

# ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト  
ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト

---

---

## 運用報告書（全体版）

### 第1期

（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年8月5日～2022年6月15日）

---

---

#### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト／複合資産戦略セレクト」は、このたび、第1期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

◇SUZ0279420220615◇

<2794>  
<2795>

ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

指定投資信託証券

	指 定 投 資 信 託 証 券
ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト	One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「One金利絶対収益追求型戦略ファンド」ということがあります。）
	マニユライフ・円金利戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「マニユライフ・円金利戦略ファンド」ということがあります。）
	明治安田日本社債アクティブ・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「明治安田日本社債アクティブ・ファンド」ということがあります。）
	米国国債戦略ファンド（FOF s用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用） （以下、「米国国債戦略ファンド」ということがあります。）
	マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス（ケイマン籍、円建） （以下、「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス」ということがあります。）
ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト	ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用） （以下、「ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド」ということがあります。）
	リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「リスクコントロール世界8資産バランスファンド」ということがあります。）
	UBSオールラウンダー戦略ファンド（ルクセンブルク籍、円建） （以下、「UBSオールラウンダー戦略ファンド」ということがあります。）

# ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト

## 運用報告書（全体版） 第1期

（決算日 2022年6月15日）  
（作成対象期間 2021年8月5日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、リスクを抑えて債券を中心に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	無期限（設定日：2021年8月5日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行なわないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			投資組 資産入 信証比 託券率	純資産 総額
		税配	込金	騰落 中率		
1 期末(2022年6月15日)	円 9,756		円 0	% △2.4	% 99.0	百万円 2,535

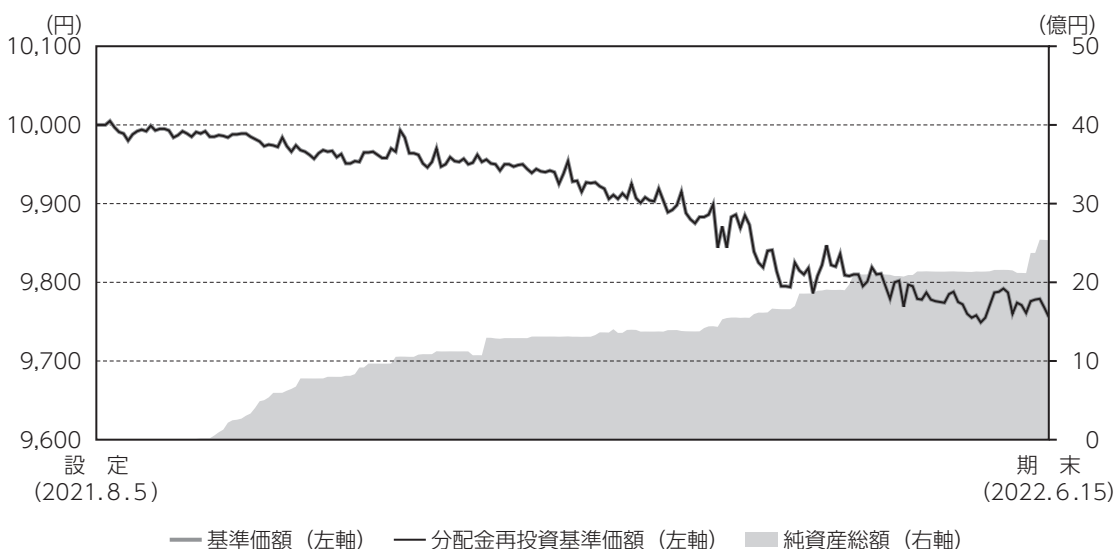
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：9,756円（分配金0円）

騰落率：△2.4%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の変動要因

基準価額は下落しました。組入ファンドでは、One金利絶対収益追求型戦略ファンド、マニュアルフ・円金利戦略ファンドがプラスに寄与したものの、米国国債戦略ファンド、マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラスなどの下落がマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 額	価 額		投 資 信 託 受 益 証 券 率 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期首) 2021年 8 月 5 日	円 10,000		% -	% -
8 月末	9,987		△0.1	99.0
9 月末	9,975		△0.3	91.4
10 月末	9,965		△0.4	95.0
11 月末	9,954		△0.5	99.0
12 月末	9,940		△0.6	99.0
2022年 1 月末	9,901		△1.0	99.0
2 月末	9,871		△1.3	93.1
3 月末	9,822		△1.8	98.0
4 月末	9,795		△2.1	98.8
5 月末	9,788		△2.1	98.1
(期末) 2022年 6 月15日	9,756		△2.4	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.8.5～2022.6.15)

### 国内債券市況

国内債券市況は、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首より、世界的にインフレ懸念が高まったことで0.1%程度まで上昇しましたが、米国が利上げに慎重な姿勢を維持したこともあり、12月中旬にかけては低下（債券価格は上昇）しました。しかし2022年に入ると、世界的なインフレ圧力のさらなる高まりや各国での金融引き締め加速観測を受けて長期金利は上昇し、2月には0.2%台となりました。その後は、日銀が金利上昇に歯止めをかける姿勢を示したことや、ロシアによるウクライナ侵攻などで一時0.1%台半ばまで低下しましたが、ロシアに対する経済制裁が追加的なインフレ要因となったこともあり、3月下旬には0.2%台半ばまで上昇しました。4月以降も、世界的なインフレ率の上振れが金利上昇要因になる一方、日銀が長期金利を0.25%にとどめる方針を改めて示したことで、当作成期末にかけて0.2%台前半から半ばでの推移が続きしました。

### 海外債券市況

海外債券市況は、先進国債券の金利は上昇しました。

先進国債券市況は、米国では、当作成期首より横ばいで推移しましたが、2021年9月に、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、上昇しました。10月に入っても、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。その後は、新型コロナウイルスの新変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下する局面もありましたが、12月に入ってから、FRB議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことなどから利上げの織り込みが加速し、上昇基調で推移しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利は一時低下しましたが、3月に入ると、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。4月には、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに金利は上昇しました。その後は、新型コロナウイルス感染拡大に伴う上海におけるロックダウン（都市封鎖）の長期化を受けた中国経済の減速懸念や、米国の経済データの下振れなどからリスク回避姿勢が強まり、5月後半にかけて金利は低下しました。しかし、当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、長期金利は上昇しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

### 為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上

## ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト

昇要因となりました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にF R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。その後は、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落（円高）する局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、米ドルは上昇しました。

### ポートフォリオについて

(2021.8.5～2022.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
- ・リスクを抑えて債券を中心に運用を行う複数の投資信託証券への投資として、One金利絶対収益追求型戦略ファンド、マニユライフ・円金利戦略ファンド、明治安田日本社債アクティブ・ファンド、米国国債戦略ファンド、マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラスを組み入れました。
- ・運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

### 組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
One金利絶対収益追求型戦略ファンド (注3)	1.1%	30.7%	45.8%
マニユライフ・円金利戦略ファンド (注2)	1.0%	3.0%	3.0%
明治安田日本社債アクティブ・ファンド (注2)	△2.0%	22.8%	22.7%
米国国債戦略ファンド (注3)	△9.1%	12.9%	12.7%
マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス (注2)	△3.5%	29.7%	14.9%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 当作成期首は2021年8月6日。

(注3) 当作成期首は2021年8月10日。

### ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

### 分配金について

当作成期は、分配対象額が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年8月5日 ～2022年6月15日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（%）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	—	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

主として、リスクを抑えて債券を中心に運用を行う複数の投資信託証券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

### 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.8.5~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	21円	0.209%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,900円です。
(投信会社)	(14)	(0.142)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(5)	(0.047)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.019)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
その他費用	1	0.007	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	21	0.215	

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

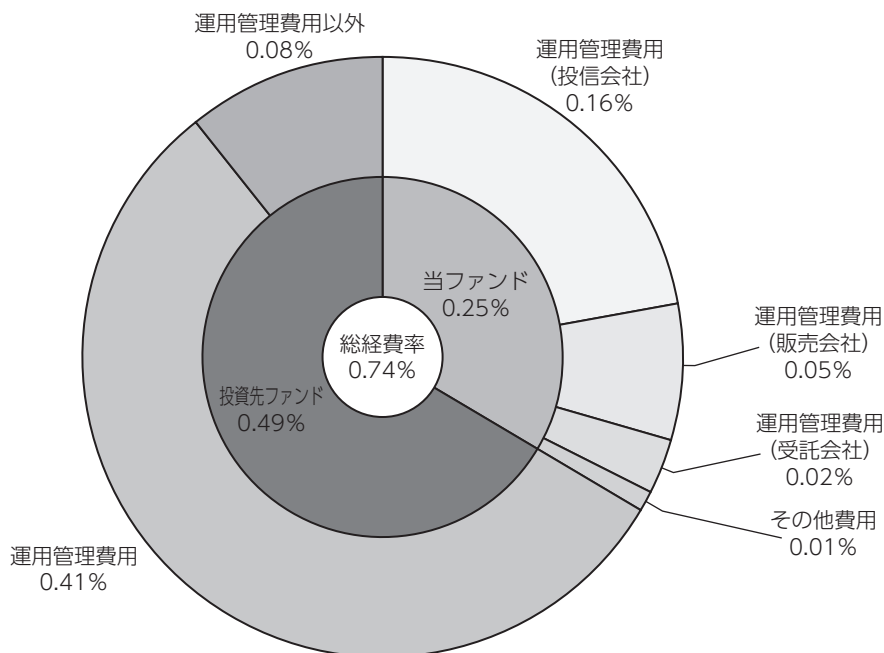
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.74%です。



総経費率 (①+②+③)	0.74%
①当ファンドの費用の比率	0.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.41%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2021年8月5日から2022年6月15日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
米	365,205.284	352,365	11,495.562	11,348				
内	One金利絶対収益追求型戦略ファンド	1,185,095.803	1,189,103	37,125.498	37,121			
明	治安田日本社債アクティブ・ファンド	611,668.974	609,103	25,911.856	25,873			
マ	ニユライフ・円金利戦略ファンド	77,462.348	77,552	2,500.2	2,498			
外	国投資信託受益証券							
マ	ラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス	69,453,054	677,821	29,889,437	285,453			

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
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

(注1) 金額は元本ベース。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

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

ファンド名	当期			比率
	口数	評価額	比率	
国内投資信託受益証券	千口	千円	%	
米	353,709.722	321,380	12.7	
内	One金利絶対収益追求型戦略ファンド	1,147,970.305	1,161,516	45.8
明	治安田日本社債アクティブ・ファンド	585,757.118	574,627	22.7
マ	ニユライフ・円金利戦略ファンド	74,962.148	75,666	3.0
外	国投資信託受益証券			
マ	ラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス	39,563,617	377,061	14.9
合	計	口数	金額	
		2,162,438.856	2,510,253	
	銘柄数 <比率>	5銘柄	<99.0%>	

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当期		比率
	評価額	比率	
投資信託受益証券	千円	%	
	2,510,253	98.9	
コール・ローン等、その他	26,946	1.1	
投資信託財産総額	2,537,199	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	2,537,199,516円		
コール・ローン等	26,946,142		
投資信託受益証券(評価額)	2,510,253,374		
(B) 負債	1,687,103		
未払信託報酬	1,631,550		
その他未払費用	55,553		
(C) 純資産総額(A-B)	2,535,512,413		
元本	2,599,031,416		
次期繰越損益金	△ 63,519,003		
(D) 受益権総口数	2,599,031,416口		
1万口当り基準価額(C/D)	9,756円		

\*期首における元本額は10,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は2,803,576,116円、同解約元本額は214,544,700円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,756円です。

\*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は63,519,003円です。

■損益の状況

当期 自2021年8月5日 至2022年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	7,012円
受取利息		603
支払利息	△	7,615
(B) 有価証券売買損益	△	31,879,929
売買益		11,546,244
売買損	△	43,426,173
(C) 信託報酬等	△	2,684,193
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	34,571,134
(E) 追加信託差損益金		28,947,869
(配当等相当額)	△	26,708
(売買損益相当額)	△	28,921,161
(F) 合計(D+E)	△	63,519,003
次期繰越損益金(F)	△	63,519,003
追加信託差損益金		28,947,869
(配当等相当額)	△	26,708
(売買損益相当額)	△	28,921,161
繰越損益金	△	34,571,134

(注1) 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おります。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益		0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金		0
(d) 分配準備積立金		0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		0
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		0
(h) 受益権総口数		2,599,031,416口



当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	2021年8月4日から無期限です。	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。
	金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2	国内外の債券およびクレジット・デフォルト・スワップや金利スワップ等のデリバティブ取引等を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の債券およびクレジット・デフォルト・スワップや金利スワップ等のデリバティブ取引等に投資します。マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドにおいて対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。	
分配方針	決算日（原則として10月15日。休業日の場合は翌営業日。）に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

運用報告書（全体版）

第1期<決算日2021年10月15日>

One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2021年10月15日に第1期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2  
http://www.am-one.co.jp/

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694  
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで  
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)		債券組入 騰落率	債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	円	円				
(設定日) 2021年8月4日	10,000	-	-	-	-	百万円 2,000
1期(2021年10月15日)	9,989	0	△0.1	70.8	△6.8	2,236

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。  
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。  
(注4) 当ファンドのコンセプトに合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。  
(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

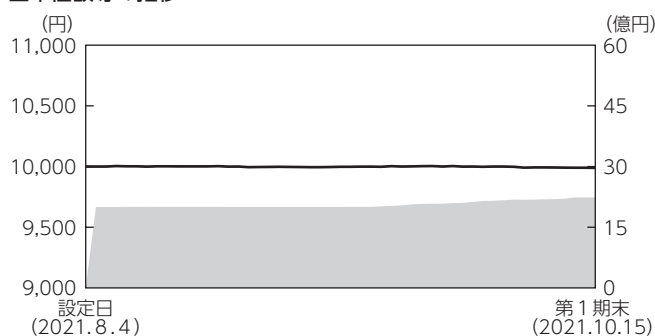
■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入 比率	債券先物 比率
	円	騰落率		
(設定日) 2021年8月4日	10,000	-	-	-
8月末	9,998	△0.0	61.5	△22.8
9月末	9,998	△0.0	66.2	△14.1
(期末) 2021年10月15日	9,989	△0.1	70.8	△6.8

- (注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。  
(注2) 騰落率は設定日比です。  
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2021年8月4日から2021年10月15日まで）

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。  
(注2) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。  
(注3) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。  
(注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

設定日：10,000円  
第1期末：9,989円（既払分配金0円）  
騰落率：△0.1%（分配金再投資ベース）  
(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

基準価額の変動要因

2021年9月から10月にかけて、海外金利上昇を背景に、国内では長期主導で金利が大きく上昇しました。この間、10年国債のロングポジションを保持したことに加えて、ECB（欧州中央銀行）の利上げを織り込む形で金利上昇が進んだスペイン長期国債のロングポジションを保持したことで、基準価額が下落しました。

**投資環境**

2021年7月以降、海外金利の先高観が剥落する形で、グローバルに金利低下が進みました。ただし、8月上旬に米金利の低下が一服すると、国内長期金利も0%の水準で跳ね返される形となり、9月に入ると米欧中央銀行の利上げが織り込まれる形で海外金利の上昇傾向が続く中、円金利も10月にかけて上昇しました。

**ポートフォリオについて**

●当ファンド

主として金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2を高位に組み入れた運用を行いました。

●金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2

ベースポートフォリオでは、著しい低金利環境と、2021年8月というプライマリー市場が動かない時期の設定となったことで、期初は中期の地方債を購入し、プラス利回りの確保を優先しました。その後、10月にかけては、日銀の社債オペ銘柄中心の売買を実施しました。また、アドオン戦略では、デュレーション<sup>※</sup>リスクを抑制するとともに、期中のイールドカーブのスティープ化に備えるポジションを保持しました。

※金利変動に対する債券価格の変動性。

**分配金**

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益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（1万口当たり）**

項目	当期	
	2021年8月4日 ～2021年10月15日	
当期分配金（税引前）	-円	
対基準価額比率	-%	
当期の収益	-円	
当期の収益以外	-円	
翌期繰越分配対象額	0円	

（注1）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

**今後の運用方針**

●当ファンド

引き続き、金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2を高位に組み入れた運用を行います。

●金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2

プラス利回りへの根強い需要から、短中期クレジット銘柄は堅調な展開を予想しており、ベースポートフォリオでは引き続き日銀の社債オペを含んだ機動的な売買を行います。また、米欧中央銀行の政策引き締めを背景に、長期金利はグローバルに上昇傾向が継続すると予想しており、アドオン戦略では金利上昇に備えるポジションを行うとともに、円金利でのイールドカーブスティープ化ポジションを保持する方針です。

**■1万口当たりの費用明細**

項目	第1期 (2021年8月4日 ～2021年10月15日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	6円 (5) (0) (1)	0.056% (0.048) (0.002) (0.005)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,998円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) その他費用 (監査費用) (その他) 合計	0 (0) (0) 6	0.001 (0.000) (0.000) 0.057	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等

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

（注2）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

**■親投資信託受益証券の設定、解約状況**

(2021年8月4日から2021年10月15日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2	千口	千円	千口	千円
	2,234,351	2,234,399	-	-

**■利害関係人との取引状況等**

(2021年8月4日から2021年10月15日まで)

【One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 3,558	百万円 131	% 3.7	百万円 1,968	百万円 179	% 9.1
債券オプション取引	3	0.656	16.6	5	0.884	15.6

平均保有割合 100.0%

（注）平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買	付 額
公 社 債		百万円 300

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

# One 金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

## ■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 (元本)	当期 設定元本	当期 解約元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 2,000	百万円 -	百万円 -	百万円 2,000	当初設定時又は当初運用時における取得

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2	2,234,351	2,233,234

## ■投資信託財産の構成

2021年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2	2,233,234	99.8
コール・ローン等、その他	4,633	0.2
投資信託財産総額	2,237,868	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年10月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,237,868,241円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,633,875
金 利 絶 対 収 益 追 求 型 戦 略 マ ー サ ー フ ァ ン ド 2 (評 価 額)	2,233,234,366
(B) 負 債	1,145,458
未 払 信 託 報 酬	1,137,553
そ の 他 未 払 費 用	7,905
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,236,722,783
元 本	2,239,075,773
次 期 繰 越 損 益 金	△2,352,990
(D) 受 益 権 総 口 数	2,239,075,773口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	9,989円

