率>	158	162	-	<70.2%>	
(カナダ)			千カナダドル		
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	601	574	7	659	0.0
ALLIED PROPERTIES RE INVST TR	2,529	2,419	99	8,398	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4,669	4,174	55	4,667	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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
BOARDWALK EQUITIES INC		1,436	1,206	55	4,721	0.1
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO		722	—	—	—	—
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST		4,026	3,405	144	12,212	0.2
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		4,008	3,524	106	8,983	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		2,171	—	—	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT		2,803	7,010	84	7,123	0.1
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		5,354	4,831	60	5,088	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2,754	2,635	34	2,870	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		2,143	1,544	20	1,696	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		1,327	1,940	20	1,711	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		3,074	1,523	36	3,073	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV		3,991	4,266	61	5,162	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		1,423	1,221	64	5,469	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		8,609	7,568	152	12,840	0.2
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		2,067	1,761	19	1,621	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		2,399	2,155	32	2,724	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		899	682	10	890	0.0
MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1,502	1,005	13	1,120	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		2,576	2,652	29	2,524	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST		1,626	1,386	36	3,052	0.0
PLAZA RETAIL REIT		2,809	—	—	—	—
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		8,251	—	—	—	—
ONEREIT		1,257	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		9,782	8,157	194	16,426	0.3
SLATE RETAIL REIT		787	912	11	992	0.0
SLATE OFFICE REIT		1,676	1,116	8	709	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		—	1,697	14	1,229	0.0
小計	口数・金額	87,271	69,363	1,375	115,971	
	銘柄数＜比率＞	29	25	—	＜1.8%＞	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		6,231	7,175	93	11,957	0.2
HAMBORNER REIT AG		5,048	4,232	39	5,017	0.1
小計	口数・金額	11,279	11,407	132	16,975	
	銘柄数＜比率＞	2	2	—	＜0.3%＞	
(ユーロ…イタリア)						
BENI STABILI SPA		64,731	52,571	40	5,123	0.1
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		17,176	2,553	18	2,367	0.0
小計	口数・金額	81,907	55,124	58	7,490	
	銘柄数＜比率＞	2	2	—	＜0.1%＞	
(ユーロ…フランス)						
ALTAREA		153	193	38	4,932	0.1
COVIVIO		3,218	2,810	251	32,202	0.5
GECINA SA		2,428	2,500	359	45,916	0.7
ICADE		2,696	2,316	190	24,348	0.4
KLEPIERRE		12,455	10,642	355	45,433	0.7