(注) 設定当初の投資元本額は2,000,000,000円、当期中における追加設定元本額は239,075,773円、同解約元本額は0円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年8月4日 至2021年10月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△125円
受 取 利 息	4
支 払 利 息	△129
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,164,634
売 買 損 益	△1,164,634
(C) 信 託 報 酬 等	△1,145,458
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△2,310,217
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△42,773
(配 当 等 相 当 額)	(△9)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,764)
(F) 合 計 (D + E)	△2,352,990
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△2,352,990
追 加 信 託 差 損 益 金	△42,773
(配 当 等 相 当 額)	(11,454)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△54,227)
繰 越 損 益 金	△2,310,217

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	0円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	11,454
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	11,454
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	0.05
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

## 金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2

## 運用報告書

第1期（決算日 2021年10月15日）

（計算期間 2021年8月4日～2021年10月15日）

金利絶対収益追求型戦略マザーファンド2の第1期の運用状況をご報告申し上げます。

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2021年8月4日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	国内外の債券およびクレジット・デフォルト・スワップや金利スワップ等のデリバティブ取引等を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入率 %	債券先物率 %	純資産額 百万円
	円	騰落率 %			
(設定日) 2021年8月4日	10,000	-	-	-	1,999
1期(2021年10月15日)	9,995	△0.1	71.0	△6.8	2,233

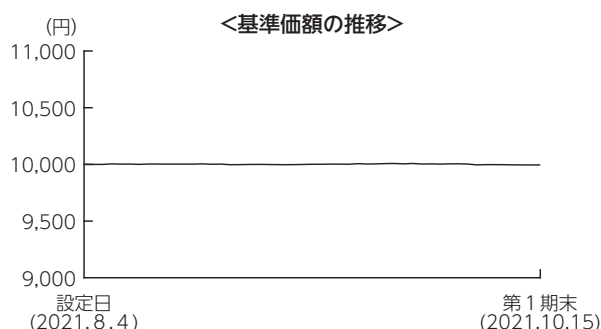
(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 債券先物率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 当ファンドのコンセプトに合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■当期の運用経過（2021年8月4日から2021年10月15日まで）



## ■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入率 %	債券先物率 %
	円	騰落率 %		
(設定日) 2021年8月4日	10,000	-	-	-
8月末	10,000	0.0	61.7	△22.8
9月末	10,002	0.0	66.4	△14.1
(期末) 2021年10月15日	9,995	△0.1	71.0	△6.8

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 債券先物率は、買建比率－売建比率です。

## ■基準価額等の推移

当期末の基準価額は9,995円となり、設定日比で0.1%下落しました。

## ■基準価額の主な変動要因

2021年9月から10月にかけて、海外金利上昇を背景に、国内では長期主導で金利が大きく上昇しました。この間、10年国債のロングポジションを保持したことに加えて、ECB（欧州中央銀行）の利上げを織り込む形で金利上昇が進んだスペイン長期国債のロングポジションを保持したことで、基準価額が下落しました。

## ■投資環境

2021年7月以降、海外金利の先高観が剥落する形で、グローバルに金利低下が進みました。ただし、8月上旬に米金利の低下が一服すると、国内長期金利も0%の水準で跳ね返される形となり、9月に入ると米欧中央銀行の利上げが織り込まれる形で海外金利の上昇傾向が続く中、円金利も10月にかけて上昇しました。

## ■ポートフォリオについて

ベースポートフォリオでは、著しい低金利環境と、2021年8月というプライマリー市場が動かない時期の設定となったことで、期初は中期の地方債を購入し、プラス利回りの確保を優先しました。その後、10月にかけては、日銀の社債オペ銘柄中心の売買を実施しました。また、アドオン戦略では、デュレーション\*リスクを抑制するとともに、期中のイールドカーブのステイプ化に備えるポジションを保持しました。

\*金利変動に対する債券価格の変動性。

## ■今後の運用方針

プラス利回りへの根強い需要から、短中期クレジット銘柄は堅調な展開を予想しており、ベースポートフォリオでは引き続き日銀の社債オペを含んだ機動的な売買を行います。また、米欧中央銀行の政策引き締めを背景に、長期金利はグローバルに上昇傾向が継続すると予想しており、アドオン戦略では金利上昇に備えるポジショニングを行うとともに、円金利でのイールドカーブステイプ化ポジションを保持する方針です。

One 金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.001	
期中の平均基準価額は10,001円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況

(2021年8月4日から2021年10月15日まで)

公社債		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	2,432,147	1,343,320 (-)
	地方債証券	300,057	- (-)
	社債証券	402,951	203,378 (-)
外国	スペイン国債証券	千ユーロ 2,592	千ユーロ 2,588 (-)
	イタリア国債証券	652	645 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利分は含まれておりません）。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■派生商品取引状況等

(1) 先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別	買建		売建		当期末評価額		
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
国内債券 長期国債	百万円 -	百万円 -	百万円 1,216	百万円 1,062	百万円 -	百万円 151	百万円 △0.020

(注) 金額は受渡代金です。

(2) オプションの銘柄別取引・残高状況

銘柄別	コールプット別	買建				売建				当期末評価額		
		新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	新規売付額	決済額	権利行使	権利放棄	買建額	売建額	評価損益
国内債券 長期国債	コール	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 0.338	百万円 -	百万円 -	百万円 0.079	百万円 -	百万円 0.080	百万円 0.179
	プット	-	-	-	-	0.119	0.340	-	-	-	-	-
国内債券 店頭オプション	コール	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 0.004	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 1△0.337
	プット	3	2	-	-	3	-	-	-	1	-	△0.007

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等

(2021年8月4日から2021年10月15日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
公社債	百万円 3,558	百万円 131	% 3.7	百万円 1,968	百万円 179	% 9.1
債券オプション取引	3	0.656	16.6	5	0.884	15.6

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期	
	買	付額
公社債	百万円 300	

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	当期				末			
	額面金額	評価額	組入率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 1,080,000	千円 1,084,165	% 48.5	% -	% 13.9	% 34.6	% -	% -
地方債証券	300,000	300,049	13.4	13.4	-	13.4	-	-
普通社債券	200,000	200,497	9.0	-	4.5	4.5	-	-
合計	1,580,000	1,584,711	71.0	13.4	18.4	52.5	-	-

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。  
(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘柄	利率	当期		償還年月日
		額面金額	評価額	
(国債証券)	%	千円	千円	
148回 利付国庫債券(5年)	0.0050	550,000	552,447	2026/06/20
149回 利付国庫債券(5年)	0.0050	220,000	220,976	2026/09/20
363回 利付国庫債券(10年)	0.1000	200,000	200,672	2031/06/20
177回 利付国庫債券(20年)	0.4000	30,000	29,675	2041/06/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000	80,000	80,394	2051/06/20
小計	-	1,080,000	1,084,165	-
(地方債証券)	%	千円	千円	
87回 神奈川県公募債 5年	0.0050	100,000	100,023	2026/06/19
令和3年度1回 熊本県公募債	0.0050	200,000	200,026	2026/07/30
小計	-	300,000	300,049	-
(普通社債券)	%	千円	千円	
19回 オリエンタルランド社債	0.0010	100,000	99,939	2024/09/02
47回 東京電力パワーグリッド社債	0.6800	100,000	100,558	2031/08/29
小計	-	200,000	200,497	-
合計	-	1,580,000	1,584,711	-

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期		末
	買建額	売建額	
国内債券 長期国債	百万円 -	百万円 151	

(3) オプション取引の銘柄別期末残高

銘柄別	コールプット別	当期		末
		買建額	売建額	
国内債券 長期国債	コール	百万円 -	百万円 0.080	
	プット	-	-	
国内債券 店頭オプション	コール	-	1	
	プット	1	-	

One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2021年10月15日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,584,711	70.8
コール・ローン等、その他	652,025	29.2
投資信託財産総額	2,236,737	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年10月15日)現在

項目	当 期 末
(A) 資 産	2,236,737,070円
コール・ローン等	648,421,761
公 社 債(評価額)	1,584,711,800
プット・オプション(買)	1,770,000
未 収 利 息	112,939
前 払 費 用	265,770
差 入 委 託 証 拠 金	1,454,800
(B) 負 債	3,425,667
コール・オプション(売)	1,947,000
未 払 金	1,478,667
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,233,311,403
元 本	2,234,351,542
次 期 繰 越 損 益 金	△1,040,139
(D) 受 益 権 総 口 数	2,234,351,542口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	9,995円

(注1) 設定当初元本額 1,999,000,000円  
 追加設定元本額 235,351,542円  
 一部解約元本額 0円

(注2) 期末における元本の内訳  
 One金利絶対収益追求型戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）  
 2,234,351,542円  
 期末元本合計 2,234,351,542円

■損益の状況

当期 自2021年8月4日 至2021年10月15日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	348,685円
受 取 利 息	387,181
支 払 利 息	△38,496
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△5,108,112
売 買 益	4,660,418
売 買 損	△9,768,530
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	3,679,530
取 引 益	4,554,455
取 引 損	△874,925
(D) そ の 他 費 用	△7,700
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△1,087,597
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	47,458
(G) 合 計(E+F)	△1,040,139
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△1,040,139

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。

# Manulife Investment Management

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券		
信託期間	2021年7月16日から無期限です。		
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて主にわが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブに投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。		
主な投資対象	ベビーファンド	主としてマニュアルライフ・円金利戦略マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）受益証券に投資します。	
	マザーファンド	わが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブを主要投資対象とします。	
主な投資制限	ベビーファンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③デリバティブ取引の直接利用は行いません。	
	マザーファンド	①債券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り。）を行使したものに限るものとし、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ④デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。	
分配方針	毎決算時（原則毎年2月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。第1期決算日は2022年2月25日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益（収益分配に充てず信託財産に留保した利益）については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。		

# 円金利戦略ファンド（FOfs用） （適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

第1期（決算日 2022年2月25日）

### －受益者のみなさまへ－

毎々、格別のご愛顧にあざかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「円金利戦略ファンド（FOfs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第1期の決算を行いました。  
ここに、第1期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

マニュアルライフ・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページアドレス：www.mamj.co.jp/

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)			債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	円	騰落率			
(設定日) 2021年7月16日	10,000	—	—	%	%	百万円 0.1
1期(2022年2月25日)	9,997	0	△0.0	96.3	△15.0	42

- (注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。  
(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。  
(注3) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。  
(注4) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。  
(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注6) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

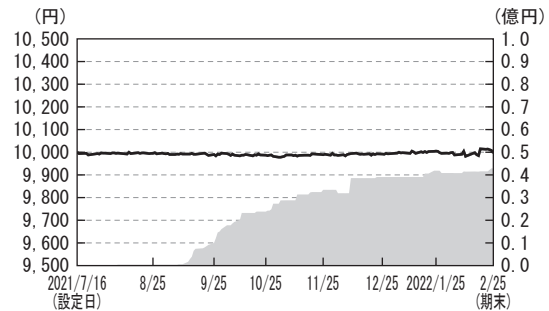
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		債券 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率		
(設定日) 2021年7月16日	10,000	—	%	%
7月末	9,996	△0.0	86.6	3.0
8月末	9,994	△0.1	94.3	12.2
9月末	9,990	△0.1	99.5	16.6
10月末	9,982	△0.2	88.3	△15.1
11月末	9,995	△0.1	96.9	△30.3
12月末	9,993	△0.1	97.7	△42.3
2022年1月末	9,996	△0.0	88.6	△27.0
(期 末) 2022年2月25日	9,997	△0.0	96.3	△15.0

- (注1) 騰落率は設定日比です。（期末基準価額は分配金を含みます。）  
(注2) 基準価額は1万円当たりです。  
(注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。  
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

## 運用経過

### ■基準価額等の推移（2021年7月16日から2022年2月25日まで）



■ 純資産総額（右軸）  
— 基準価額（左軸）  
— 分配金再投資基準価額（左軸）

設定日：10,000円

期 末：9,997円（既払分配金0円）

騰落率：△0.0%（分配金再投資ベース）

- ※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資（複利運用）したもとして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
※当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。  
※分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。  
また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

・11～12月および2月のデュレーション長期化戦略、物価連動国債のロング、1月以降の10年アセットスワップロング、MBS戦略などがプラスに寄りました。

◆当期の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニュアル・円金利戦略マザーファンド	0.1%

■投資環境

日本10年国債利回りは、インフレ懸念や各国中央銀行の利上げ期待が台頭する中で金利上昇の展開となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ  
当ファンド

主要投資対象とする「マニュアル・円金利戦略マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

マニュアル・円金利戦略マザーファンド

主にながの発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびながの発行する国債に係るデリバティブに投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託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。

■収益分配金について

基準価額水準・市況動向等を勘案した結果、分配金のお支払いは見送らせていただきました。留保益の運用については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。

[分配原資の内訳] (1万口当たり、税引前)

	第1期 自2021年7月16日 至2022年2月25日
当期分配金 (円)	—
(対基準価額比率) (%)	—
当期の収益 (円)	—
当期の収益以外 (円)	—
翌期繰越分配対象額 (円)	34

(注1) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。  
(注2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。  
(注3) 円未満は切り捨て、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

■今後の運用方針

当ファンド

主要投資対象とする「マニュアル・円金利戦略マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、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う方針です。

マニュアル・円金利戦略マザーファンド

日本10年国債利回りは+0.05～+0.25%のレンジを想定しています。各国の中央銀行がインフレに警戒感を示し始めたことでグローバルに金利はフラット化トレンドに入ったと考えており、こうした環境下においては長期金利はレンジ相場が継続しやすいと考えています。国内については日本銀行のイールドカーブ・コントロールが当面は健在である一方で、年後半は消費者物価指数が上振れする可能性があることも相まって、黒田総裁任期以降の政策不確実性が高まりやすい時間帯を想定しています。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2021年7月16日～2022年2月25日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9,992円	—	期中の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	8円 (6) (1) (1)	0.081% (0.061) (0.007) (0.014)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・委託した資金の運用の対価 ・交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 ・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.002 (0.002)	(c)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
(d) 有価証券取引税	—	—	(d)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
(e) その他費用 (その他)	1 (1)	0.008 (0.008)	(e)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	9	0.091	

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

■売買及び取引の状況(2021年7月16日から2022年2月25日まで)  
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マニュアル・円金利戦略マザーファンド	千口 44,901	千円 45,325	千口 2,492	千円 2,516

(注) 単位未満は切り捨てております。

■利害関係人との取引状況等(2021年7月16日から2022年2月25日まで)

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マニュアル・円金利戦略マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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又は第二種金融商品取引業を兼業している  
委託会社の自己の取引状況(2021年7月16日から2022年2月25日まで)

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況(2021年7月16日から2022年2月25日まで)

期首残高(元)	当期設定元	当期解約元	期末残高(元)	取引の理由
百万円 0.1	百万円 0.1	百万円 —	百万円 0.1	当初設定時における取得

■組入資産の明細(2022年2月25日現在)

親投資信託残高

項 目	当 期 末	
	口 数	評 価 額
マニュアル・円金利戦略マザーファンド	千口 42,409	千円 42,854

(注1) マザーファンドの2022年2月25日現在の受益権総口数は9,933,145千口です。  
(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

円金利戦略ファンド（FOfs用）（適格機関投資家専用）

■有価証券の貸付及び借入の状況（2022年2月25日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成（2022年2月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
マニュアル・円金利戦略マザーファンド	42,854	100.0
コール・ローン等、その他	6	0.0
投資信託財産総額	42,860	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年2月25日
(A) 資 産	42,860,178円
マニュアル・円金利戦略マザーファンド(評価額)	42,854,391
未 収 入 金	5,787
(B) 負 債	5,787
未 払 信 託 報 酬	5,787
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	42,854,391
元 本	42,866,100
次 期 繰 越 損 益 金	△ 11,709
(D) 受 益 権 総 口 数	42,866,100口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	9,997円

(注1) 当ファンドの設定元本額は100,000円、期中追加設定元本額は45,266,300円、期中一部解約元本額は2,500,200円です。

(注2) また、1口当たり純資産額は0.9997円です。

(注3) 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は11,709円です。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年7月16日 至 2022年2月25日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	45,522円
売 買 益	52,064
売 買 損	△ 6,542
(B) 信 託 報 酬 等	△ 18,568
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	26,954
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金 (売 買 損 益 相 当 額)	△ 38,663 (△ 38,663)
(E) 計 算 (C+D)	△ 11,709
(F) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(E+F)	△ 11,709
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 38,663 ( 31,978)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 70,641)
分 配 準 備 積 立 金	117,229
繰 越 損 益 金	△ 90,275

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。  
計算期末における費用控除後の配当等収益(117,229円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(31,978円)より分配対象収益は149,207円(10,000口当たり34円)ですが、当期に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

## マニュアル・円金利戦略マザーファンド

第4期（決算日 2022年2月25日）

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	毎年2月25日
運 用 方 針	①主にわが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブに投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。 ②運用の効率化をはかるため、債券先物取引や金利スワップ取引等のデリバティブ等を利用することがあります。 ③国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券の組入れ比率は原則として高位を維持します。 ④当初の設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、金融商品市況の急激な変化が発生または予想されるとき、償還の準備により資金化が必要などとき等、また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。
主 な 投 資 対 象	わが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブを主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	①債券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、）を行使したものに限るものとし、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ④デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。 ⑤信用取引、空売りは行いません。

## ■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	債 券 比 率		純 資 産 額 百万円
			組 入 比 率 %	先 物 比 率 %	
(設定日) 2018年7月20日	10,000	—	—	—	5,000
1期(2019年2月25日)	10,023	0.2	84.6	△17.0	9,002
2期(2020年2月25日)	10,029	0.1	81.2	15.4	8,968
3期(2021年2月25日)	10,075	0.5	96.3	3.4	8,989
4期(2022年2月25日)	10,105	0.3	96.3	△15.0	10,037

- (注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。  
(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。  
(注3) 基準価額は1万円当たりです。  
(注4) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。  
(注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

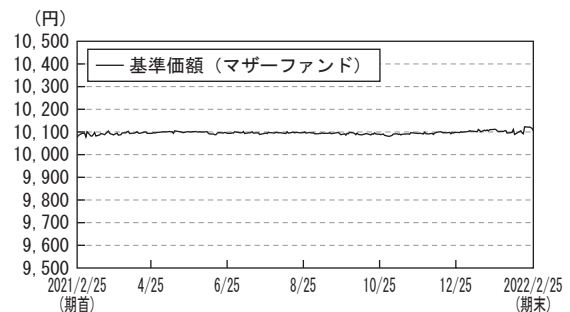
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	債 券 比 率	
			組 入 比 率 %	先 物 比 率 %
(期 首) 2021年2月25日	10,075	—	96.3	3.4
2月末	10,085	0.1	98.3	3.3
3月末	10,087	0.1	81.4	△3.4
4月末	10,098	0.2	89.0	△15.1
5月末	10,102	0.3	78.9	△24.2
6月末	10,095	0.2	99.3	7.6
7月末	10,097	0.2	86.6	3.0
8月末	10,096	0.2	94.3	12.2
9月末	10,092	0.2	99.5	16.6
10月末	10,085	0.1	88.3	△15.1
11月末	10,099	0.2	96.8	△30.3
12月末	10,099	0.2	97.6	△42.3
2022年1月末	10,103	0.3	88.6	△27.0
(期 末) 2022年2月25日	10,105	0.3	96.3	△15.0

- (注1) 騰落率は期首比です。  
(注2) 基準価額は1万円当たりです。  
(注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。  
(注4) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

## 運用経過

## ■基準価額の推移（2021年2月26日から2022年2月25日まで）



※当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

## ■基準価額の主な変動要因

・11～12月および2月のデュレーション長期化戦略、物価連動国債のロング、1月以降の10年アセットスワップロング、MBS戦略などがプラスに寄与しました。

## ■投資環境

日本10年国債利回りは、夏場までは金利低下となった一方、それ以降はインフレ懸念や各国中央銀行の利上げ期待が台頭する中で金利上昇の展開となりました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

主にわが国の発行する国債、物価連動国債、地方債、政府保証債、モーゲージ証券およびわが国の発行する国債に係るデリバティブに投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

## ■今後の運用方針

日本10年国債利回りは+0.05～+0.25%のレンジを想定しています。各国の中央銀行がインフレに警戒感を示し始めたことでグローバルに金利はフラット化トレンドに入ったと考えており、こうした環境下においては長期金利はレンジ相場が継続しやすいと考えています。国内については日本銀行のイールドカーブ・コントロールが当面は健在である一方で、年後半は消費者物価指数が上振れする可能性があることも相まって、黒田総裁任期以降の政策不確実性が高まりやすい時間帯を想定しています。

円金利戦略ファンド（FOfs用）（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2021年2月26日~2022年2月25日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,094円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.003% (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用  (その他)	2 (2)	0.015 (0.015)	(b) その他費用＝期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 その他費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	2	0.018	

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

■ 売買及び取引の状況（2021年2月26日から2022年2月25日まで）  
公社債

国 内	債 券 証 書	買付額	売付額
		千円	千円
	国債証券	51,942,156	48,262,529
	地方債証券	6,315,895	4,684,785 (1,749,400)
	特殊債証券	6,025,492	6,396,640 (2,087,064)

(注1) 金額は受け渡し代金です。（経過利子は含まれておりません。）  
(注2) 単位未満は切り捨てております。  
(注3) ( )内は償還等による増減分、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	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内債券先物取引	百万円 7,435	百万円 7,733	百万円 24,831	百万円 23,308

(注) 単位未満は切り捨てております。

オプションの種類別取引状況

種 類	コール・ プット別	買建		売建					
		新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	新規売付額	決済額	権利行使	義務消滅
国内債券オプション取引	コール プット	百万円 1 83	百万円 1 71	— —	0.561815 —	75 2	55 4	— 3	0.815644 —

(注) 単位未満は切り捨てております。

スワップ取引状況

種 類	当	期
	取	引 契 約 金 額
金利スワップ		11,170百万円

■ 利害関係人との取引状況等（2021年2月26日から2022年2月25日まで）  
当期中における利害関係人との取引はありません。

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

■ 組入資産の明細（2022年2月25日現在）

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期		末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率
	千円	千円	%	%	%
国債証券	5,940,000 (460,000)	6,003,286 (485,936)	59.8 (4.8)	— (4.8)	51.3 (8.5) (—)
地方債証券	288,050 (288,050)	290,264 (290,264)	2.9 (2.9)	— (—)	0.3 (0.3) (2.6)
特殊債券 (除く金融債)	3,286,664 (3,286,664)	3,373,017 (3,373,017)	33.6 (33.6)	— (—)	33.0 (33.0) (—) (0.6)
合 計	9,514,714 (4,034,714)	9,666,568 (4,149,218)	96.3 (41.3)	— (—)	84.4 (37.9) (8.7) (3.2)

(注1) ( )内は非上場債で内書きです。  
(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。  
(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。  
(注4) 一印は組入れがありません。  
(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。  
(注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘 柄 名	当 期		末		償還年月日
	利率	額面金額	評 価 額	債 権	
国債証券	%	千円	千円		
第150回利付国債（5年）	0.005	850,000	848,971	2026/12/20	
第2回利付国債（40年）	2.2	400,000	528,664	2049/3/20	
第364回利付国債（10年）	0.1	600,000	594,648	2031/9/20	
第365回利付国債（10年）	0.1	2,850,000	2,821,215	2031/12/20	
第60回利付国債（30年）	0.9	250,000	253,255	2048/9/20	
第63回利付国債（30年）	0.4	510,000	451,625	2049/6/20	
第73回利付国債（30年）	0.7	20,000	18,970	2051/12/20	
第24回利付国債（物価連動・10年）	0.1	110,000	115,645	2029/3/10	
第26回利付国債（物価連動・10年）	0.005	350,000	370,291	2031/3/10	
小 計		5,940,000	6,003,286		
地方債証券					
第192回神奈川県公募債	0.805	10,000	10,044	2022/9/20	
第152回大阪府公募債	0.001	64,000	63,982	2023/7/28	
第379回大阪府公募債	0.739	29,000	29,379	2023/12/26	
平成23年度第9回京都市公募債	1.01	14,300	14,307	2022/3/16	
平成24年度第10回京都市公募債	0.67	36,500	36,753	2023/3/22	
平成25年度第13回京都市公募債	0.72	15,000	15,189	2023/12/20	
平成25年度第10回静岡県公募債	0.669	27,680	28,047	2024/3/26	
平成25年度第15回愛知県公募債	0.699	15,000	15,168	2023/10/25	
平成25年度第6回福岡県公募債	0.709	10,000	10,113	2023/10/25	
平成25年度第1回大分県公募債	0.68	20,000	20,220	2023/10/31	
平成25年度第1回滋賀県公募債	0.65	14,570	14,730	2023/11/29	
平成25年度第3回北九州市公募債	0.728	21,000	21,270	2023/12/26	
平成24年度第1回三重県公募債	0.801	11,000	11,057	2022/10/25	
小 計		288,050	290,264		
特殊債券（除く金融債）					
第53回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.699	10,000	10,115	2023/10/13	
第189回政府保証日本高速道路保有・償還返済機構債券	0.541	19,000	19,123	2023/4/28	
第16回政府保証民間都市開発債券	0.699	30,000	30,350	2023/10/20	
第1回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.08	175,552	178,044	2037/11/10	
第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	11,939	12,203	2042/6/10	
第3回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.3	11,463	11,681	2042/7/10	
第3回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.09	91,088	92,640	2037/11/10	
第4回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.29	10,979	11,152	2042/8/10	
第5回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.96	144,888	147,956	2038/11/10	
第6回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.94	605,982	618,610	2038/11/10	
第7回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.14	12,075	12,351	2042/11/10	
第7回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.0	161,564	165,918	2038/11/10	
第8回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.09	36,921	37,822	2039/5/10	
第10回貸付債権担保S種住宅金融庫債券	2.15	206,929	209,710	2037/5/10	
第10回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.09	49,712	51,086	2039/11/10	
第12回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.15	39,858	41,265	2040/11/10	
第14回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.31	55,452	57,622	2043/6/10	
第16回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.21	37,044	38,094	2043/8/10	
第18回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.09	31,344	32,706	2043/10/10	
第19回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.15	32,342	33,851	2043/11/10	
第26回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.14	85,405	89,841	2044/7/10	
第28回貸付債権担保住宅金融庫債券	1.79	203,526	206,267	2040/3/10	
第29回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.95	67,551	71,730	2044/10/10	
第33回貸付債権担保住宅金融庫債券	1.68	45,788	46,465	2040/8/10	
第33回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.88	114,160	120,539	2045/2/10	
第35回貸付債権担保住宅金融庫債券	1.79	96,960	98,950	2040/10/10	
第36回貸付債権担保住宅金融庫債券	1.88	42,940	43,352	2040/11/10	
第37回貸付債権担保住宅金融庫債券	1.88	125,576	127,670	2040/12/10	
第37回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.71	44,508	46,738	2045/6/10	
第38回貸付債権担保住宅金融庫債券	1.91	10,954	11,098	2041/1/10	
第39回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.52	70,488	73,536	2045/8/10	
第42回貸付債権担保住宅金融庫債券	2.34	31,824	32,186	2041/5/10	
第43回貸付債権担保住宅金融庫債券	2.28	44,836	45,660	2041/6/10	
第46回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.85	43,948	46,231	2046/3/10	
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	41,566	43,609	2046/5/10	
第49回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.76	63,144	66,108	2046/6/10	
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.67	133,350	139,169	2046/7/10	
第51回貸付債権担保住宅金融庫債券	2.21	10,742	10,870	2042/2/10	
第52回貸付債権担保住宅金融庫債券	2.18	72,684	74,675	2042/3/10	
第53回貸付債権担保住宅金融庫債券	2.09	162,582	166,004	2042/4/10	
小 計		3,286,664	3,373,017		
合 計		9,514,714	9,666,568		

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	百万円 -	百万円 1,502

(注1) 単位未満は切り捨てております。  
(注2) -印は組み入れなしです。

## オプションの銘柄別期末残高

銘柄別		コール・ プット別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券オプション取引	債券店頭	百万円 -	百万円 0.3134
		国債先物	0.36	-
		コール	21	-

(注1) 単位未満は切り捨てております。  
(注2) -印は組み入れなしです。

## スワップ残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
金 利 ス ワ ッ プ	6,110百万円

## ■有価証券の貸付及び借入の状況（2022年2月25日現在）

該当事項はありません。

## ■特定資産の価格等に関する調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた有責任監査法人へその調査を依頼しました。

対象期間中（2021年2月26日から2022年2月25日まで）に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約22件、解約16件、債券店頭オプション取引の買54件、売54件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関するについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

## ■投資信託財産の構成（2022年2月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 9,666,568	% 86.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,502,168	13.4
投 資 信 託 財 産 総 額	11,168,736	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

## お知らせ

## ◆約款変更

該当事項はありません。

## ◆運用体制の変更

該当事項はありません。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2022年2月25日
(A) 資 産	11,162,423,482円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	962,064,620
公 社 債 (評価額)	9,666,568,247
コ ー ル ・ オ ブ シ ョ ン (買)	360,000
プ ッ ト ・ オ ブ シ ョ ン (買)	21,504,900
未 収 入 金	500,654,830
未 収 利 息	3,884,081
前 払 費 用	5,326,804
差 入 委 託 証 拠 金	2,060,000
(B) 負 債	1,124,593,245
コ ー ル ・ オ ブ シ ョ ン (売)	313,400
未 払 金	1,112,231,650
未 払 解 約 金	11,411,698
未 払 利 息	594,594
そ の 他 未 払 費 用	41,903
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	10,037,830,237
元 本	9,933,145,530
次 期 繰 越 損 益 金	104,684,707
(D) 受 益 権 総 口 数	9,933,145,530口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	10,105円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は8,922,685,493円、期中追加設定元本額は1,034,902,614円、期中一部解約元本額は24,442,577円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。  
マニュアル・円金利戦略ファンド（適格機関投資家専用）

9,890,736,434円  
マニュアル・円金利戦略ファンド（FOfs用）（適格機関投資家専用）

42,409,096円

(注3) 1口当たり純資産額は1.0105円です。

## ■損益の状況

項 目	当 期 自 2021年2月26日 至 2022年2月25日
(A) 配 当 等 収 益	90,609,595円
受 取 利 息	91,925,034
支 払 利 息	△ 1,315,439
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 97,631,657
売 買 益	93,128,266
売 買 損	△190,759,923
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	35,806,595
取 引 益	172,206,602
取 引 損	△136,400,007
(D) 信 託 報 酬 等	△ 1,451,591
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	27,332,942
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	67,187,956
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,422,386
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 258,577
(I) 計 (E+F+G+H)	104,684,707
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	104,684,707

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) 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4) 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。

※当ファンドは監査対象ではありません。

# 明治安田日本社債アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として、金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSに投資することにより、収益の確保と信託財産の成長を目指します。	
主要運用対象	明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	明治安田社債マザーファンドを主要投資対象とします。
	明治安田社債マザーファンド	国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とします。
組入制限	明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。
	明治安田社債マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	年1回(原則4月26日、休業日の場合は翌営業日)決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③収益分配にあつては信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

## 運用報告書(全体版) 第1期

(決算日 2022年4月26日)

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

## 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号  
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

### ◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入率	純資産額
	(分配前)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率		
(設定日) 2021年7月13日	円 10,000	円 -	% -	125.00	% -	% -	百万円 1
(第1期) 2022年4月26日	9,879	0	△1.2	123.46	△1.2	99.4	474

- (注1)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入率」は実質比率を記載しております。
- (注2)設定日の基準価額は、設定時の価額です。
- (注3)設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
- (注4)ベンチマークはNOMURA-BPI総合を構成する金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSそれぞれのインデックスを時価加重平均した指数です。
- (注5)NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村証券株式会社の知的財産です。野村証券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。
- (注6)設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

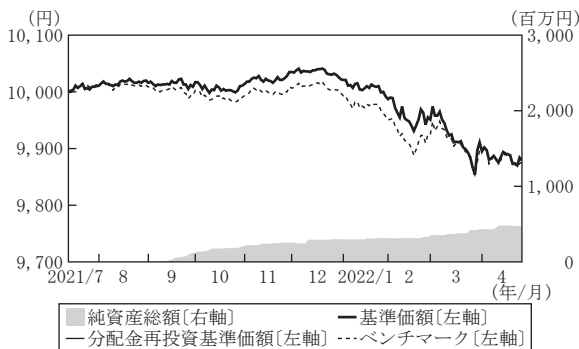
### ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入率
	騰落率	%	騰落率	%	
(設定日) 2021年 7月13日	円 10,000	-	125.00	-	% -
7月末	10,010	0.1	125.16	0.1	98.6
8月末	10,020	0.2	125.14	0.1	99.1
9月末	10,009	0.1	124.92	△0.1	99.4
10月末	10,011	0.1	124.88	△0.1	98.9
11月末	10,035	0.4	125.11	0.1	98.7
12月末	10,022	0.2	124.97	△0.0	99.4
2022年 1月末	9,992	△0.1	124.45	△0.4	98.4
2月末	9,955	△0.5	124.06	△0.8	98.0
3月末	9,911	△0.9	123.72	△1.0	98.9
(期末) 2022年 4月26日	9,879	△1.2	123.46	△1.2	99.4

- (注1)騰落率は設定日比です。
- (注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入率」は実質比率を記載しております。
- (注3)設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

### ◎運用経過(2021年7月13日～2022年4月26日)

#### ■基準価額等の推移



- (注1)分配金再投資基準価額は分配実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2)ベンチマークは、NOMURA-BPI総合を構成する金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSそれぞれのインデックスを時価加重平均した指数であり、設定時の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注3)分配金を再投資するかどうかについては、お客さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■基準価額の主な変動要因

基準価額は設定時10,000円で始まり期末には9,879円で終わりました。騰落率(分配金込み)は△1.2%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

##### (上昇要因)

- 設定時から2021年8月上旬にかけて
- ・国債金利が低下(債券価格は上昇)基調で推移していたこと。
- ・クレジット市場が堅調に推移し、対国債スプレッド(社債の利回りー国債の利回り)が縮小傾向で推移していたこと。

##### (下落要因)

- ・2022年1月以降は国債利回りが上昇(債券価格は下落)し、社債の利回りの上昇圧力となったこと。
- ・海外を中心にインフレが高止まりしているなかで、FRB(米連邦準備制度理事会)の早期利上げ観測など、各国主要中央銀行の金融政策が引き締め局面にあるなか、ロシアによるウクライナ侵攻がリスクオフ材料となり、社債の対国債スプレッドが拡大したこと。

■投資環境

当期の国内債券市場で長期金利(10年国債利回り)は上昇(債券価格は下落)しました。設定時から2021年10月にかけて海外長期金利の上昇や、次期政権下での経済対策による国債増発の見方などから、長期金利は上昇基調となりましたが、その後2021年末にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大への懸念から低下(債券価格は上昇)しました。2022年に入ると、米国における早期金融引き締め観測を背景に世界的に長期金利が上昇した流れを受けて、国内の長期金利も大きく上昇しました。

クレジット市場は、設定時から8月にかけて、日銀社債オへの減額や利回り低下を受けた社債の売りなどを背景に証券会社が抱える事業債の在庫が増加傾向で推移しましたが、新発債は順調に消化されました。しかし、9月から10月上旬にかけて、大型起債に伴う入れ替え目的などにより投資家の売りが加速し、利回りの低下が行き過ぎた銘柄を中心に社債スプレッドは拡大しました。新発債の供給が落ち着いた10月下旬から11月下旬にかけて、投資家の買いが戻り、社債のスプレッドも縮小傾向で推移しましたが、12月半ばの新発債の供給により再び需給が軟化しました。国債利回りの上昇が加速した2022年1月は、社債利回りの上昇幅が限定的だったことにより、社債スプレッドは縮小しました。しかし、海外経済のインフレ高止まりや景気減速懸念、ロシアのウクライナ侵攻を受けたリスクオフ材料が重なり、3月半ばにかけて、信用リスクが相対的に高い銘柄や海外市況に影響を受けやすい銘柄を中心にスプレッドが大きく拡大しました。4月はセンチメントが回復し、投資家の買いやすスプレッドが縮小している銘柄が一部散見されている一方で、ウクライナ情勢やFRBの金融政策の先行き不透明感が続いており、クレジット市場の慎重姿勢が継続しています。