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	%
MERCIALYS		3,448	3,035	46	5,981	0.1
UNIBAIL-RODAMCO SE-NA		5,968	－	－	－	－
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		－	6,962	1,333	170,519	2.6
小計	口数・金額	30,366	28,458	2,574	329,334	
	銘柄数＜比率＞	7	7	－	＜5.0%＞	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		3,022	2,627	94	12,109	0.2
NSI NV		8,650	960	34	4,463	0.1
VASTNED RETAIL		1,147	844	34	4,404	0.1
WERELDHAVE NV		2,435	2,139	70	9,074	0.1
小計	口数・金額	15,254	6,570	234	30,051	
	銘柄数＜比率＞	4	4	－	＜0.5%＞	
(ユーロ…スペイン)						
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		3,846	541	9	1,176	0.0
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		6,559	5,471	96	12,343	0.2
INMOBILIARIA COLONIAL SA		－	16,820	157	20,114	0.3
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		5,712	4,947	45	5,814	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		28,263	17,164	206	26,475	0.4
小計	口数・金額	44,380	44,943	515	65,923	
	銘柄数＜比率＞	4	5	－	＜1.0%＞	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		1,114	952	75	9,643	0.1
BEFIMMO S.C.A.		1,393	1,226	64	8,216	0.1
COFINIMMO		1,225	1,000	107	13,787	0.2
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		802	928	19	2,534	0.0
MONTEA		321	－	－	－	－
RETAIL ESTATES		377	439	34	4,351	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		951	803	85	10,927	0.2
WERELDHAVE BELGIUM		95	－	－	－	－
XIOR STUDENT HOUSING NV		155	－	－	－	－
XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS(N)		154	－	－	－	－
小計	口数・金額	6,587	5,348	386	49,460	
	銘柄数＜比率＞	10	6	－	＜0.8%＞	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		44,245	35,316	54	6,910	0.1
HIBERNIA REIT PLC		44,438	37,324	57	7,313	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		21,736	19,113	25	3,275	0.1
小計	口数・金額	110,419	91,753	136	17,499	
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜0.3%＞	
ユーロ計	口数・金額	300,192	267,103	4,054	518,539	
	銘柄数＜比率＞	32	30	－	＜7.9%＞	
(ユーロ…シンガポール)						
CROMWELL EUROPEAN REIT		－	23,500	14	1,803	0.0
小計	口数・金額	－	23,500	14	1,803	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜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	%
MUCKLOW (A & J) GROUP PLC	3,510	—	—	—	—
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	—	2,098	1	281	0.0
ASSURA PLC	100,423	122,751	69	10,207	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC	8,757	7,737	76	11,165	0.2
BRITISH LAND COMPANY PLC	61,437	51,470	356	52,236	0.8
CAPITAL & REGIONAL PLC	28,049	25,207	13	2,014	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	9,606	8,816	9	1,331	0.0
DERWENT LONDON PLC	6,690	5,677	173	25,510	0.4
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	30,451	30,277	26	3,818	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	19,965	14,700	103	15,153	0.2
HANSTEEN HOLDINGS PLC	44,446	21,879	23	3,459	0.1
HAMMERSON PLC	47,685	40,985	219	32,182	0.5
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	31,799	29,709	18	2,740	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	47,437	38,899	370	54,407	0.8
INTU PROPERTIES PLC	53,910	46,002	88	13,014	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	41,649	36,260	68	10,002	0.2
LXI REIT PLC	—	8,380	9	1,364	0.0
MCKAY SECURITIES PLC	5,019	—	—	—	—
NEWRIVER REIT PLC	14,069	15,163	43	6,404	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	38,548	37,726	43	6,318	0.1
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	80,475	72,207	25	3,748	0.1
REGIONAL REIT LTD	15,995	15,688	14	2,185	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC	12,220	10,476	60	8,865	0.1
SEGRO PLC	59,673	50,855	340	49,971	0.8
SHAFTESBURY PLC	16,908	12,708	118	17,370	0.3
TRITAX BIG BOX REIT PLC	81,968	76,078	117	17,249	0.3
UNITE GROUP PLC	13,272	13,572	117	17,257	0.3
WORKSPACE GROUP PLC	7,008	6,177	69	10,209	0.2
小計 口数・金額	880,969	801,497	2,580	378,472	
小計 銘柄数<比率>	26	26	—	<5.8%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
ABACUS PROPERTY GROUP	17,855	17,961	68	5,647	0.1
ALE PROPERTY GROUP	11,095	—	—	—	—
ARENA REIT	14,783	14,357	32	2,665	0.0
ASPEN GROUP	5,743	—	—	—	—
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	3,027	—	—	—	—
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	13,679	12,897	34	2,884	0.0
BWP TRUST	29,969	27,285	88	7,340	0.1
VICINITY CENTRES	198,521	167,439	442	36,481	0.6
CHARTER HALL LONG WALE REIT	11,525	9,625	41	3,439	0.1
CHARTER HALL GROUP	28,554	23,668	151	12,462	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP	81,063	83,019	91	7,536	0.1
DEXUS	58,167	52,535	504	41,622	0.6
GDI PROPERTY GROUP	37,096	29,145	37	3,078	0.0
GENERATION HEALTHCARE REIT	7,490	—	—	—	—

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリアドル	千円	%
GOODMAN GROUP		96,306	83,321	790	65,257	1.0
GPT GROUP		108,924	93,581	468	38,693	0.6
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		17,200	14,463	51	4,237	0.1
INDUSTRIA REIT		7,749	3,970	10	835	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		14,258	11,640	31	2,584	0.0
INVESTA OFFICE FUND		38,744	27,159	139	11,543	0.2
CHARTER HALL RETAIL REIT		21,084	18,757	79	6,548	0.1
MIRVAC GROUP		224,913	192,920	430	35,505	0.5
NATIONAL STORAGE REIT		31,603	31,223	49	4,045	0.1
RURAL FUNDS GROUP		—	15,139	32	2,648	0.0
SCENTRE GROUP		321,518	276,227	1,162	95,975	1.5
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		44,475	40,085	99	8,171	0.1
STOCKLAND		145,842	125,973	522	43,145	0.7
360 CAPITAL GROUP LTD		7,906	—	—	—	—
VIVA ENERGY REIT		25,323	24,842	52	4,325	0.1
WESTFIELD CORP		115,683	—	—	—	—
小計	口数・金額	1,740,095	1,397,231	5,412	446,678	
	銘柄数＜比率＞	29	24	—	＜6.8%＞	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		81,822	65,032	92	7,079	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		30,911	24,690	50	3,855	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		44,207	—	—	—	—
STRIDE STAPLED GROUP		36,547	27,914	50	3,908	0.1
小計	口数・金額	193,487	117,636	192	14,843	
	銘柄数＜比率＞	4	3	—	＜0.2%＞	
(香港)				千香港ドル		
CHAMPION REIT		129,000	107,000	584	8,237	0.1
FORTUNE REIT		85,000	73,000	686	9,685	0.1
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		65,000	57,000	311	4,396	0.1
LINK REIT		132,800	111,800	7,982	112,553	1.7
PROSPERITY REIT		76,000	69,000	224	3,161	0.0
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		37,000	—	—	—	—
RREEF CHINA COMMERCIAL TRUST		201,000	201,000	874	12,328	0.2
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		51,000	51,000	170	2,408	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		61,000	53,000	292	4,125	0.1
小計	口数・金額	837,800	722,800	11,127	156,897	
	銘柄数＜比率＞	9	8	—	＜2.4%＞	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		49,440	42,040	32	2,678	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		146,713	123,413	323	26,578	0.4
ASCOTT RESIDENCE TRUST		72,942	69,242	75	6,203	0.1
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		131,300	138,850	227	18,718	0.3
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		43,540	30,440	46	3,853	0.1
ESR REIT		68,120	78,318	37	3,090	0.0
CAPITALAND MALL TRUST		163,600	138,100	280	23,044	0.4