■当該投資信託のポートフォリオ

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

運用方針に基づき、明治安田社債マザーファンドの投資比率を高位に維持しました。

明治安田社債マザーファンド

運用方針に基づき、国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とし、社債発行企業の信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄を選択しました。信用リスクの低減を図るため原則として取得時に信用ある格付機関による格付がBBB格相当以上またはそれと同等の信用度を有すると判断した公社債に投資しました。日銀によるマイナス金利政策やイールドカーブ・コントロールによる低金利環境が継続し、投資家の利回り確保のニーズが強いなか、事業会社・金融機関の劣後債等の比較的利回りが高い銘柄のオーバーウェイトを継続しました。一方で、ハイブリッド債含め、各銘柄の信用力と比較して、利回り、あるいはスプレッドの水準が低い銘柄への投資家需要が低く、需給が緩みやすい環境に変化していた中で、発行体の信用力の動向とスプレッドの割高・割安判断により組み入れ銘柄の選択を行いました。

【債券特性】

	期末
デュレーション(年)	6.7
残存年数(年)	7.2
複利最終利回り(%)	1.0

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額の騰落率(分配金込み)は△1.2%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△1.2%となり、騰落率はほぼ同水準でした。主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

・事業債と円建外債の銘柄選択がプラス要因となりました。

(マイナス要因)

・円建外債のオーバーウェイトを背景に種別選択がマイナス要因となりました。  
 ・信託報酬等ファンド運用上の諸費用がマイナス要因となりました。

■分配金

- ・収益分配金は、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。
- ・収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第1期 (2021年7月13日~2022年4月26日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	40

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して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

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

引き続き、明治安田社債マザーファンドへの投資比率を高位に維持する方針です。

明治安田社債マザーファンド

後述の同マザーファンドの運用報告書をご参照ください。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期 2021年7月13日~2022年4月26日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	17円	0.174%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は9,996円です。 ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(a) (a) (a)	(15)	(0.148)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(a) (a) (a)	(0)	(0.001)	
(a) (a) (a)	(3)	(0.025)	
(b) その他費用	0	0.004	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(b) (b) (b)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(b) (b) (b)	(0)	(0.002)	
(b) (b) (b)	(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
(b) (b) (b)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	17	0.178	

(注1)期中の費用(消費税等のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、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2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

◎売買及び取引の状況(2021年7月13日～2022年4月26日)

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
明治安田社債マザーファンド	千口 379,334	千円 504,658	千口 19,650	千円 26,161

(注) 単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等(2021年7月13日～2022年4月26日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎自社による当ファンドの設定・解約状況(2021年7月13日～2022年4月26日)

設定時残高 (元本)	当 期 取得元本	当 期 解約元本	期末残高 (元本)	取引の理由
円 1,000,000	円 -	円 -	円 1,000,000	当初設定時における取得

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

種 類	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
明治安田社債マザーファンド	千口 -	千口 359,683	千円 474,026

(注1) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田社債マザーファンド全体の当期末受益権口数は(177,634,359千口)です。

◎投資信託財産の構成

2022年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
明治安田社債マザーファンド	千円 474,026	% 99.8
コール・ローン等、その他	720	0.2
投資信託財産総額	474,746	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	474,746,262円
コール・ローン等	719,809
明治安田社債マザーファンド(評価額)	474,026,453
(B) 負 債	232,833
未払信託報酬	230,539
その他未払費用	2,294
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	474,513,429
元 本	480,324,537
次 期 繰 越 損 益 金	△ 5,811,108
(D) 受 益 権 総 口 数	480,324,537口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	9,879円

(注1) 当ファンドの設定元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は505,236,393円、期中一部解約元本額は25,911,856円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.9879円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は5,811,108円です。

◎損益の状況

自2021年7月13日 至2022年4月26日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,414,569円
売 買 益	98,853
売 買 損	△4,513,422
(B) 信 託 報 酬 等	△ 389,573
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△4,804,142
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,006,966
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,006,966)
(E) 計 (C+D)	△5,811,108
(F) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (E+F)	△5,811,108
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,006,966
(配 当 等 相 当 額)	( 394,618)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,401,584)
分 配 準 備 積 立 金	1,554,008
繰 越 損 益 金	△6,358,150

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

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

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

(注4) 計算期末における費用控除後の配当等収益(1,554,008円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する取益調整金(394,618円)より分配対象収益は1,948,626円(10,000口当たり40円)ですが、当期に分配した金額はありません。

# 明治安田社債マザーファンド

## 運用報告書

### 第13期

(決算日 2022年4月26日)

「明治安田社債マザーファンド」は、2022年4月26日に第13期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として、金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSに投資することにより、収益の確保と信託財産の成長を目指します。
主要運用対象	国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。

#### ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	純資産額
	円	%	円	%			
(第9期)2018年4月26日	12,604	1.8	122.52	0.5	97.8	%	百万円 117,391
(第10期)2019年4月26日	12,793	1.5	123.78	1.0	99.0	%	132,873
(第11期)2020年4月27日	12,813	0.2	123.91	0.1	99.3	%	214,339
(第12期)2021年4月26日	13,218	3.2	124.59	0.5	98.3	%	226,817
(第13期)2022年4月26日	13,179	△0.3	123.46	△0.9	99.5	%	234,105

(注1)ベンチマークはNOMURA-BPI総合を構成する金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSそれぞれのインデックスを時価加重平均した指数です。  
(注2)NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村証券株式会社の知的財産です。野村証券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

#### ◎当期中の基準価額と市況等の推移

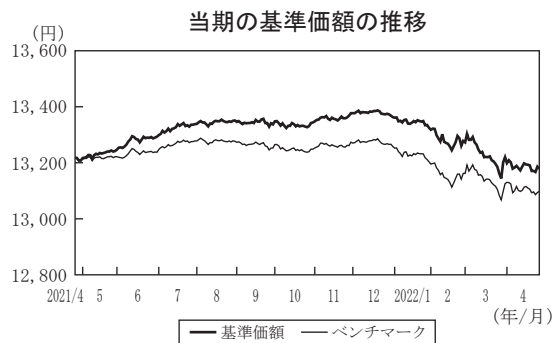
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率
	円	%	円	%		
(期首)2021年4月26日	13,218	-	124.59	-	98.3	%
4月末	13,208	△0.1	124.51	△0.1	97.8	%
5月末	13,242	0.2	124.62	0.0	98.9	%
6月末	13,293	0.6	124.77	0.1	99.1	%
7月末	13,338	0.9	125.16	0.5	98.9	%
8月末	13,351	1.0	125.14	0.4	99.2	%
9月末	13,337	0.9	124.92	0.3	99.5	%
10月末	13,344	1.0	124.88	0.2	99.0	%
11月末	13,377	1.2	125.11	0.4	98.8	%
12月末	13,363	1.1	124.97	0.3	99.5	%
2022年1月末	13,325	0.8	124.45	△0.1	98.5	%
2月末	13,278	0.5	124.06	△0.4	98.0	%
3月末	13,220	0.0	123.72	△0.7	99.0	%
(期末)2022年4月26日	13,179	△0.3	123.46	△0.9	99.5	%

(注)騰落率は期首比です。

#### ◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2021年4月27日～2022年4月26日)

##### 1 基準価額

##### (1)基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークは期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首13,218円で始まり期末13,179円で終わりました。騰落率は△0.3%でした。  
基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

##### (上昇要因)

- 期首から2021年8月上旬にかけて
- 国債金利が低下(債券価格は上昇)基調で推移していたこと。
- クレジット市場が堅調に推移し、対国債スプレッド(社債の利回り-国債の利回り)が縮小傾向で推移していたこと。

##### (下落要因)

- 2022年1月以降、国債利回りが上昇(債券価格は下落)し、社債の利回りの上昇圧力となったこと。
- 海外を中心にインフレが高止まりとなり、FRB(米連邦準備制度理事会)の早期利上げ観測など、各国主要中央銀行の金融政策が引き締め局面にあるなか、ロシアによるウクライナ侵攻がリスクオフ材料となり、社債の対国債スプレッドが拡大したこと。

##### (2)ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△0.3%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△0.9%となり、騰落率の差異は+0.6%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

##### (プラス要因)

- 事業債と円建外債の銘柄選択がプラス要因となりました。

##### (マイナス要因)

- 円建外債のオーバーウェイトを背景に種別選択がマイナス要因となりました。

明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とし、社債発行企業の信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄を選択しました。信用リスクの低減を図るため原則として取得時に信用ある格付機関による格付がBBB格相当以上またはそれと同等の信用度を有すると判断した社債に投資しました。日銀によるマイナス金利政策やイールドカーブ・コントロールによる低金利環境が継続し、投資家の利回り確保のニーズが強いなか、事業会社・金融機関の劣後債等の比較的利回りが高い銘柄のオーバーウェイトを継続しました。一方で、ハイブリッド債含め、各銘柄の信用力と比較して、利回り、あるいはスプレッドの水準が低い銘柄への投資家需要が低く、需給が緩みやすい環境に変化していた中で、発行体の信用力の動向とスプレッドの割高・割安判断により組み入れ銘柄の選択を行いました。

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション(年)	7.2	6.7
残存年数(年)	7.7	7.2
複利最終利回り(%)	0.7	1.0

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

3 今後の運用方針

これまでクレジット市場の需給面の主なサポート要因だった、日銀の社債買入れは縮小されるものの、昨年から既に社債の買入額は減額されており、さらなる影響は限定的だと予想しています。ウクライナ情勢については、国内社債発行体への直接的な影響は限定的と考えられることから、新年度入り後の投資需要の復活と流動性の回復を主因として、持ち直しの動きとなると予想しています。また、海外主要中央銀行とは異なり、日銀に関しては、現状の金融政策が当面は継続される公算が高く、国債利回りの上昇幅が限定的なこともサポート材料だと考えています。ただし、2023年4月に日銀総裁の任期満了が控えていることから、下期以降は、インフレ圧力や景況感次第で、金融政策の修正観測が再浮上しやすいことやウクライナ情勢の変化、FRBの金融引き締めの影響、中国不動産開発大手企業の債務問題等のリスクオフの動きを注視し、機動的にポジションを変更する方針です。銘柄選択では、発行体の信用力の動向とスプレッドの割高・割安判断により組み入れ銘柄の選択を行います。市場の流動性が回復する局面では積極的に売買を実施し、収益の積み上げを図る方針としています。

運用方針については、今後も国内の金融債、事業債、円建外債、MBS、ABSを主要投資対象とします。信用リスクの低減を図るため原則として取得時に信用ある格付機関による格付がBBB格相当以上またはそれと同等の信用度を有すると判断した社債に投資します。社債発行企業の信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選定を行います。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年4月27日～2022年4月26日		
	金額	比率	
(a) その他費用	0円	0.003%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は13,306円です。
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	0	0.003	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注3) 各比率は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(2021年4月27日～2022年4月26日)

○公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	23,239,980	24,836,126
	地方債証券	2,605,096	2,611,258
	特殊債証券	9,485,456	3,057,113 (1,760,898)
内	社債券(投資法人債券を含む)	241,119,101	228,324,315 (3,020,000)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)  
(注2) 単位未満は切り捨て。  
(注3) ( )内は償還等による増減分、上段の数字には含まれておりません。  
(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等(2021年4月27日～2022年4月26日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区分	当		期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	900,000	883,294	0.4	—	0.4	—	—	—
特殊債証券(除く金融債)	15,596,773	16,499,224	7.0	—	7.0	—	—	—
普通社債券(含む投資法人債券)	216,012,600	215,463,654	92.0	—	71.7	18.1	2.2	—
合計	232,509,373	232,846,173	99.5	—	79.1	18.1	2.2	—

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注2) 単位未満は切り捨て。  
(注3) 一印は組み入れなし。  
(注4) 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。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

		当	期	末		
銘柄	名	利率	額面金額	評価額	償還年月日	
(国債証券)		%	千円	千円		
第74回	利付国債30年	1.0	500,000	501,730	2052/3/20	
第179回	利付国債20年	0.5	400,000	381,564	2041/12/20	
小計			900,000	883,294		
(特殊債証券(除く金融債))						
第143回	日本政策投資銀行無担保社債	0.951	400,000	351,216	2071/4/15	
第22回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	130,000	176,751	2047/3/20	
第24回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.79	600,000	831,252	2047/3/20	
第46回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.7	2,000,000	2,743,760	2048/3/20	
第159回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.607	100,000	112,688	2045/6/20	
第161回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.653	100,000	113,466	2045/9/20	
第162回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.861	100,000	119,235	2055/3/19	
第166回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.866	300,000	358,506	2055/3/19	
第169回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	200,000	208,434	2045/12/20	
第181回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.895	100,000	96,918	2047/6/20	
第183回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.291	150,000	155,880	2057/3/19	
第195回	日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.872	100,000	95,892	2048/3/19	
第132回	都市再生債券	0.695	100,000	93,109	2046/9/20	
第172回	都市再生債券	0.997	700,000	627,557	2071/6/19	
S種第3回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.09	22,288	22,624	2037/11/10	
第23回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.25	80,170	84,228	2044/4/10	
第26回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.14	33,682	35,481	2044/7/10	
第28回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.98	20,026	21,118	2044/9/10	
第101回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.89	599,950	614,708	2050/10/10	
第106回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	263,644	264,466	2051/3/10	
第107回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.48	543,624	543,085	2051/4/10	
第119回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	838,860	837,199	2052/4/10	
第144回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.33	944,108	931,504	2054/5/10	



明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

◎投資信託財産の構成

2022年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	232,846,173	98.9
コール・ローン等、その他	2,565,216	1.1
投資信託財産総額	235,411,389	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	235,411,389,362円
コール・ローン等	1,534,605,023
公社債(評価額)	232,846,173,091
未収入金	513,160,000
未収利息	489,993,624
前払費用	27,457,624
(B) 負 債	1,305,972,153
未払金	1,301,446,000
未払解約金	4,280,000
その他未払費用	246,153
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	234,105,417,209
元 本	177,634,359,522
次期繰越損益金	56,471,057,687
(D) 受 益 権 総 口 数	177,634,359,522口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,179円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は171,594,603,731円、期中追加設定元本額は8,581,281,413円、期中一部解約元本額は2,541,525,622円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田社債ファンド(適格機関投資家私募)155,422,205,104円、明治安田社債アクティブ(適格機関投資家私募)10,327,201,362円、明治安田社債Pファンド(適格機関投資家私募)9,545,879,827円、ノーロード明治安田社債アクティブ1,979,390,056円、明治安田日本社債アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)359,683,173円です。

(注3) 1口当たり純資産額は13,179円です。

◎損益の状況

自2021年4月27日 至2022年4月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,322,254,499円
受 取 利 息	2,322,254,499
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,067,562,501
売 買 益	1,234,763,157
売 買 損	△ 4,302,325,658
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,375,746
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 751,683,748
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	55,223,142,690
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,823,032,658
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 823,433,913
(H) 計 (D+E+F+G)	56,471,057,687
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	56,471,057,687

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

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

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

(注4) 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。

# 米国国債戦略ファンド （FOFs用）（部分為替ヘッジあり／ 適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版） 第1期

（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年8月4日～2022年6月15日）

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（設定日：2021年8月4日）	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	米国国債インデックス・マザーファンドの受益証券
	米国国債インデックス・マザーファンド	米国国債
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0228620220615◇

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「米国国債戦略ファンド（FOFs用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）」は、このたび、第1期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2286>

### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	債券先物比	純資産総額
	(分配前)	税入 分配金	期中 騰落率			
1期末(2022年6月15日)	円 9,045	円 0	% △9.6	% 97.7	% -	百万円 319

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み

(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債）を除きます。

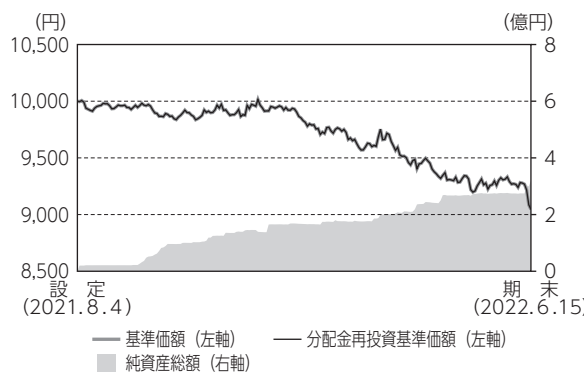
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



\*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。

#### ■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：9,045円（分配金0円）

騰落率：△9.6%（分配金込み）

#### ■基準価額の変動要因

「米国国債インデックス・マザーファンド」の受益証券を通じて、米国国債に投資し、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行った結果、円安米ドル高はプラス要因となりましたが、金利の上昇（債券価格は下落）がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

米国公債戦略ファンド（FOFs用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率		公 社 債 率 %	債 券 先 物 率 %
		騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2021年 8 月 4 日	10,000	-	-	-	-
8 月 末	9,966	△0.3	97.4	-	-
9 月 末	9,867	△1.3	99.3	-	-
10 月 末	9,901	△1.0	107.5	-	-
11 月 末	9,934	△0.7	96.7	-	-
12 月 末	9,904	△1.0	97.8	-	-
2022年 1 月 末	9,765	△2.4	97.8	-	-
2 月 末	9,602	△4.0	97.8	-	-
3 月 末	9,477	△5.2	99.4	-	-
4 月 末	9,340	△6.6	100.7	-	-
5 月 末	9,332	△6.7	94.9	-	-
(期末)2022年 6 月 15 日	9,045	△9.6	97.7	-	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.8.4~2022.6.15)

米国公債市場

米国公債市場は、2021年9月にFRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇しました。

米国公債市場は、2021年9月にFRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇しました。10月に入っても、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。その後は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。2022年に入ると、FRB議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵襲したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり金利は一時低下しましたが、3月には、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、金利は上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。4月には、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに金利は上昇しました。その後は、ロックダウン（都市封鎖）による中国経済の減速懸念や、米国の経済データの不振などからリスク回避姿勢が強まり、5月後半にかけて金利は低下しました。6月に入り、インフレ率の上昇が続いていることが確認されると、利上げ観測がさらに高まり、金利は大幅に上昇しました。

為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、2021年9月より、利上げ観測の高まりや日米金融政策の方向性の違いを要因として、上昇しました。その後、米ドルは一時下落しましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて再度上昇しました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。4月に入ってから、米国公債市場が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。5月には、米国の景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落（円高）しましたが、6月に入り、インフレへの懸念から再び米国公債市場が上昇すると、米ドルは上昇しました。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021.8.4~2022.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	11円	0.115%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,700円です。
(投 信 会 社)	(9)	(0.095)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.001)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.019)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
そ の 他 費 用	9	0.096	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.077)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.013)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	20	0.211	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

ポートフォリオについて

(2021.8.4~2022.6.15)

■当ファンド

「米国公債インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行いました。

■米国公債インデックス・マザーファンド

当ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

\*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
米国公債インデックス・マザーファンド	FTSE米国公債インデックス（円換算）

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標標準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、分配対象額が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期 2021年 8 月 4 日 ~2022年 6 月 15 日
当期分配金（税込み）	(円)
対基準価額比率	(%)
当期の収益	(円)
当期の収益以外	(円)
翌期繰越分配対象額	(円)

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

「米国公債インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行います。

■米国公債インデックス・マザーファンド

当ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年8月4日から2022年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
米国国債インデックス・マザーファンド	千口 313,834	千円 322,553	千口 18,979	千円 19,810

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取 引 の 理 由
百万円 20	百万円 -	百万円 20	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	□ 数	評 価 額
米国国債インデックス・マザーファンド	千口 294,854	千円 317,735

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国国債インデックス・マザーファンド	千円 317,735	% 96.2
コール・ローン等、その他	12,600	3.8
投資信託財産総額	330,335	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円です。

(注3) 米国国債インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(304,063千円)の投資信託財産総額(329,767千円)に対する比率は、92.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	573,970,917円
コール・ローン等	12,600,229
米国国債インデックス・マザーファンド(評価額)	317,735,357
未収入金	243,635,331
(B) 負債	254,040,904
未払金	253,920,101
未払信託報酬	113,808
その他未払費用	6,995
(C) 純資産総額(A - B)	319,930,013
元本	353,709,722
次期繰越損益金	△ 33,779,709
(D) 受益権総口数	353,709,722口
1万口当り基準価額(C / D)	9,045円

\* 期首における元本額は20,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は365,205,284円、同解約元本額は31,495,562円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,045円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は33,779,709円です。

■損益の状況

当期 自2021年8月4日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 339円
受取利息	15
支払利息	△ 354
(B) 有価証券売買損益	△20,981,363
売買益	16,645,387
売買損	△37,626,750
(C) 信託報酬等	△ 202,993
(D) 当期損益金(A + B + C)	△21,184,695
(E) 追加信託差損益金	△12,595,014
(配当等相当額)	(△ 428)
(売買損益相当額)	(△12,594,586)
(F) 合計(D + E)	△33,779,709
次期繰越損益金(F)	△33,779,709
追加信託差損益金	△12,595,014
(配当等相当額)	(△ 428)
(売買損益相当額)	(△12,594,586)
繰越損益金	△21,184,695

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	0
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	0
(h) 受益権総口数	353,709,722口

## 米国国債インデックス・マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年8月4日～2022年6月15日）

米国国債インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

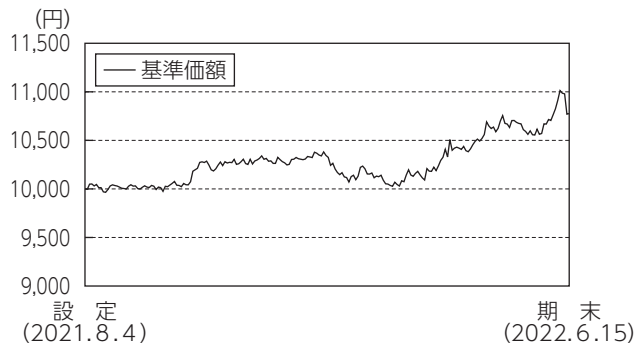
運用方針	投資成果をFTSE米国国債インデックス（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行いません。
主要投資対象	米国国債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

### ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E 米 国 債		公 社 債 入 率	債 先 比	券 務 率
	騰 落 率	騰 落 率	インデックス (円換算)	騰 落 率			
(期首)2021年8月4日	円	%	10,000	%	%	%	%
8月末	10,028	0.3	10,038	0.4	97.3	-	-
9月末	10,077	0.8	10,091	0.9	99.1	-	-
10月末	10,240	2.4	10,252	2.5	107.9	-	-
11月末	10,285	2.9	10,296	3.0	98.0	-	-
12月末	10,349	3.5	10,363	3.6	98.0	-	-
2022年1月末	10,235	2.4	10,251	2.5	97.9	-	-
2月末	10,074	0.7	10,089	0.9	98.0	-	-
3月末	10,420	4.2	10,442	4.4	99.6	-	-
4月末	10,700	7.0	10,727	7.3	98.1	-	-
5月末	10,670	6.7	10,693	6.9	98.3	-	-
(期末)2022年6月15日	10,776	7.8	10,806	8.1	98.4	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) FTSE米国債インデックス（円換算）は、FTSE米国債インデックス（米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE米国債インデックス（米ドルベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
 (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。  
 (注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

### 《運用経過》

#### ◆基準価額等の推移について

##### 【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：10,776円 騰落率：7.8%

##### 【基準価額の主な変動要因】

米国国債に投資した結果、金利の上昇（債券価格は下落）はマイナス要因となりましたが、円安米ドル高がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

#### ◆投資環境について

##### ○米国債券市況

米国金利は上昇しました。

米国債券市況は、2021年9月にFRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇しました。10月に入っても、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。その後は、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。2022年に入ると、FRB議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり金利は一時低下しましたが、3月には、米国の利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、金利は上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。4月には、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに金利は上昇しました。その後は、ロックダウン（都市封鎖）による中国経済の減速懸念や、米国の経済データの下振れなどからリスク回避姿勢が強まり、5月後半にかけて金利は低下しました。6月に入り、インフレ率の上昇が続いていることが確認されると、利上げ観測がさらに高まり、金利は大幅に上昇しました。

##### ○為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、2021年9月より、利上げ観測の高まりや日米金融政策の方向性の違いを要因として、上昇しました。その後、米ドルは一時下落しましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて再度上昇しました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。5月には、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落（円高）しましたが、6月に入り、インフレへの懸念から再び米国金利が上昇すると、米ドルは上昇しました。

##### ◆ポートフォリオについて

当ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

##### ◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は8.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は7.8%となりました。

差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。

\*ベンチマークはFTSE米国債インデックス（円換算）です。

### 《今後の運用方針》

今後も、当ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

米国国債戦略ファンド（FOFs用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	9 (8)
(その他)	(1)
合計	9

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況  
公社債

(2021年8月4日から2022年6月15日まで)

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 2,762	千アメリカ・ドル 189 (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄  
公社債

(2021年8月4日から2022年6月15日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2023/6/30	14,252	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2023/1/15	4,192
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2024/6/30	12,908	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2023/6/30	2,599
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2024/4/30	8,273	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	2,536
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2026/1/31	7,982	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/9/30	2,425
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2024/5/31	7,312	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2026/6/30	2,011
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2025/10/31	7,071	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2023/3/31	1,913
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2027/9/30	7,029	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2047/5/15	1,810
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/11/30	6,819	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/8/15	1,614
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2025/8/31	6,651	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2026/12/31	1,418
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2027/6/30	6,627	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15	1,065

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区分	額面金額	当		末				
		評価額		組入比率	うち90日格以下組入比率	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
アメリカ	千アメリカ・ドル 2,518	千アメリカ・ドル 2,315	千円 312,561	% 98.4	% —	% 46.2	% 33.0	% 19.2

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年 利率	当		末		
				額面金額		評価額		償還年月日
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	30	29	4,002	2023/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	15	14	2,010	2023/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.1250	9	10	1,362	2027/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	9	9	1,330	2028/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	20	23	3,205	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	25	28	3,840	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	20	22	3,041	2036/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	10	11	1,594	2037/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	10	11	1,517	2038/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	11	12	1,666	2039/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.7500	10	11	1,553	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	23	23	3,120	2041/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	26	23	3,217	2042/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	9	8	1,089	2042/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	8	6	924	2042/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	33	28	3,882	2043/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	15	14	1,911	2044/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	45	43	5,937	2024/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	20	18	2,445	2044/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	15	12	1,637	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	12	10	1,435	2045/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	6	5	718	2045/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	10	9	1,257	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	20	18	2,500	2026/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	6	4	654	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	20	19	2,639	2023/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	15	13	1,760	2046/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	7	6	842	2047/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	70	68	9,210	2024/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	55	53	7,226	2024/05/31	
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	8	6	920	2047/08/15		
United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	13	12	1,637	2027/11/15		

米国国債戦略ファンド（FOFs用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）

区 分	当 期 末	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
						千アメリカ・ドル	千円	
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	3	2	345	2047/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	54	52	7,059	2024/12/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	20	19	2,583	2028/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	22	20	2,739	2048/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	10	9	1,297	2028/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	103	102	13,832	2023/06/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	16	15	2,108	2025/06/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	5	4	648	2028/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	55	53	7,234	2025/08/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	10	9	1,344	2023/09/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	40	39	5,296	2025/10/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	22	21	2,889	2028/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	23	22	3,010	2048/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	40	39	5,269	2025/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	49	48	6,544	2023/12/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	20	18	2,548	2029/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	46	45	6,125	2024/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	60	57	7,826	2026/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	8	7	979	2049/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	20	19	2,569	2026/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	13	11	1,555	2049/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	31	28	3,879	2029/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	111	107	14,488	2024/06/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	6	4	630	2049/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	20	18	2,488	2026/09/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	20	17	2,391	2029/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	16	12	1,730	2049/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	38	35	4,732	2026/12/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	20	18	2,553	2025/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	8	6	934	2030/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	5	3	494	2050/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	12	11	1,487	2025/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	26	22	3,051	2027/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	20	16	2,164	2030/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	15	8	1,212	2050/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	61	52	7,056	2027/06/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	10	7	1,075	2030/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	35	21	2,927	2050/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	4	2	355	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.1250	13	12	1,689	2023/09/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	60	50	6,836	2027/09/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	50	47	6,466	2023/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	25	20	2,735	2030/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	60	53	7,236	2025/10/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	14	9	1,253	2050/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	60	53	7,253	2025/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	20	17	2,295	2027/12/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	20	17	2,410	2025/12/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	11	7	1,051	2051/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	29	23	3,229	2031/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	52	45	6,129	2028/02/29
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	13	11	1,539	2028/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	22	18	2,548	2031/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	20	17	2,362	2028/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	19	15	2,048	2051/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	10	8	1,178	2028/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	25	21	2,940	2028/06/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	12	10	1,453	2026/06/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	18	14	2,005	2031/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	11	8	1,083	2051/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.8750	45	40	5,417	2026/09/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	6	4	673	2031/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	11	7	1,050	2051/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	8	6	819	2041/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	40	34	4,711	2028/12/31

米国債戦略ファンド（FOFs用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）

区 分	銘	柄	種 類	年 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	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	1.1250	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2025/01/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	1.8750	40	37	5,077	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	1.7500	28	24	3,283	2029/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	2.2500	22	19	2,649	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	2.3750	27	21	2,835	2042/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券		25	20	2,734	
合 計	銘 柄 数	102銘柄			2,518	2,315	312,561	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 312,561	% 94.8
コール・ローン等、その他	17,205	5.2
投資信託財産総額	329,767	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（304,063千円）の投資信託財産総額（329,767千円）に対する比率は、92.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	342,508,913円
コール・ローン等	15,508,578
公社債(評価額)	312,561,943
未収入金	12,825,256
未収利息	1,314,291
前払費用	298,845
(B) 負債	24,763,206
未払金	24,763,206
(C) 純資産総額(A - B)	317,745,707
元本	294,854,638
次期繰越損益金	22,891,069
(D) 受益権総口数	294,854,638口
1万口当り基準価額(C / D)	10,776円

\*期首における元本額は19,900,000円、当作成期間中における追加設定元本額は293,934,430円、同解約元本額は18,979,792円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

米国債戦略ファンド（FOFs用）（部分為替ヘッジあり／適格機関投資家専用） 294,854,638円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,776円です。

■損益の状況

当期 自2021年8月4日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,088,336円
受取利息	3,088,761
支払利息	△ 425
(B) 有価証券売買損益	12,057,102
売買益	46,902,945
売買損	△34,845,843
(C) その他費用	△ 142,731
(D) 当期損益金(A + B + C)	15,002,707
(E) 解約差損益金	△ 830,208
(F) 追加信託差損益金	8,718,570
(G) 合計(D + E + F)	22,891,069
次期繰越損益金(G)	22,891,069

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

当ファンド（ダイワファンドラップ 債券総合戦略セレクト）は「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス（ケイマン籍、円建）」に投資しております。以下の財務諸表は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。また、投資明細表は、「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス（ケイマン籍、円建）」の関係会社からの情報提供をもとに大和アセットマネジメントが作成したものです。

貸借対照表

2021年2月26日

日本円

資産	
現金及び現金同等物	1,152,577,149
投資証券（フェア・バリュー） （簿価 - 12,697,771,890円）	12,563,416,268
ブローカーからの未収金	492,950,310
未収利息	136,594,889
その他資産	6,113,204
合計資産	<u>14,351,651,820</u>
負債	
デリバティブ契約（フェア・バリュー）	181,592,447
ブローカーへの未払金	307,712,629
運用会社費用の未払金	26,316,319
未払費用及びその他負債	12,365,472
合計負債	<u>527,986,867</u>
純資産	<u>13,823,664,953</u>
ユニット数	1,395,800
一ユニット当たり純資産*	9,904

\* 1円単位で四捨五入

損益計算書

自2019年9月12日 至2021年2月26日

日本円

投資収入	
利息収入	441,495,926
合計投資収入	<u>441,495,926</u>
費用	
事務管理会社費用	11,367,237
プロフェッショナル費用	7,664,014
設定費用	8,864,598
投資運用会社費用	66,103,241
運用会社費用	12,712,156
管理会社費用	4,967,764
その他	6,247,692
	<u>117,926,702</u>
純投資収入	<u>323,569,224</u>
投資資産、デリバティブ契約、為替の純実現損益及び未実現損益の純変化	
投資資産の純実現益	132,447,379
デリバティブ契約の純実現益	(276,582,956)
投資資産の未実現損の純変化	(134,355,622)
デリバティブ契約の未実現損の純変化	(181,592,447)
為替の純実現/未実現益	40,173,434
	<u>(419,910,212)</u>
営業活動による純資産の純減少	<u>(96,340,988)</u>

投資明細表  
(円表示)  
2021年2月26日

明細	額面/株数	評価損益	評価額	投資資産に 占める割合 (%)
<b>買建</b>		<b>(134,355,622)</b>	<b>12,563,416,268</b>	<b>93.26</b>
<b>社債</b>		<b>1,116,698</b>	<b>2,263,213,629</b>	<b>16.80</b>
<b>米ドル</b>		<b>1,116,698</b>	<b>2,263,213,629</b>	<b>16.80</b>
1MDB GLOBAL INVESTMENTS 4.400% 03/09/23 SR:REGS	200,000	470,320	21,393,232	0.16
BANCO INDUSTRIAL SA FLT 01/29/31 SR:REGS	350,000	1,965,803	38,295,803	0.28
BIOCEANICO SOVEREIGN 0.000% 06/05/34 SR:REGS	671,140	5,393,427	54,342,452	0.40
CBB INTL SUKUK PRGM SPC 3.950% 09/16/27 SR:REGS	344,000	499,393	37,044,233	0.27
COMISION FEDERAL DE ELEC 3.348% 02/09/31 SR:REGS	1,358,000	3,176	142,728,976	1.06
COMISION FEDERAL DE ELEC 4.677% 02/09/51 SR:REGS	679,000	(1,962,424)	69,400,476	0.52
ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 08/06/23 SR:REGS	200,000	415,545	22,224,841	0.16
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.160% 03/31/34 SR:REGS	1,120,000	925,675	118,060,875	0.88
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.625% 03/31/36 SR:REGS	1,772,000	(721,373)	184,985,200	1.37
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.940% 09/30/40 SR:REGS	745,000	(605,192)	78,060,435	0.58
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 3.500% 04/14/33 SR:REGS	1,095,000	(1,291,209)	118,934,376	0.88
KAZTRANS GAS JSC 4.375% 09/26/27 SR:REGS	663,000	6,602,602	78,501,341	0.58
MERCADOLIBRE INC 2.375% 01/14/26	200,000	521,000	21,308,000	0.16
PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 06/19/47 SR:FEB	1,604,000	(5,316,728)	188,389,312	1.40
PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 09/21/47	764,000	(1,388,919)	71,445,831	0.53
PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 10/16/25 SR:REGS	1,172,000	2,743,976	135,603,260	1.01
PETRONAS CAPITAL LTD 3.500% 04/21/30 SR:REGS	1,676,000	2,421,089	196,147,678	1.46
PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 04/21/50 SR:REGS	725,000	(2,329,724)	94,230,652	0.70
PT PERTAMINA (PERSERO) 1.400% 02/09/26 SR:REGS	506,000	(1,482,466)	51,685,484	0.38
SAUDI ARABIAN OIL CO 3.500% 11/24/70 SR:REGS	2,359,000	(14,773,257)	226,823,394	1.68
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN 2.625% 08/15/25 SR:REGS	1,233,000	2,531,522	134,639,153	1.00
THIRD PKSTAN INTL SUKUK 5.500% 10/13/21 SR:REGS	0	0	0	0.00
ULKER BISKUVI SANAYI AS 6.950% 10/30/25 SR:REGS	1,366,000	6,705,811	157,926,979	1.17
VEDANTA RESOURCES 8.950% 03/11/25 SR:REGS	200,000	(211,350)	21,041,650	0.16
<b>政府債</b>		<b>(135,472,320)</b>	<b>10,300,202,639</b>	<b>76.46</b>
<b>ユーロ</b>		<b>(2,746,756)</b>	<b>111,177,739</b>	<b>0.83</b>
IVORY COAST 4.875% 01/30/32 SR:REGS	860,000	(2,746,756)	111,177,739	0.83
<b>米ドル</b>		<b>(132,725,564)</b>	<b>10,189,024,900</b>	<b>75.64</b>
ABU DHABI GOVT INTL 3.125% 09/30/49 SR:REGS	767,000	(5,175,387)	79,377,055	0.59
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 3.875% 02/16/26 SR:REGS	514,000	(612,679)	53,457,551	0.40
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 5.875% 02/16/31 SR:REGS	540,000	(1,533,397)	55,271,903	0.41
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.500% 02/16/61 SR:REGS	1,057,000	(5,307,511)	105,883,604	0.79
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625% 05/29/32 SR:REGS	2,006,000	4,808,405	227,725,972	1.69
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.903% 02/21/48 SR:REGS	200,000	(1,600,339)	21,021,904	0.16
CHINA GOVT INTL BOND 0.400% 10/21/23 SR:REGS	760,000	1,223,794	81,051,524	0.60
CHINA GOVT INTL BOND 0.550% 10/21/25 SR:REGS	414,000	114,517	43,329,701	0.32
CHINA GOVT INTL BOND 1.875% 12/03/22	530,000	278,883	57,891,198	0.43
CHINA GOVT INTL BOND 3.250% 10/19/23	981,000	732,792	112,102,224	0.83
COSTA RICA GOVERNMENT 6.125% 02/19/31 SR:REGS	675,000	10,137,666	73,089,101	0.54
COSTA RICA GOVERNMENT 7.158% 03/12/45 SR:REGS	400,000	3,006,702	41,924,675	0.31
CROATIA 6.375% 03/24/21 SR:REGS	400,000	(52,927)	42,758,930	0.32
DOMINICAN REPUBLIC 4.500% 01/30/30 SR:REGS	2,342,000	2,090,945	252,561,905	1.87
DOMINICAN REPUBLIC 5.300% 01/21/41 SR:REGS	1,972,000	219,433	206,804,936	1.54
EXPORT-IMPORT BK INDIA 2.250% 01/13/31 SR:REGS	293,000	(738,866)	29,177,767	0.22
EXPORT-IMPORT BK INDIA 3.250% 01/15/30 SR:REGS	450,000	(42,927)	48,965,749	0.36
FED REPUBLIC OF BRAZIL 3.875% 06/12/30	2,944,000	(4,994,054)	312,862,568	2.32
FED REPUBLIC OF BRAZIL 4.750% 01/14/50	544,000	(2,766,511)	54,277,442	0.40
GOVERNMENT OF JAMAICA 7.875% 07/28/45	421,000	1,364,637	61,768,656	0.46
GOVT OF BERMUDA 2.375% 08/20/30 SR:REGS	235,000	(244,763)	25,138,299	0.19
HONG KONG 1.375% 02/02/31 SR:REGS	490,000	147,570	50,750,994	0.38
HONG KONG 2.375% 02/02/51 SR:REGS	0	0	0	0.00
HUNGARY 6.375% 03/29/21	888,000	(537,038)	94,979,838	0.71
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875% 12/05/27 SR:REGS	347,000	5,147,407	39,238,376	0.29
IVORY COAST 5.75% 12/31/32 SR:REGS	490,620	(12,006,192)	52,443,331	0.39
KINGDOM OF BAHRAIN 4.250% 01/25/28 SR:REGS	341,000	707,800	36,025,170	0.27
KINGDOM OF BAHRAIN 5.450% 09/16/32 SR:REGS	1,150,000	(826,613)	122,217,123	0.91
KINGDOM OF BAHRAIN 5.625% 09/30/31 SR:REGS	301,000	(1,304,025)	32,456,130	0.24
KINGDOM OF BAHRAIN 6.250% 01/25/51 SR:REGS	766,000	(1,247,456)	78,087,164	0.58
KINGDOM OF JORDAN 4.950% 07/07/25 SR:REGS	220,000	928,273	24,662,973	0.18

マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

明細	額面/株数	評価損益	評価額	投資資産に占める割合 (%)
KINGDOM OF JORDAN 7.375% 10/10/47 SR:REGS	429,000	412,270	49,876,082	0.37
KINGDOM OF MOROCCO 2.375% 12/15/27 SR:REGS	287,000	263,388	30,078,382	0.22
KINGDOM OF MOROCCO 3.000% 12/15/32 SR:REGS	845,000	(764,283)	87,346,397	0.65
KINGDOM OF MOROCCO 4.000% 12/15/50 SR:REGS	697,000	(3,491,557)	69,465,907	0.52
KUWAIT INTL BOND 2.750% 03/20/22 SR:REGS	0	0	0	0.00
LEBANESE REPUBLIC 6.100% 10/04/22 SR:EMTN	1,541,000	(49,158,473)	21,569,724	0.16
LEBANESE REPUBLIC 6.600% 11/27/26 SR:GMTN	132,000	(7,043,557)	1,757,910	0.01
LEBANESE REPUBLIC 7.000% 03/20/28 SR:GMTN	296,000	(3,884,715)	4,120,734	0.03
MONGOLIA INTL BOND 5.625% 05/01/23 SR:REGS	257,000	2,680,342	28,955,205	0.21
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.250% 01/25/31 SR:REGS	600,000	5,008,342	67,303,342	0.50
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.750% 10/28/27 SR:REGS	2,183,000	19,445,173	256,685,105	1.91
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 4.325% 05/28/25 SR:REGS	244,000	794,445	29,028,119	0.22
REPUBLIC OF ANGOLA 8.000% 11/26/29 SR:REGS	1,228,000	3,940,203	127,936,900	0.95
REPUBLIC OF ARGENTINA 1.000% 07/09/29	4,700,095	(27,943,350)	198,856,043	1.48
REPUBLIC OF ARGENTINA FLT 07/09/41	343,144	(293,254)	12,572,488	0.09
REPUBLIC OF ARMENIA 3.600% 02/02/31 SR:REGS	211,000	(503,576)	20,873,748	0.15
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 5.125% 09/01/29 SR:REGS	648,000	3,705,447	77,338,964	0.57
REPUBLIC OF BELARUS 5.875% 02/24/26 SR:REGS	400,000	1,749,676	43,079,602	0.32
REPUBLIC OF CHILE 2.450% 01/31/31	1,578,000	(2,365,612)	171,041,207	1.27
REPUBLIC OF CHILE 2.550% 01/27/32	1,583,000	(3,354,958)	171,023,337	1.27
REPUBLIC OF CHILE 3.100% 01/22/61	737,000	(4,349,618)	71,949,985	0.53
REPUBLIC OF CHILE 3.500% 01/25/50	453,000	(2,635,608)	48,644,499	0.36
REPUBLIC OF COLOMBIA 3.000% 01/30/30	532,000	3,535,301	56,332,403	0.42
REPUBLIC OF COLOMBIA 3.125% 04/15/31	2,616,000	(6,024,891)	277,058,685	2.06
REPUBLIC OF ECUADOR 0.000% 07/31/30 SR:REGS	1,966,324	(8,978,980)	86,378,099	0.64
REPUBLIC OF ECUADOR FLT 07/31/30 SR:REGS	256,586	(1,029,088)	16,097,503	0.12
REPUBLIC OF ECUADOR FLT 07/31/35 SR:REGS	892,948	(13,308,231)	43,595,468	0.32
REPUBLIC OF ECUADOR FLT 07/31/40 SR:REGS	532,695	(5,409,395)	24,711,816	0.18
REPUBLIC OF EL SALVADOR 5.875% 01/30/25 SR:REGS	947,000	5,391,328	99,042,995	0.74
REPUBLIC OF EL SALVADOR 9.500% 07/15/52 SR:REGS	150,000	3,034,594	16,767,265	0.12
REPUBLIC OF GABON 6.375% 12/12/24 SR:REGS	444,000	1,886,996	48,982,499	0.36
REPUBLIC OF GHANA 6.375% 02/11/27 SR:REGS	878,000	8,802,659	96,215,834	0.71
REPUBLIC OF GHANA 7.875% 02/11/35 SR:REGS	931,000	(335,118)	97,319,587	0.72
REPUBLIC OF GUATEMALA 4.900% 06/01/30 SR:REGS	656,000	3,581,563	78,661,465	0.58
REPUBLIC OF GUATEMALA 5.375% 04/24/32 SR:REGS	200,000	(7,370)	25,060,490	0.19
REPUBLIC OF INDONESIA 2.850% 02/14/30	2,780,000	(6,115,996)	303,670,143	2.25
REPUBLIC OF INDONESIA 3.500% 01/11/28	783,000	2,222,426	89,738,420	0.67
REPUBLIC OF INDONESIA 4.625% 04/15/43 SR:REGS	434,000	(249,290)	50,859,236	0.38
REPUBLIC OF KENYA 7.000% 05/22/27 SR:REGS	200,000	1,385,189	23,546,310	0.17
REPUBLIC OF KENYA 8.000% 05/22/32 SR:REGS	727,000	7,212,749	86,920,226	0.65
REPUBLIC OF KOREA 1.000% 09/16/30	422,000	(1,180,808)	42,470,010	0.32
REPUBLIC OF NIGERIA 7.143% 02/23/30 SR:REGS	200,000	6,501,399	22,519,893	0.17
REPUBLIC OF NIGERIA 7.875% 02/16/32 SR:REGS	244,000	1,254,846	28,046,849	0.21
REPUBLIC OF NIGERIA 8.747% 01/21/31 SR:REGS	862,000	11,223,237	105,756,829	0.79
REPUBLIC OF PANAMA 2.252% 09/29/32	510,000	(915,364)	51,853,359	0.38
REPUBLIC OF PANAMA 3.750% 03/16/25	400,000	185,949	46,322,237	0.34
REPUBLIC OF PANAMA 3.870% 07/23/60	1,248,000	(13,264,675)	131,792,454	0.98
REPUBLIC OF PANAMA 4.500% 04/01/56	1,174,000	(10,366,695)	138,069,095	1.02
REPUBLIC OF PARAGUAY 2.739% 01/29/33 SR:REGS	665,000	(1,230,848)	67,970,175	0.50
REPUBLIC OF PARAGUAY 5.400% 03/30/50 SR:REGS	266,000	(967,418)	32,593,987	0.24
REPUBLIC OF PERU 2.780% 12/01/60	280,000	(3,836,113)	25,083,066	0.19
REPUBLIC OF PERU 2.783% 01/23/31	2,198,000	(7,029,567)	238,596,727	1.77
REPUBLIC OF PERU 5.625% 11/18/50	521,000	(9,167,448)	75,767,923	0.56
REPUBLIC OF PHILIPPINES 1.648% 06/10/31	1,426,000	(2,614,206)	144,294,157	1.07
REPUBLIC OF PHILIPPINES 2.457% 05/05/30	691,000	(1,326,597)	74,845,223	0.56
REPUBLIC OF PHILIPPINES 2.650% 12/10/45	380,000	(3,100,409)	36,641,891	0.27
REPUBLIC OF PHILIPPINES 3.750% 01/14/29	355,000	260,894	42,374,691	0.31
REPUBLIC OF POLAND 5.000% 03/23/22	894,000	918,937	100,021,232	0.74
REPUBLIC OF SENEGAL 6.250% 07/30/24 SR:REGS	429,000	1,512,954	50,550,825	0.38
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.850% 09/30/29	1,003,000	2,964,011	107,802,283	0.80
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.750% 09/30/49	1,543,000	6,439,308	151,176,664	1.12
REPUBLIC OF SRI LANKA 5.750% 04/18/23 SR:REGS	403,000	(3,553,473)	26,065,949	0.19
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.750% 04/18/28 SR:REGS	1,721,000	(8,370,609)	105,898,710	0.79
REPUBLIC OF TURKEY 4.750% 01/26/26	280,000	976,622	29,881,693	0.22
REPUBLIC OF TURKEY 4.875% 04/16/43	463,000	3,154,414	39,864,154	0.30
REPUBLIC OF TURKEY 5.125% 03/25/22	1,200,000	4,978,378	130,878,714	0.97
REPUBLIC OF TURKEY 5.950% 01/15/31	458,000	464,526	48,757,240	0.36

明細	額面/株数	評価損益	評価額	投資資産に 占める割合 (%)
REPUBLIC OF UZBEKISTAN 3.700% 11/25/30 SR:REGS	268,000	944,971	28,788,831	0.21
REPUBLIC OF ZAMBIA 5.375% 09/20/22 SR:REGS	264,000	(7,144,628)	15,839,098	0.12
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.375% 01/23/31	2,336,228	3,398,324	288,233,183	2.14
ROMANIA 3.000% 02/14/31 SR:REGS	624,000	(373,314)	67,362,910	0.50
ROMANIA 4.000% 02/14/51 SR:REGS	704,000	(4,142,364)	72,510,894	0.54
RUSSIAN FEDERATION 4.375% 03/21/29 SR:REGS	1,800,000	704,106	217,180,620	1.61
RUSSIAN FEDERATION 5.100% 03/28/35 SR:REGS	1,600,000	(5,827,519)	200,948,299	1.49
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.250% 10/22/30 SR:REGS	1,192,000	607,713	135,910,967	1.01
STATE OF ISRAEL 4.500% 04/03/20	2,263,000	(6,140,969)	291,180,955	2.16
STATE OF QATAR 3.400% 04/16/25 SR:REGS	299,000	278,189	34,839,511	0.26
STATE OF QATAR 3.750% 04/16/30 SR:REGS	2,960,000	8,853,674	356,083,531	2.64
UKRAINE GOVERNMENT 7.253% 03/15/33 SR:REGS	1,469,000	(4,762,872)	159,017,074	1.18
UKRAINE GOVERNMENT 7.375% 09/25/32 SR:REGS	432,000	4,591,351	47,328,039	0.35
UKRAINE GOVERNMENT 7.750% 09/01/21 SR:REGS	200,000	110,513	21,730,634	0.16
UKRAINE GOVERNMENT 7.750% 09/01/22 SR:REGS	100,000	404,547	11,223,009	0.08
UKRAINE GOVERNMENT 7.750% 09/01/26 SR:REGS	528,000	612,680	60,793,213	0.45
UKRAINE GOVERNMENT 7.750% 09/01/27 SR:REGS	200,000	(431,803)	23,067,747	0.17
UKRAINE GOVERNMENT 8.994% 02/01/24 SR:REGS	370,000	971,442	43,646,769	0.32
UNITED MEXICAN STATES 2.659% 05/24/31	3,050,000	(9,482,398)	309,849,151	2.30
UNITED MEXICAN STATES 3.750% 04/19/71 SR:EMTN	260,000	(3,149,333)	23,663,167	0.18
UNITED MEXICAN STATES 3.771% 05/24/61	598,000	(6,382,429)	56,165,381	0.42

外国為替先渡取引

買い	売り	取引金額	評価損益
JPY	USD	13,787,978,660	(181,592,447)

# ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト

## 運用報告書（全体版） 第1期

（決算日 2022年6月15日）  
（作成対象期間 2021年8月5日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、日本を含む世界の株式、債券、コモディティ、リート等に投資し、リスクを抑えつつ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2021年8月5日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行なわないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2795>

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 資産組 比率	投資信託 証券組 比率	純資産額
	(分配落)	税分配金	期騰落率			
1 期末(2022年6月15日)	円 9,066	円 0	% △9.3	% 69.8	% 29.2	百万円 1,032

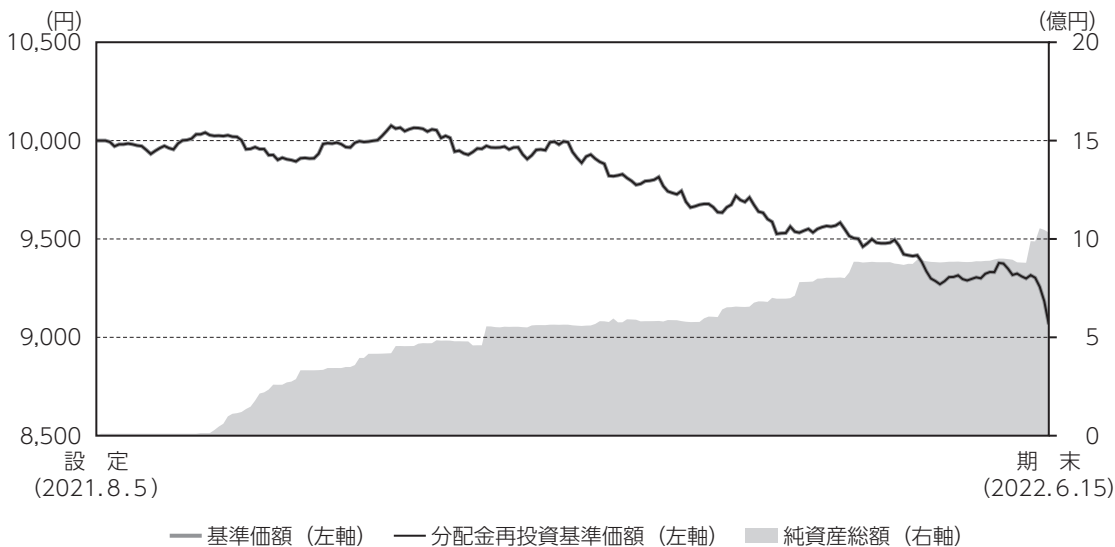
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：9,066円（分配金0円）

騰落率：△9.3%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の変動要因

基準価額は下落しました。組入ファンドでは、リスクコントロール世界8資産バランスファンドをはじめ、すべての組入投資信託証券の下落がマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券	投資信託証券
		騰	落	組 入 比 率	組 入 比 率
(期首) 2021年 8月 5日	円 10,000	% -	% -	% -	% -
8月末	9,985	△0.2		69.3	29.8
9月末	9,926	△0.7		63.0	27.1
10月末	9,993	△0.1		63.0	27.0
11月末	9,944	△0.6		69.5	29.5
12月末	9,995	△0.1		69.2	29.8
2022年 1月末	9,780	△2.2		69.3	29.7
2月末	9,634	△3.7		65.0	28.0
3月末	9,560	△4.4		67.7	29.3
4月末	9,413	△5.9		69.1	29.2
5月末	9,378	△6.2		68.7	29.6
(期末) 2022年 6月15日	9,066	△9.3		69.8	29.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.8.5～2022.6.15)