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
CACHE LOGISTICS TRUST		53,100	57,258	44	3,624	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		42,400	40,400	65	5,346	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		51,100	50,200	33	2,764	0.0
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		31,200	30,500	42	3,459	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		35,500	33,200	45	3,766	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		35,700	31,000	68	5,631	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		66,500	76,610	81	6,675	0.1
KEPPEL REIT		113,300	95,200	106	8,764	0.1
KEPPEL DC REIT		47,454	48,154	65	5,422	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		118,700	109,900	34	2,845	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		109,240	95,840	150	12,368	0.2
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL REIT		34,225	33,325	46	3,807	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		92,740	108,144	133	10,934	0.2
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		70,860	61,860	120	9,864	0.2
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC		113,400	110,100	127	10,498	0.2
OUE HOSPITALITY TRUST		74,126	60,526	47	3,905	0.1
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		28,400	－	－	－	－
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		24,600	21,100	55	4,561	0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		43,700	36,100	15	1,290	0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		46,750	29,050	18	1,552	0.0
SPH REIT		48,300	35,200	35	2,893	0.0
STARHILL GLOBAL REIT		80,900	72,700	48	3,974	0.1
SUNTEC REIT		152,900	114,700	194	16,028	0.2
小計	口数・金額	2,190,750	1,971,470	2,605	214,146	
	銘柄数＜比率＞	30	29	－	＜3.3%＞	
(イスラエル)				千イスラエルシュケル		
REIT 1 LTD		10,000	9,000	131	4,034	0.1
小計	口数・金額	10,000	9,000	131	4,034	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.1%＞	
合計	口数・金額	7,576,701	6,573,870	－	6,437,368	
	銘柄数＜比率＞	318	308	－	＜98.6%＞	

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

○投資信託財産の構成

（2018年６月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	6,437,368	98.0
コール・ローン等、その他	131,403	2.0
投資信託財産総額	6,568,771	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（6,530,838千円）の投資信託財産総額（6,568,771千円）に対する比率は99.4%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=110.68円、1カナダドル=84.33円、1ユーロ=127.90円、1イギリスポンド=146.66円、1オーストラリアドル=82.53円、1ニュージーランドドル=76.93円、1香港ドル=14.10円、1シンガポールドル=82.20円、1イスラエルシュケル=30.62円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2018年６月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**6,631,451,150**
コール・ローン等	118,307,119
投資証券(評価額)	6,437,368,658
未収入金	62,781,103
未収配当金	12,994,270
(B) 負債	**99,392,507**
未払金	63,586,365
未払解約金	35,806,090
未払利息	52
(C) 純資産総額(A－B)	**6,532,058,643**
元本	3,296,876,765
次期繰越損益金	3,235,181,878
(D) 受益権総口数	**3,296,876,765口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**19,813円**

（注）当ファンドの期首元本額は3,922,911,190円、期中追加設定元本額は63,741,555円、期中一部解約元本額は689,775,980円です。
（注）2018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　2,714,671,754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）　513,565,768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）　68,639,243円
（注）１口当たり純資産額は1.9813円です。

○損益の状況

（2017年６月16日～2018年６月15日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**290,736,644**
受取配当金	290,788,440
支払利息	△ 51,796
(B) 有価証券売買損益	**△ 122,136,276**
売買益	384,239,810
売買損	△ 506,376,086
(C) 保管費用等	**△ 11,048,401**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**157,551,967**
(E) 前期繰越損益金	**3,694,559,159**
(F) 追加信託差損益金	**58,287,397**
(G) 解約差損益金	**△ 675,216,645**
(H) 計(D＋E＋F＋G)	**3,235,181,878**
次期繰越損益金(H)	**3,235,181,878**

（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

2017年６月16日から2018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。

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２期（決算日　2018年７月17日）
（2017年７月19日～2018年７月17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
２期(2018年７月17日)	10,224	△2.7	109.96	1.6	99.5	8

(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2018年７月17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	
（期　首）	円	%		%	%
2017年７月18日	10,503	－	108.22	－	99.9
７月末	10,476	△0.3	108.47	0.2	99.4
８月末	10,298	△2.0	106.64	△1.5	99.7
９月末	10,708	2.0	111.17	2.7	99.6
10月末	10,900	3.8	113.85	5.2	99.7
11月末	10,787	2.7	113.12	4.5	99.7
12月末	10,945	4.2	115.87	7.1	99.3
2018年１月末	10,872	3.5	115.02	6.3	99.3
２月末	10,512	0.1	111.39	2.9	98.9
３月末	10,190	△3.0	108.92	0.6	99.8
４月末	10,725	2.1	114.81	6.1	98.1
５月末	10,817	3.0	116.54	7.7	99.5
６月末	10,520	0.2	113.03	4.4	99.8
（期　末）					
2018年７月17日	10,224	△2.7	109.96	1.6	99.5