### 国内株式市況

国内株式市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による行動制限措置の適用が続いたことや、内閣支持率の低下を受けて政局不透明感が増したことから、下落しました。しかし、2021年8月下旬からは感染状況の改善により株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明などが好感されて急騰しました。その後は新政権への期待の後退や中国大手不動産会社の信用不安などで株価は反落しましたが、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回ったことなどが好感されて11月中旬にかけて底堅く推移しました。年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感から再び上値の重い展開になり、2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め懸念による金利上昇を受けて世界的に株価は下落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻という地政学リスクの顕在化を受け、株価下落が加速しました。3月後半は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや為替市場で円安が進行したことなどから、株価は一時的に反発しましたが、その後はF R Bの利上げペースが一層加速するとの懸念などから、当作成期末にかけて上値の重い展開となりました。

### 海外株式市況

海外株式市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

海外株式市況は、米国では、当作成期首より、米国の量的金融緩和の早期縮小観測や連邦政府の債務上限問題、増税への不透明感などから株価は下落しましたが、10月に入ると、債務上限問題の一時棚上げや良好な企業決算の発表を受け、株価は再び上昇しました。その後も、C P I（消費者物価指数）の上昇加速を受けて早期利上げ観測が強まったことや、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落する局面はあったものの、良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、年末にかけて株価は高値圏で推移しました。しかし2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で地政学リスクが顕在化したことなどが懸念され、3月半ばにかけて株価は下落しました。3月後半は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことなどから株価は一時反発しましたが、4月以降はインフレ率の高止まりでF R Bによる利上げ加速が懸念されたこともあり、当作成期末にかけて株価は下落しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

### 国内債券市況

国内債券市況は、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首より、世界的にインフレ懸念が高まったことで0.1%程度まで上昇しましたが、米国が利上げに慎重な姿勢を維持したこともあり、12月中旬にかけては低下（債券価格は上昇）しました。しかし2022年に入ると、世界的なインフレ圧力のさらなる高まりや各国での金融引き締め加速観測を受けて長期金利は上昇し、2月には0.2%台となりました。その後は、日銀が金利上昇

に歯止めをかける姿勢を示したことや、ロシアによるウクライナ侵攻などで一時0.1%台半ばまで低下しましたが、ロシアに対する経済制裁が追加的なインフレ要因となったこともあり、3月下旬には0.2%台半ばまで上昇しました。4月以降も、世界的なインフレ率の上振れが金利上昇要因になる一方、日銀が長期金利を0.25%にとどめる方針を改めて示したことで、当作成期末にかけて0.2%台前半から半ばでの推移が続きました。

#### ■海外債券市況

海外債券市況は、先進国債券の金利は上昇しました。

先進国債券市況は、米国では、当作成期首より横ばいで推移しましたが、2021年9月に、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、上昇しました。10月に入っても、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。その後は、新型コロナウイルスの新変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下する局面もありましたが、12月に入ってから、F R B議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことなどから利上げの織り込みが加速し、上昇基調で推移しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利は一時低下しましたが、3月に入ると、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。4月には、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに金利は上昇しました。その後は、新型コロナウイルス感染拡大に伴う上海におけるロックダウン（都市封鎖）の長期化を受けた中国経済の減速懸念や、米国の経済データの下振れなどからリスク回避姿勢が強まり、5月後半にかけて金利は低下しました。しかし、当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、長期金利は上昇しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

#### ■国内リート市況

国内リート市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より一進一退の推移が続いた後、不動産関連指標の悪化や新型コロナウイルスの感染再拡大による緊急事態宣言の影響が懸念されたことなどに続き、2021年9月下旬には、中国の大手不動産会社の資金繰り懸念を受けて下落しました。その後は、割安感から買いが入りいったんは上昇に転じたものの、2022年1月に入ると、長期金利の上昇や全国的に新型コロナウイルスの感染者が急増したことに加え、年初から公募増資の発表が相次ぎ需給が悪化したことなどから、下落しました。3月半ばには、新型コロナウイルス感染症のまん延防止等重点措置が解除されたことなどから上昇したものの、当作成期末にかけては、日米長期金利が上昇したことなどで軟調な推移となりました。

#### ■海外リート市況

海外リート市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

海外リート市況は、上昇して始まりましたが、2021年9月になると、中国大手不動産会社の資金繰り懸念から市場心理が悪化し、売られる展開となりました。その後は、米国長期金利の低下や中国の大手不動産会社に対する信用不安の後退、2021年末にかけてF O M C（米国連邦公開市場委員会）の決定が予想通りの内容となったことなどから上昇基調で推移しました。しかし2022年1月に入ると、F O M C議事録発表を受けて長期金利が上昇し、下落基調となりました。その後も、ウクライナ情勢の緊迫化などから軟調な展開となりました。3月後半には、F O M Cで利上げが決定され、いったんは過度な警戒感が後退したことなどから、堅調に推移しました。しかし当作成期末にかけては、金融引き締め加速懸念などからリスク回避の展開となる中で、軟調な推移となりました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

#### ■コモディティ（商品）市況

コモディティ市況は上昇しました。

コモディティ市況は、当作成期首より、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大などによりエネルギーセクターが軟調となり、下落する局面もありましたが、O P E C（石油輸出国機構）加盟国などが協調減産の縮小方針を維持したことなどでエネルギーセクターがけん引し、上昇基調で推移しました。その後は、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことなどから下落する局面はあったものの、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景としてエネルギーセクター中心に上昇し、コモディティ

## ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト

指数全体を押し上げました。2022年3月には、ロシア産原油の禁輸措置を検討する動きが広がったことなどから原油価格が急騰し、コモディティ指数はさらに上昇しました。その後は一進一退の展開となり、当作成期末を迎えました。

### 為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にF R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。その後は、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落（円高）する局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、米ドルは上昇しました。ユーロの対円為替相場についても、米ドルの動きとおおむね同様となりました。

## ポートフォリオについて

(2021.8.5~2022.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
- ・リスクを抑えつつ信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざした複数の投資信託証券への投資として、ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド、リスクコントロール世界8資産バランスファンド、UBSオールラウンダー戦略ファンドを組み入れました。
- ・運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

### 組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
	%	%	%
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド	△2.9	5.0	5.1
リスクコントロール世界8資産バランスファンド	△10.9	64.4	64.7
UBSオールラウンダー戦略ファンド	△8.6	29.7	29.2

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 当作成期首は2021年8月10日。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 分配金について

当作成期は、分配対象額が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年8月5日 ~2022年6月15日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（%）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	—	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

主として、日本を含む世界の株式、債券、コモディティ、REIT等を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、リスクを抑えつつ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

### 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.8.5~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	32円	0.323%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,767円です。
(投信会社)	(23)	(0.233)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(7)	(0.071)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.019)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
その他費用	1	0.007	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	32	0.329	

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

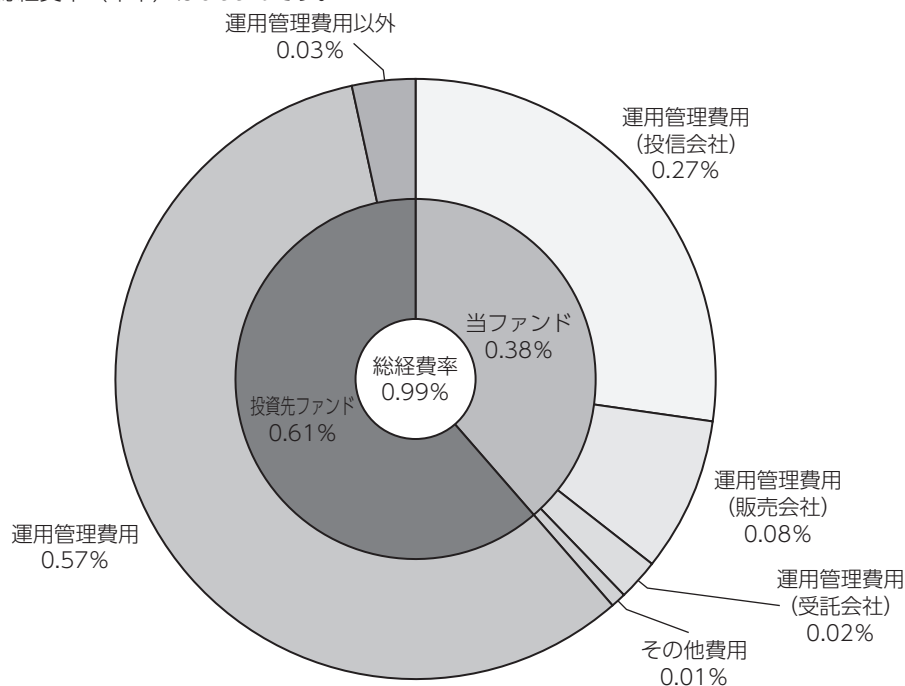
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.99%です。



総経費率 (①+②+③)	0.99%
①当ファンドの費用の比率	0.38%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年8月5日から2022年6月15日まで)

国	買付	付		付	
		数	金額	数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド	54,844.205	56,794	3,640.761	3,764
国内	リスクコントロール世界8資産バランスファンド	789,758.648	757,565	40,095.5	38,392

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年8月5日から2022年6月15日まで)

外国	買付	付		付	
		数	金額	数	金額
		千口	千円	千口	千円
外国	UBSオールラウンダー戦略ファンド	34,755.468	341,338	1,682.694	16,498

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
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

(注1) 金額は元本ベース。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

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

ファンド名	当 期 末		
	数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド	51,203.444	52,294	5.1
リスクコントロール世界8資産バランスファンド	749,663.148	667,949	64.7
合 計	800,866.592	720,243	<69.8%>

ファンド名	当 期 末		
	数	評価額	比率
外国投資信託証券	千口	千円	%
UBSオールラウンダー戦略ファンド	33,072.774	301,789	29.2

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
投資信託証券	720,243	68.3
コール・ローン等、その他	301,789	28.6
投資信託財産総額	1,054,868	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,076,105,389円
コール・ローン等	32,835,386
投資信託受益証券(評価額)	720,243,941
投資証券(評価額)	301,789,062
未収入金	21,237,000
(B) 負債	43,552,711
未払金	42,474,000
未払信託報酬	1,055,490
その他未払費用	23,221
(C) 純資産総額(A - B)	1,032,552,678
元本	1,138,950,644
次期繰越損益金	△ 106,397,966
(D) 受益権総口数	1,138,950,644口
1万口当り基準価額(C / D)	9,066円

\*期首における元本額は10,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は1,223,879,482円、同解約元本額は94,928,838円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,066円です。  
\*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は106,397,966円です。

■損益の状況

当期 自2021年8月5日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 3,538円
受取利息	314
支払利息	△ 3,852
(B) 有価証券売買損益	△ 73,155,875
売買益	1,738,647
売買損	△ 74,894,522
(C) 信託報酬等	△ 1,735,052
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 74,894,465
(E) 追加信託差損益金	△ 31,503,501
(配当等相当額)	(△ 14,187)
(売買損益相当額)	(△ 31,489,314)
(F) 合計(D + E)	△ 106,397,966
次期繰越損益金(F)	△ 106,397,966
追加信託差損益金	△ 31,503,501
(配当等相当額)	(△ 14,187)
(売買損益相当額)	(△ 31,489,314)
繰越損益金	△ 74,894,465

(注1) 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おります。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	0
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	0
(h) 受益権総口数	1,138,950,644口

第5期末（2021年6月24日）	
基準価額	10,353円
純資産総額	92億円
騰落率	△0.7%
分配金	0円

当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条第1項第1号の規定に基づき、投資信託約款第57条において、当運用報告書を受益者に交付しない旨を定めています。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6  
TEL：03-5533-4000(代表)  
https://www.nam.co.jp/

# ニッセイ・リスク抑制型 バランスファンド (適格機関投資家専用)

## 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2020年6月25日～2021年6月24日

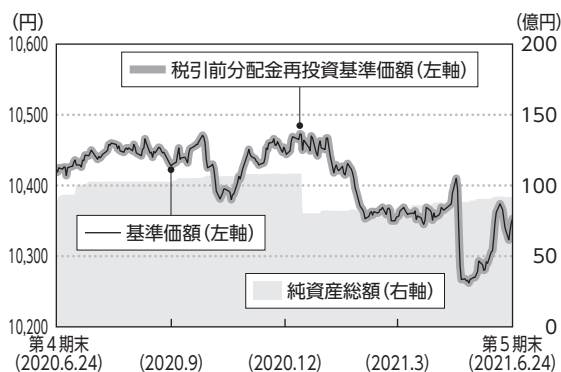
第5期（決算日 2021年6月24日）

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて「ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび第5期の決算を行いました。  
当ファンドは、主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。  
今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

### 運用経過 2020年6月25日～2021年6月24日

#### 基準価額等の推移



第5期首	10,422円	既払分配金	0円
第5期末	10,353円	騰落率（分配金再投資ベース）	△0.7%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### <上昇要因>

- ・期初から2020年9月にかけて景気回復への期待感から株価が上昇するとともに、緩やかな金融政策を背景に金利もおおむね横ばい圏での動きにとどまったこと
- ・11月から12月にかけて米追加経済対策やワクチン開発への期待感から株価が上昇するとともに、財政拡大への過度の警戒感が後退する中で金利も緩やかな上昇にとどまったこと
- ・2021年5月下旬から6月にかけて、金融引き締めへの過度の警戒感が後退する中で、金利がやや低下（債券価格は上昇）に転じ、株価も上昇する展開となったこと

##### <下落要因>

- ・2020年10月に米大統領選前の不透明感から株価が下落するとともに金利も上昇する動きとなったこと
- ・2021年2月にインフレ再燃や金融緩和縮小に対する警戒感から金利が大幅に上昇するとともに、株価も下落する展開となったこと
- ・5月中旬に米消費者物価指数（CPI）上昇率が大幅に高まったことを受けて、金融緩和縮小への警戒感から金利が上昇するとともに、株価も下落する展開となったこと

## 1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	50円	0.484%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,406円です。
(投信会社)	(43)	(0.418)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(5)	(0.044)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	3	0.025	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：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(株式)	(1)	(0.012)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.013)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	1	0.008	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.008)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	10	0.100	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)	(0)	(0.004)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(9)	(0.089)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	64	0.616	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

## 投資環境

期初から2020年9月にかけては、景気回復期待から株価が上昇する一方、緩和的な金融政策を背景に金利は横ばい圏で推移しました。その後、10月には米大統領選前の不透明感から株価が一時下落し金利も上昇する場面がありましたが、11月以降は米追加経済対策やワクチン開発への期待感が高まったことから、1月にかけて株価の上昇が続くとともに、金利も緩やかな上昇となりました。

2月は資源価格の上昇などをきっかけにインフレ再燃や金融緩和縮小への警戒感が高まり、米金利が大幅に上昇するとともに、株価は急落しました。3月にかけても金利上昇が続く中で株価は不安定な動きが継続しましたが、4月から5月上旬にかけて金利上昇が一段落し、株価は上昇する展開となりました。

5月中旬は米CPI上昇率が大幅に高まったことから金融緩和縮小への警戒感が再び高まるかたちとなり、金利が上昇し株価も下落する展開となりましたが、5月下旬から6月にかけては、将来的な緩和縮小の可能性への認識が徐々に広がるにつれて、金利上昇が一巡し、株価も緩やかな上昇に転じました。

期を通じて見ると、株価は国内外ともに上昇、金利は米国を中心に大幅に上昇しました。また、為替レートについては全般に円安となりました。

## ポートフォリオ

## ■当ファンド

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行いました。

## ■マザーファンド

## &lt;ニッセイ安定収益追求マザーファンド&gt;

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざしました。

## &lt;ニッセイクレジットキャリマザーファンド&gt;

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

## ベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

## 分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

## 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2020年6月25日～2021年6月24日
当期分配金（税引前）	—
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	436円

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り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。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率は異なります。

## 今後の運用方針

## ■当ファンド

主に「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、運用に際しては、「ニッセイクレジットキャリマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。

引き続き、債券などの利回り追求部分と株式などのリスク調整部分の値動きの違いを活用することで、ファンド全体の価格変動を抑えつつ、債券の利息収入などを中心とした安定収益を着実に積み上げていくことをめざします。

## ■マザーファンド

## &lt;ニッセイ安定収益追求マザーファンド&gt;

国内外の公社債および株式に投資を行い、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざします。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については主要先進国の国債へ分散投資を行います。また、株式については国内外へ分散投資を行います。

## ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）

### <ニッセイクレジットキャリマザーファンド>

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリイ収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の確保をめざします。通貨配分については、為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利差・社債スプレッド格差を享受することをめざします。ただし、為替ヘッジコストの動向を注視し、市場動向によって機動的に対応します。また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの上げを図ります。

### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額 累計分配金	株式		債券		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
					組入 比率	先物 比率	組入 比率	先物 比率		
(設定日) 2016年12月22日	円 10,000	円 -	% -	円 10,000	% -	% -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2017年6月26日)	10,148	0	1.5	10,148	-	-	48.4	19.3	18.6	3,366
2期(2018年6月25日)	10,131	0	△0.2	10,131	13.5	△2.2	41.9	24.0	0.1	8,699
3期(2019年6月24日)	10,423	0	2.9	10,423	14.9	△1.5	39.8	31.3	0.1	9,695
4期(2020年6月24日)	10,422	0	△0.0	10,422	12.4	△9.0	49.4	20.0	0.1	8,914
5期(2021年6月24日)	10,353	0	△0.7	10,353	26.5	△4.5	29.2	43.1	0.2	9,202

- (注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。  
 (注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。  
 (注3) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配前）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。  
 (注4) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。  
 (注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。  
 (注6) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「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」は実質比率を記載しています。以下同じです。  
 (注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

### 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		騰落率	株式		債券		投資信託	
	円	%		組入比率	先物比率	組入比率	先物比率	証券組入比率	組入比率
(期首)2020年6月24日	10,422	-	-	12.4	△9.0	49.4	20.0	0.1	0.1
6月末	10,426	0.0	11.8	△8.6	47.9	19.6	0.1	0.1	0.1
7月末	10,444	0.2	11.6	△8.0	44.6	20.9	0.1	0.1	0.1
8月末	10,442	0.2	12.3	△8.1	49.4	25.0	0.1	0.1	0.1
9月末	10,453	0.3	11.8	△4.6	36.4	41.1	0.1	0.1	0.1
10月末	10,392	△0.3	11.5	△5.0	31.3	44.5	0.1	0.1	0.1
11月末	10,438	0.2	12.9	△3.1	36.4	38.8	0.1	0.1	0.1
12月末	10,469	0.5	12.9	△3.7	34.2	36.2	0.1	0.1	0.1
2021年1月末	10,443	0.2	13.8	△3.3	36.7	43.2	0.1	0.1	0.1
2月末	10,353	△0.7	14.4	△13.3	33.9	3.4	0.1	0.1	0.1
3月末	10,362	△0.6	15.1	△12.6	34.5	9.2	0.1	0.1	0.1
4月末	10,365	△0.5	15.5	△2.8	32.4	37.9	0.1	0.1	0.1
5月末	10,288	△1.3	25.8	△12.2	30.9	31.5	0.2	0.2	0.2
(期末)2021年6月24日	10,353	△0.7	26.5	△4.5	29.2	43.1	0.2	0.2	0.2