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2017年７月19日～2018年７月17日）

基準価額の推移

期間の初め10,503円の基準価額は、期間末に10,224円となり、騰落率は△2.7%となりました。

期　首	期中高値	期中安値	期　末
2017/07/18	2017/11/07	2018/03/23	2018/07/17
10,503円	11,180円	10,101円	10,224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＞
・原油やアルミニウムなどの価格が上昇したこと。

＜値下がり要因＞
・大豆やとうもろこし、天然ガス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上昇しました。

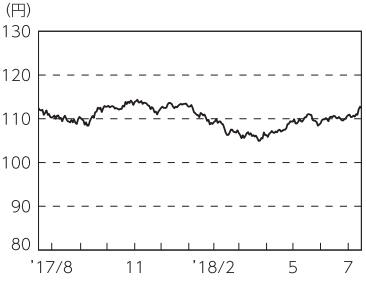
期間の初めから2018年５月下旬にかけては、世界的な株式市場の下落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことで、コモディティ商品指数が下落する局面はあったものの、国際エネルギー機関（ＩＥＡ）などによる原油需要見通しの上方修正、主要産油国の協調減産の継続、サウジアラビアやイランなど中東情勢の混迷などを背景に大きく上昇した原油価格が主導し、アメリカドルベースのコモディティ商品指数は上昇しました。

６月上旬から期間末にかけては、米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げ後も米国金利の先高観測が払拭されず、保有による収益が発生しない金に対する投資家の需要が後退する局面との見方が広がったことから金価格が下落したほか、米中間の貿易摩擦の激化で中国向け輸出など需要が全般に減少するとの懸念が高まった穀物や、銅・アルミニウムなどの非鉄金属の価格が下落したことなどを受けて、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。

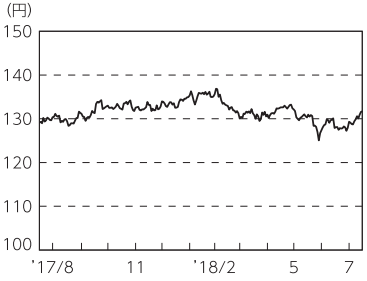
（為替市況）

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。

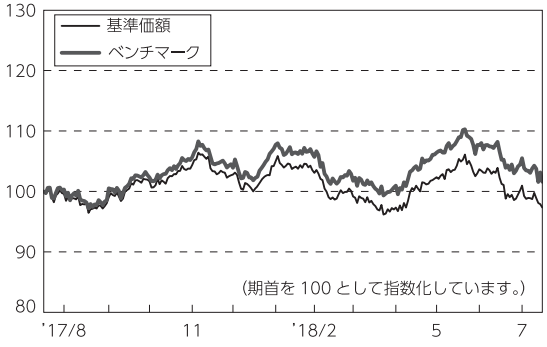
当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、2.7%の値下がりとなり、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1.6%を概ね4.3%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜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

(2017年７月19日～2018年７月17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	62	0.583	(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）	(62)	(0.583)	
(b) その他費用	209	1.967	(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）	(209)	(1.967)	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	271	2.550	
期中の平均基準価額は、10,645円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2017年７月19日～2018年７月17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	4	76	23	423

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年７月19日～2018年７月17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	0.463398	0.463398	100.0	0.463398	0.463398	100.0

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2017年７月19日～2018年７月17日）

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

○組入資産の明細

（2018年７月17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	
（ユーロ…ドイツ）		千口	千口	千ユーロ	千円	%
ISH DIV COMDTY SWAP DE-ETF		22	3	61	8,079	99.5
合計	口数・金額	22	3	61	8,079	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜99.5%＞	

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

○投資信託財産の構成

（2018年７月17日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	8,079	99.5
コール・ローン等、その他	44	0.5
投資信託財産総額	8,123	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（8,080千円）の投資信託財産総額（8,123千円）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ユーロ=131.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年７月17日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,123,081
コール・ローン等	43,554
投資信託受益証券(評価額)	8,079,527
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	8,123,081
元本	7,944,959
次期繰越損益金	178,122
(D) 受益権総口数	7,944,959口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,224円

(注) 当ファンドの期首元本額は50,635,353円、期中追加設定元本額は10,517,004円、期中一部解約元本額は53,207,398円です。

(注) 2018年７月17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　1,977,138円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-08　1,578,915円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2016-08　1,502,171円
・時間分散型バランスファンド（成長指向）2017-02　1,412,405円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2016-11　738,439円
・時間分散型バランスファンド（安定指向）2017-02　735,891円

(注) １口当たり純資産額は1.0224円です。

○損益の状況 (2017年７月19日～2018年７月17日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△　64
支払利息	△　64
(B) 有価証券売買損益	1,050,107
売買益	1,675,227
売買損	△　625,120
(C) 保管費用等	△　442,495
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	607,548
(E) 前期繰越損益金	2,545,011
(F) 追加信託差損益金	324,787
(G) 解約差損益金	△3,299,224
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	178,122
次期繰越損益金(Ｈ)	178,122

(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

2017年７月19日から2018年７月17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

ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第１期（決算日　2018年７月９日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）」は、2018年７月９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／その他資産（商品）（私募）	
信託期間	2017年９月29日から2027年７月８日までです。	
運用方針	主として、「ゴールド・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	「ゴールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ゴールド・マザーファンド	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	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。
	ゴールド・マザーファンド	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。
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。	

＜643831＞

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			金地金価格（円ヘッジベース）		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	（参考指数）	期中騰落率		
（設定日）	円	円	%		%	%	百万円
2017年９月29日	10,000	－	－	100.00	－	－	10
１期(2018年７月９日)	9,581	0	△4.2	96.26	△3.7	107.9	2,228

（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）「金地金価格（円ヘッジベース）」とは、前日のニューヨークの金地金価格を対円でヘッジし、円／アメリカドルレート（対顧客電信売買相場の仲値）で円換算したものです。なお、設定時を100として2018年７月９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

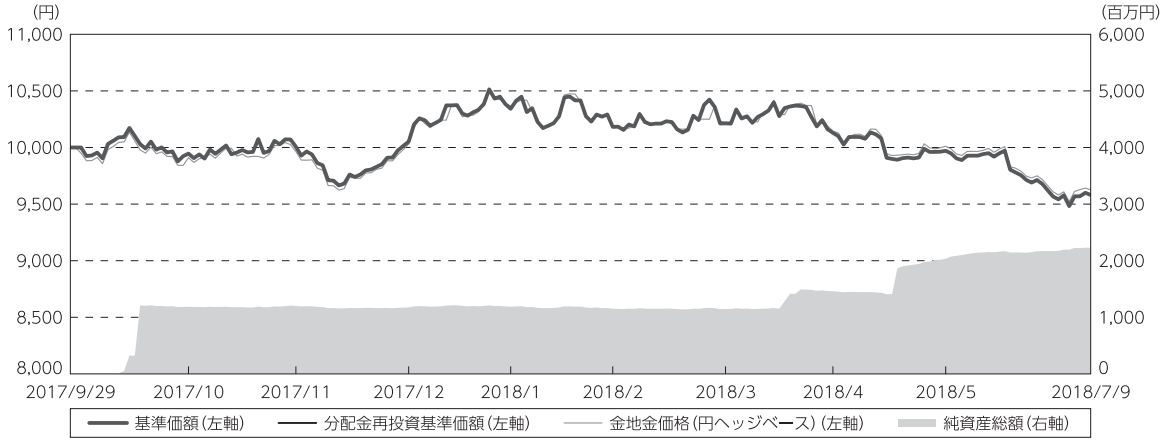
年月日	基準価額		金地金価格（円ヘッジベース）		投資信託証券組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率	
（設定日）	円	%		%	%
2017年９月29日	10,000	－	100.00	－	－
10月末	9,946	△0.5	99.10	△0.9	100.8
11月末	10,007	0.1	99.64	△0.4	99.2
12月末	10,052	0.5	100.30	0.3	100.2
2018年１月末	10,342	3.4	103.68	3.7	97.5
２月末	10,182	1.8	101.84	1.8	99.9
３月末	10,213	2.1	102.23	2.2	100.0
４月末	10,129	1.3	101.45	1.5	101.5
５月末	9,971	△0.3	100.11	0.1	97.7
６月末	9,542	△4.6	95.81	△4.2	100.1
（期　末） 2018年７月９日	9,581	△4.2	96.26	△3.7	107.9

（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、「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

（2017年９月29日～2018年７月９日）

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円
期　末：9,581円（既払分配金(税込み)：0円）
騰落率：△ 4.2%（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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）金地金価格（円ヘッジベース）は、設定時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）金地金価格（円ヘッジベース）は当ファンドの参考指数です。

○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、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジ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＞
・米国連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）にて金利見通しの修正がなく、緩やかな利上げが継続するとの見方が強まったこと。
・北朝鮮情勢やスペイン・カタルーニャ州情勢の不透明感、イスラエル情勢の緊迫化など、地政学的リスクへの警戒感が高まったこと。

＜値下がり要因＞
・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利上げ観測や利上げ加速観測などを背景に、米国長期金利が上昇したこと。
・米国を中心に世界の主要株式市場が上昇したことや、アメリカドル高の進行などを背景に、金への投資の相対的魅力が低下したこと。

投資環境

（金市況）
期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は、期間の初めと比べて下落しました。
期間の初めから2017年12月中旬にかけては、米国税制改革法案の実現に対する不透明感や、北朝鮮および中東での地政学的リスクの高まりなどが金価格を支えたものの、米国主導による世界の主要株式市場の反発や米国の年内利上げ観測などを背景とした米国長期金利の上昇、アメリカドル高の進行などを受けて金価格は下落しました。12月下旬から2018年１月下旬にかけては、ＦＯＭＣにおいて金利見通しの修正が無く緩やかな利上げ継続との見方が強まったことや、スペイン・カタルーニャ州情勢の不透明感の強まりやイスラエル情勢の緊迫化などの地政学的リスクが高まったことなどから、金価格は上昇基調で推移しました。２月上旬から４月中旬にかけては、米国株式市場の値動きやアメリカドルの推移をにらみながら、また、米国の金融政策の見方が交錯するなか、金価格は概ねもみあいの展開となりました。４月中旬から期間末にかけては、堅調な米国経済の拡大や米国の利上げ加速観測の高まりなどを背景とした米国の長期金利の上昇や、主要通貨に対するアメリカドル高の進行を受けて、金価格は下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）
当ファンドは、「ゴールド・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。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないました。

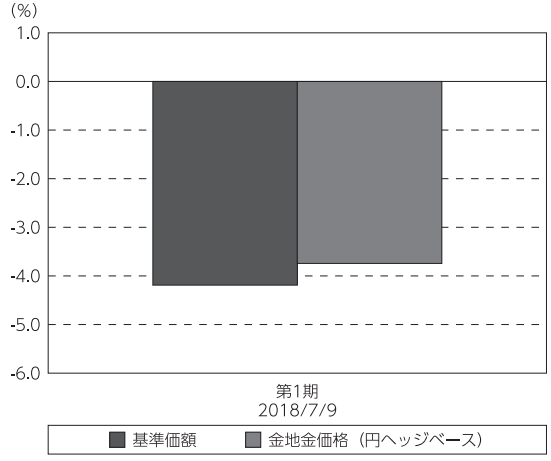
（ゴールド・マザーファンド）
主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（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）金地金価格（円ヘッジベース）は当ファンドの参考指数です。

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１期 2017年９月29日～ 2018年７月９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	－

（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、「ゴールド・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。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。

（ゴールド・マザーファンド）

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2017年９月29日～2018年７月９日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	11	0.109	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(8)	(0.076)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.008)	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)	(0.025)	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	0.017	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(2)	(0.017)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	3	0.028	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(2)	(0.017)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	16	0.155	
期中の平均基準価額は、10,038円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2017年９月29日～2018年７月９日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ゴールド・マザーファンド	2,754,142	2,541,316	250,844	231,951

○利害関係人との取引状況等

（2017年９月29日～2018年７月９日）

利害関係人との取引状況

＜ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）＞

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	132	132	100.0	132	132	100.0

＜ゴールド・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	2,960	2,960	100.0	2,960	2,960	100.0

平均保有割合　2.0%

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

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2017年９月29日～2018年７月９日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2017年９月29日～2018年７月９日）

設定時（元本）	当期設定元本	当期解約元本	当期末残高（元本）	取引理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
10	－	10	－	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

（2018年７月９日現在）

親投資信託残高

銘柄	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
ゴールド・マザーファンド	2,503,297	2,221,676

（注）親投資信託の2018年７月９日現在の受益権総口数は、78,428,070千口です。

○投資信託財産の構成

（2018年７月９日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ゴールド・マザーファンド	2,221,676	99.5
コール・ローン等、その他	12,224	0.5
投資信託財産総額	2,233,900	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）ゴールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（69,575,261千円）の投資信託財産総額（75,363,395千円）に対する比率は92.3％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=110.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年７月９日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	**4,433,620,629**
コール・ローン等	12,119,916
ゴールド・マザーファンド(評価額)	2,221,676,613
未収入金	2,199,824,100
(B) 負債	**2,205,594,396**
未払金	2,204,682,650
未払信託報酬	682,282
未払利息	23
その他未払費用	229,441
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**2,228,026,233**
元本	2,325,389,788
次期繰越損益金	△ 97,363,555
(D) 受益権総口数	**2,325,389,788口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**9,581円**

(注) 当ファンドの設定時元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は2,515,272,442円、期中一部解約元本額は199,882,654円です。
(注) １口当たり純資産額は0.9581円です。
(注) 2018年７月９日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は97,363,555円です。

○損益の状況 (2017年９月29日～2018年７月９日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	**△ 2,650**
受取利息	9
支払利息	△ 2,659
(B) 有価証券売買損益	**△104,967,569**
売買益	74,695,362
売買損	△179,662,931
(C) 信託報酬等	**△ 1,674,684**
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	**△106,644,903**
(E) 追加信託差損益金	**9,281,348**
(配当等相当額)	(△ 12,135)
(売買損益相当額)	(9,293,483)
(F) 計(Ｄ＋Ｅ)	**△ 97,363,555**
(G) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ)	**△ 97,363,555**
追加信託差損益金	9,281,348
(配当等相当額)	(△ 12,226)
(売買損益相当額)	(9,293,574)
繰越損益金	△106,644,903

(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 (2017年９月29日～2018年７月９日) は以下の通りです。

項　　目	2017年９月29日～2018年７月９日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	0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)	0円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	0円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2017年９月29日から2018年７月９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。

ゴールド・マザーファンド

運 用 報 告 書

第５期（決算日　2018年３月８日）
（2017年３月９日～2018年３月８日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2013年３月25日から原則無期限です。
運　用　方　針	主に金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、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	金地金価格への連動をめざす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、日本を含む世界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、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、ファンドの状況や投資環境に応じて、金地金価格への連動をめざすために、金先物価格への連動をめざす上場投資信託証券や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

<637068>

【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		金地金価格（円ベース）		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
2013年３月25日	10,000	－	100.00	－	－	34
１期（2014年３月10日）	9,070	△9.3	90.68	△9.3	105.1	1,479
２期（2015年３月９日）	9,174	1.1	92.31	1.8	104.3	4,052
３期（2016年３月８日）	9,274	1.1	93.94	1.8	97.3	4,171
４期（2017年３月８日）	8,916	△3.9	90.85	△3.3	100.0	15,490
５期（2018年３月８日）	9,010	1.1	92.12	1.4	100.8	78,688

（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）「金地金価格（円ベース）」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円／アメリカドルレート（対顧客電信売買相場の仲値）で円換算したものです。なお、設定時を100として2018年３月８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		金地金価格（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	%		%	%
2017年３月８日	8,916	－	90.85	－	100.0
３月末	8,985	0.8	91.60	0.8	100.9
４月末	9,052	1.5	92.34	1.6	100.1
５月末	9,006	1.0	91.94	1.2	100.1
６月末	8,950	0.4	91.40	0.6	100.1
７月末	8,998	0.9	91.90	1.2	100.6
８月末	9,275	4.0	94.73	4.3	101.1
９月末	9,305	4.4	95.13	4.7	103.3
10月末	9,267	3.9	94.73	4.3	100.7
11月末	9,244	3.7	94.42	3.9	100.2
12月末	9,387	5.3	95.97	5.6	100.0
2018年１月末	9,322	4.6	95.64	5.3	99.8
２月末	9,073	1.8	92.84	2.2	99.9
（期末） 2018年３月８日	9,010	1.1	92.12	1.4	100.8

（注）騰落率は期首比です。

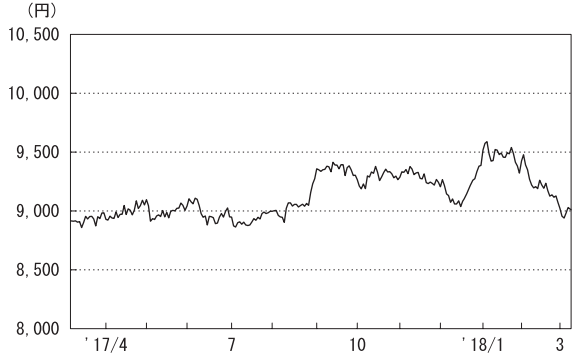
○運用経過

（2017年３月９日～2018年３月８日）

基準価額の推移

期間の初め8,916円の基準価額は、期間末に9,010円となり、騰落率は＋1.1%となりました。

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2017/03/08	2018/01/09	2017/03/15	2018/03/08
8,916円	9,589円	8,859円	9,010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＞

・米国連邦公開市場員会（ＦＯＭＣ）にて金利見通しの修正がなく、緩やかな利上げ継続との見方が強まったこと。
・アメリカドルが主要通貨に対して下落し、アメリカドルの代替資産としての金の需要が高まったこと。
・北朝鮮情勢やスペイン・カタルーニャ州情勢の不透明感、イスラエル情勢の緊迫化など、地政学的リスクへの警戒感が高まったこと。

＜値下がり要因＞

・堅調な内容の経済指標の発表などを背景に、米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）など欧米の主要中央銀行が金融政策を正常化させるとの観測が強まったこと。
・米国を中心として世界の主要株式市場が上昇したことで、金への投資の相対的魅力が低下したこと。
・円高／アメリカドル安が進行したこと。

（金市況）

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2017年９月上旬にかけては、米国の利上げ観測やアメリカドル高などから下落して始まり、その後も世界的な株式市場の上昇や欧米中央銀行の金融政策の正常化に対する警戒感などが金価格の重しとなる局面もありましたが、ＦＲＢの慎重な利上げ方針やアメリカドルの下落、また北朝鮮情勢などの地政学的リスクへの警戒感などから安全資産として金を買う動きが強まり、金価格は上昇しました。

９月中旬から12月中旬にかけては、米国税制改革法案実現に対する不透明感や中東での地政学的リスクの高まりなどが金価格を支えたものの、株式市場の反発や米国の年内利上げ観測等を背景とした長期金利の上昇、アメリカドル高などを受けて金価格は下落しました。

その後2018年１月下旬にかけては、ＦＯＭＣにて金利見通しの修正がなく緩やかな利上げ継続との見方が強まったこと、スペイン・カタルーニャ州情勢の不透明感の強まりやイスラエル情勢の緊迫化、イランの反政府デモ等の地政学的リスクが高まったことなどから、金価格は上昇基調で推移しました。１月下旬以降、期間末にかけては、米国株式市場の値動きやアメリカドルの推移をにらみながら、またアメリカの金融政策の見方が交錯するなか、概ねもみあいの展開となりました。

（為替市況）

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移

ポートフォリオ

主として、日本を含む世界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、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。なお、外貨建資産については、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

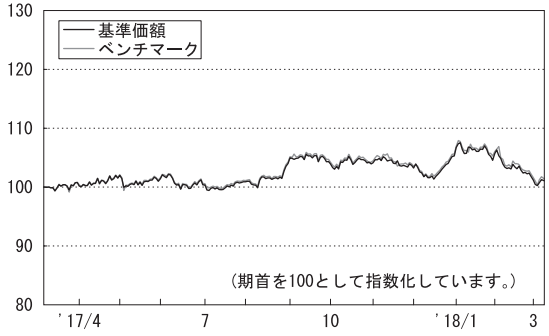
期間中における基準価額は、1.1%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率1.4%を概ね0.3%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜マイナス要因＞

・投資対象先における投資信託の信託報酬などの諸費用が影響したこと。
・海外カストディ・フィー、売買手数料、取引税などの諸費用が影響したこと。

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、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産については、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

（2017年３月９日～2018年３月８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	3	0.032	(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）	(3)	(0.032)	
(b) 有価証券取引税	0	0.002	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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)	(0.002)	
(c) その他費用	1	0.008	(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）	(1)	(0.008)	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	4	0.042	
期中の平均基準価額は、9,155円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2017年３月９日～2018年３月８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	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ISHARES GOLD TRUST-ETF	40,150	488,091	－	－
	SPDR GOLD TRUST-ETF	3,751	454,883	3,039	367,763
	小計	43,901	942,974	3,039	367,763

（注）金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2017年３月９日～2018年３月８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	102	102	100.0	102	102	100.0

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 （2017年３月９日～2018年３月８日）

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

○組入資産の明細

（2018年３月８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)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
ISHARES GOLD TRUST-ETF		－	40,150	510,306	54,153,725	68.8
SPDR GOLD TRUST-ETF		1,174	1,886	237,221	25,173,899	32.0
合計	口数・金額	1,174	42,036	747,527	79,327,625	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜100.8%＞	

（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

（2018年３月８日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	79,327,625	99.8
コール・ローン等、その他	123,793	0.2
投資信託財産総額	79,451,418	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（78,707,161千円）の投資信託財産総額（79,451,418千円）に対する比率は99.1%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=106.12円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年３月８日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	80,219,258,242
コール・ローン等	66,075,208
投資信託受益証券(評価額)	79,327,625,516
未収入金	825,557,518
(B) 負債	1,530,568,496
未払金	1,471,473,062
未払解約金	59,095,370
未払利息	64
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	78,688,689,746
元本	87,334,964,670
次期繰越損益金	△ 8,646,274,924
(D) 受益権総口数	87,334,964,670口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,010円

(注) 当ファンドの期首元本額は17,374,096,579円、期中追加設定元本額は89,218,667,013円、期中一部解約元本額は19,257,798,922円です。

(注) 2018年３月８日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・スマート・ファイブ（毎月決算型）	38,056,927,304円
・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（SMA専用）	21,671,021,471円
・ゴールド・ファンド（為替ヘッジあり）	7,471,424,114円
・ファイン・ブレンド（毎月分配型）	4,357,750,334円
・ゴールド・ファンド（為替ヘッジなし）	4,301,174,366円
・スマート・ファイブ（１年決算型）	3,943,309,391円
・ゴールド・ファンド（適格機関投資家向け）	3,932,067,232円
・ファイン・ブレンド（資産成長型）	2,244,626,600円
・ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	1,266,624,485円
・ファイン・ブレンド（適格機関投資家向け）	90,039,373円

(注) １口当たり純資産額は0.9010円です。

(注) 2018年３月８日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は8,646,274,924円です。

○損益の状況 (2017年３月９日～2018年３月８日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 89,647
受取利息	214
支払利息	△ 89,861
(B) 有価証券売買損益	△1,098,117,510
売買益	3,948,094,125
売買損	△5,046,211,635
(C) 保管費用等	△ 3,759,636
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△1,101,966,793
(E) 前期繰越損益金	△1,883,308,436
(F) 追加信託差損益金	△7,071,900,320
(G) 解約差損益金	1,410,900,625
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	△8,646,274,924
次期繰越損益金(Ｈ)	△8,646,274,924

(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

2017年３月９日から2018年３月８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。