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況 2020年6月25日～2021年6月24日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	2,282,333	2,566,615	2,058,806	2,334,816
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	458,611	485,538	134,363	142,366

(注) 単位未満は切り捨てています。

### 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
	ニッセイ安定収益追求マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,411,783千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,869,078千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.83

- (注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。  
 (注2) 外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。  
 (注3) 単位未満は切り捨てています。

### 利害関係人との取引状況等 2020年6月25日～2021年6月24日

当期における利害関係人との取引はありません。

### 親投資信託残高 2021年6月24日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	6,714,506	6,938,033	7,786,554	7,786,554
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	418,272	742,519	786,328	786,328

- (注1) 単位未満は切り捨てています。  
 (注2) 当期末におけるマザーファンド全体の口数は、ニッセイ安定収益追求マザーファンドが45,750,557千口、ニッセイクレジットキャリマザーファンドが84,915,031千口です。

### 投資信託財産の構成 2021年6月24日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ安定収益追求マザーファンド	7,786,554	84.4
ニッセイクレジットキャリマザーファンド	786,328	8.5
コール・ローン等、その他	650,744	7.1
投資信託財産総額	9,223,628	100.0

- (注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお6月24日における邦貨換算レートは、1米ドル111.06円、1カナダ・ドル90.25円、1オーストラリア・ドル84.14円、1香港ドル14.30円、1シンガポール・ドル82.53円、1ニュージーランド・ドル78.31円、1イギリス・ポンド155.07円、1スイス・フラン120.94円、1デンマーク・クローネ17.82円、1ノルウェー・クローネ13.02円、1スウェーデン・クローナ13.09円、1ユーロ132.54円です。  
 (注2) ニッセイ安定収益追求マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（23,074,132千円）の投資信託財産総額（51,603,508千円）に対する比率は44.7%です。  
 ニッセイクレジットキャリマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（80,360,630千円）の投資信託財産総額（90,369,521千円）に対する比率は88.9%です。  
 (注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

### 特定資産の価格等の調査

マザーファンドで行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引については、有限責任監査法人トーマツへ調査を委託しました。  
 当期中にニッセイ安定収益追求マザーファンドにおいて金利スワップ取引を2件行っていますが、当ファンドの決算日時点において当該監査法人からの調査報告書が未受領のため、次回以降の運用報告書にて開示します。なお、前回決算時に未受領であった3件につきましては、既に当該監査法人から調査報告書を受領しています。  
 金利スワップ取引については、取引相手方の名称、銘柄、数量等の内容に関するについて調査を依頼しました。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月24日現在)

項目	当期末
(A) 資産	9,223,628,193円
コーポレート債等	650,529,769
ニッセイ安定収益追求マザーファンド(評価額)	7,786,554,819
ニッセイクレジットキャリアマザーファンド(評価額)	786,328,639
未収入金	214,966
(B) 負債	21,357,736
未払信託報酬	21,046,944
その他未払費用	310,792
(C) 純資産総額(A-B)	9,202,270,457
元本	8,888,158,361
次期繰越損益金	314,112,096
(D) 受益権総口数	8,888,158,361口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,353円
(注) 期首元本額	8,553,053,758円
期中追加設定元本額	3,008,901,394円
期中一部解約元本額	2,673,796,791円

損益の状況

当期 (2020年6月25日~2021年6月24日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 325,908円
受取利息	95,360
支払利息	△ 421,268
(B) 有価証券売買損益	△ 7,555,518
売益	21,463,091
売損	△ 29,018,609
(C) 信託報酬等	△ 46,920,220
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 54,801,646
(E) 前期繰越損益金	176,163,253
(分配準備積立金)	( 189,006,827)
(繰越欠損金)	(△ 12,843,574)
(F) 追加信託差損益金*	192,750,489
(配当等相当額)	( 186,936,931)
(売買損益相当額)	( 5,813,558)
(G) 合計(D+E+F)	314,112,096
次期繰越損益金(G)	314,112,096
追加信託差損益金	192,750,489
(配当等相当額)	( 188,292,277)
(売買損益相当額)	( 4,458,212)
分配準備積立金	199,731,628
繰越欠損金	△ 78,370,021

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。  
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。  
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。  
 (注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,724,801円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	188,292,277円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	189,006,827円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	388,023,905円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	436.56円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期における自社による当ファンドの設定解約はありません。なお当期末現在、自社による当ファンドの保有残高は1百万円（元本1百万円、ファンド全体の0.0%）です。当社は当該保有分を解約することがあります。

■ 約款変更

以下の関連条項に所要の変更を行いました。

- ・一部解約金の支払開始日
- ・信託金の限度額

(2021年4月1日)

■ 当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	主にニッセイ安定収益追求マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、運用に際しては、ニッセイクレジットキャリアマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内外の社債等に投資を行うことがあります。
主要運用対象	ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用) 「ニッセイ安定収益追求マザーファンド」および「ニッセイクレジットキャリアマザーファンド」受益証券 ニッセイ安定収益追求マザーファンド 国内外の公社債および株式 ニッセイクレジットキャリアマザーファンド 日本および世界の先進国の公社債
運用方法	ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家専用) 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%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。 ニッセイ安定収益追求マザーファンド 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%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。 ニッセイクレジットキャリアマザーファンド 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

## ニッセイ安定収益追求マザーファンド

### 運用報告書

### 第 8 期

(計算期間：2020年2月26日～2021年2月25日)

運用方針	①主に国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。 ②国内外の公社債および株式への資産配分は、市場環境および投資対象資産のリスク水準等に応じて、変更を行います。 ③組入外貨建資産については、為替ヘッジを活用し為替変動リスクの抑制を図ります。
------	---

主要運用対象	国内外の公社債および株式
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式、新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%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。



### ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2020年2月26日～2021年2月25日

#### 投資環境

##### ■国内債券市場

当期の国内長期金利は上昇となりました。-0.1%程度でスタートした10年国債金利は、海外金利が上昇したことから3月中旬に0.1%程度まで上昇した後、4月下旬になると日銀による国債の無制限買入等の追加緩和策を受けて再びマイナスまで低下しました。その後、5月から2021年1月にかけてはごく小幅のプラスで推移した後、2月以降は海外金利の上昇や3月の日銀による金融政策の点検に対する警戒感を背景にやや大きく上昇し、0.15%程度で当期末を迎えました。

##### ■海外債券市場

当期の海外長期金利は上昇しました。米国10年国債金利は、期初から3月上旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大や株価急落、米連邦準備制度理事会（FRB）の緊急利下げを受けて低下しました。3月中旬になると現金化の動きなどから金利はいったん上昇しましたが、4月にかけてはFRBの量的緩和策を背景に再び低下しました。その後はおおむね横ばい圏で推移しましたが、10月以降は景気回復への期待感から再び上昇に転じました。2021年2月になると金融緩和縮小への警戒感も加わる中で一段と上昇し、前期末より高い水準で当期末を迎えました。

ドイツ10年国債金利は、3月上旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大や株価急落を受けて低下しましたが、その後、3月中旬になると財政拡大への警戒感から大きく上昇しました。4月以降は欧州中央銀行（ECB）による国債買入等の金融緩和策を背景におおむね横ばい圏で推移しましたが、2021年2月になると米金利の急上昇を受けて上昇に転じ、前期末より高い水準で当期末を迎えました。

##### ■国内株式市場

当期の国内株式市場は上昇しました。期初から3月にかけては新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の急落を受けて大幅に下落しましたが、4月以降は経済活動再開への期待感を背景に反発の動きが続き、10月にかけては同ウイルスの感染再拡大の動きや円高を背景に伸び悩む場面もありましたが、11月から期末にかけてはワクチン開発の進展や米追加経済対策への期待感から再び上昇が続き、前期末を上回る水準で当期末を迎えました。

##### ■海外株式市場

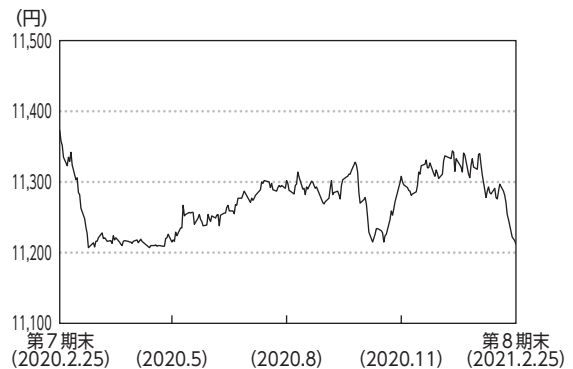
当期の海外株式市場は北米・アジアは上昇、欧州は横ばいとなりました。期初から3月にかけては新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の急落を受けて大幅に下落しましたが、4月から6月にかけては経済活動再開への期待感を背景に反発に転じました。7月から8月にかけては北米・アジアの上昇が続く一方、欧州は同ウイルスの感染再拡大等を背景に横ばいで推移しましたが、11月から期末にかけてはワクチン開発の進展や米追加経済対策への期待感から各地域とも上昇となり、北米・アジアは前期末を上回る水準、欧州は前期末とおおむね同水準で当期末を迎えました。

##### ■為替市場

当期の米ドル/円レートは、期初から3月上旬にかけて株価急落を背景とした投資家のリスク回避姿勢の高まりからいったん大幅な円高米ドル安となった後、3月中旬以降は投資資金回収に伴うドル需要の高まりから急速に円安米ドル高へ戻りました。4月から12月にかけては景気回復期待の持続を背景にドル安基調が続く中で、米ドル/円レートも緩やかな円高米ドル安が続き、2021年1月以降は米金利の上昇を受けて円安米ドル高へ戻りましたが、期を通じて見ると円高米ドル安となりました。

当期のユーロ/円レートは、期初から4月にかけては米ドル/円レートの動きを受けて円高ユーロ安となりましたが、5月以降は全般に米ドル安が進む中で、ユーロが円よりも買われる展開となったことから円安ユーロ高となり、期を通じて見ても円安ユーロ高となりました。

#### 基準価額等の推移



(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

##### ■基準価額の主な変動要因

###### <上昇要因>

・2020年5月から9月にかけて経済活動再開への期待感から株価が上昇するとともに、緩和的な金融政策を背景に金利もおおむね横ばい圏での動きを保ったこと

###### <下落要因>

・期初から2020年3月にかけて新型コロナウイルスの感染急拡大を受けて株価が下落する一方、財政拡大への警戒感や債券を売却して現金化する動きから金利も一時上昇となり、株安によるマイナスを金利低下（債券価格の上昇）によるプラスで補えない展開となったこと  
 ・2021年2月中旬から期末にかけてインフレの再発や金融緩和策の縮小への警戒感から金利が大幅に上昇するとともに、株価も下落する展開となったこと

ポートフォリオ

国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

<国内株式>

市場との連動性を高めに保ちつつ、配当利回りを市場平均よりも高めに維持するカタチで分散投資を行いました。国内株式の比率は、外国株式の北米・欧州・アジアパシフィックの3地域を加えた計4地域においておおむねリスク量が均等となる配分としています。

<国内債券>

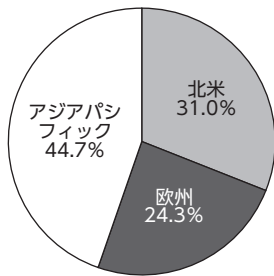
超長期国債を含む日本国債に投資を行い、金利等収益の確保を図りました。

<外国株式>

地域別配分

北米・欧州・アジアパシフィックの3地域に分散投資を行いました。当期末時点における地域別配分比率は下図の通りです。

【地域別組入状況】



(注) 比率は対組入株式等評価額比です。

<外国債券>

国・地域別配分

【為替ヘッジあり】

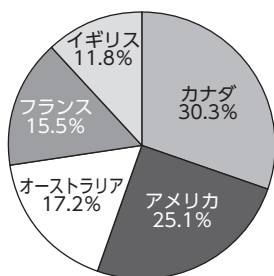
金利等収益を効率的に得る観点から、アメリカ、ドイツ、フランス、イギリス、オーストラリア、カナダの6カ国の国債へ分散投資を行いました。

【為替ヘッジなし】

アメリカ、ドイツ、フランス、イギリス、オーストラリアの5カ国の国債へ分散投資を行いました。

当期末時点における外国債券全体の国・地域別配分比率は下図の通りです。

【国・地域別組入状況】



(注) 比率は対組入債券評価額比です。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

今後の運用方針

国内外の公社債および株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

国内債券および外国債券（為替ヘッジあり）については金利等収益を効率的に得る観点から、日本国債および外国国債（為替ヘッジあり）へ分散投資を行います。外国債券（為替ヘッジなし）については、主要先進国の国債へ分散投資を行います。また株式については、国内外へ分散投資を行います。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	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
4期(2017年2月27日)	円 10,538	% △0.3	% -	% -	% 36.2	% 29.4	% 21.3	百万円 14,754
5期(2018年2月26日)	10,682	1.4	7.9	-	59.0	17.6	0.1	37,869
6期(2019年2月25日)	10,898	2.0	15.7	△ 5.1	49.8	45.0	0.1	47,424
7期(2020年2月25日)	11,373	4.4	16.4	△ 3.5	44.4	37.2	0.1	49,616
8期(2021年2月25日)	11,212	△1.4	17.2	△15.9	29.9	4.1	0.1	52,635

(注1) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注2) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	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
年月日	円	%	%	%	%	%	%
(期首)2020年2月25日	11,373	-	16.4	△ 3.5	44.4	37.2	0.1
2月末	11,335	△0.3	15.4	△ 8.7	40.5	19.1	0.1
3月末	11,220	△1.3	13.0	△12.4	43.6	1.6	0.1
4月末	11,219	△1.4	13.9	△13.2	43.6	1.6	0.1
5月末	11,224	△1.3	14.4	△ 9.9	55.2	28.1	0.1
6月末	11,253	△1.1	14.0	△10.2	52.4	23.1	0.1
7月末	11,281	△0.8	13.7	△ 9.4	48.7	24.8	0.1
8月末	11,283	△0.8	14.6	△ 9.6	54.3	29.7	0.1
9月末	11,302	△0.6	14.0	△ 5.4	38.7	48.8	0.1
10月末	11,229	△1.3	13.7	△ 5.9	33.0	52.9	0.1
11月末	11,292	△0.7	15.3	△ 3.7	38.3	46.1	0.1
12月末	11,337	△0.3	15.3	△ 4.4	32.6	42.9	0.1
2021年1月末	11,310	△0.6	16.2	△ 3.8	33.1	50.8	0.1
(期末)2021年2月25日	11,212	△1.4	17.2	△15.9	29.9	4.1	0.1

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細 2020年2月26日～2021年2月25日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (先物・オプション) (投資信託証券)	2円 (0) (0) (0)	0.015% (0.003) (0.000) (0.012) (0.000)	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:有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	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:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用)	10 (1)	0.087 (0.005)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(9)	(0.083)	・信託事務の諸費用:信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息:受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合(立替金も含む)に発生する利息
合計	12	0.102	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(11,272円)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います。

ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）

売買および取引の状況 2020年2月26日～2021年2月25日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 228 ( 35)	千円 439,228	千株 282	千円 453,585
	アメリカ	百株 43 ( 118)	千米ドル 257 (△ 30)	百株 200	千米ドル 411
	カナダ	千カナダ・ドル 5 ( 4)	37	1	千カナダ・ドル 14
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,049 ( 41)	685	841	千オーストラリア・ドル 733
	香港	千香港ドル 162 ( 69)	937	-	千香港ドル -
	シンガポール	千シンガポール・ドル - ( 309)	(△ 0.474)	515	千シンガポール・ドル 98
	イギリス	千イギリス・ポンド 375 ( 180)	74	321	千イギリス・ポンド 110
	スイス	千スイス・フラン 1 (△ 10)	21	1	千スイス・フラン 29
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 3	480	7	千デンマーク・クローネ 500
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 9	146	-	-
外国	スウェーデン	千スウェーデン・クローナ -	-	17	千スウェーデン・クローナ 264
	オランダ	千ユーロ 14 ( 0.53)	86	0.90	千ユーロ 23
	フランス	9	27	0.30	11
	ドイツ	25 ( 7)	124 (△ 6)	52	143
	スペイン	118 ( 388)	56	618	60
	イタリア	-	-	28	17

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。  
 (注2) ( ) 内は株式分割、合併などによる増減分、上段の数字には含まれていません。  
 (注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。  
 (注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 新株予約権証券

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	アメリカ	証券 115	千米ドル 1	証券 115	千米ドル 0.29881
	スイス	千スイス・フラン 3,134	0.6259	千スイス・フラン 3,134	0.53198

(注) 証券数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、証券数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) 公社債

		買付額		売付額	
		千円	千カナダ・ドル	千円	千カナダ・ドル
国内	国債証券	59,621,594	-	63,024,570	-
	カナダ 国債証券	-	13,880	-	-
外国	オーストラリア 国債証券	-	-	-	23,472
	フランス 国債証券	-	-	-	16,134

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子は含まれていません）。  
 (注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(4) 投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ) VANGUARD REAL ESTATE ETF	千口 0.111	千米ドル 10	千口 -	千米ドル -

(注) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(5) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	-	-	7,656	6,970
外国	-	-	26,974	21,877
債券先物取引	117,282	134,226	-	-

(注1) 外貨建取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。  
 (注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(6) スワップおよび先渡取引状況

種類	当期	
	契約相手方の名称	取引契約金額
金利スワップ	みずほ証券株式会社	百万円 1,008

(注) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄 2020年2月26日～2021年2月25日

(1) 株式

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
アステラス製薬	28	48,632	1,736	19	74,959	3,883
キリンホールディングス	15	36,212	2,291	90	37,301	414
KDDI	10	32,797	3,094	6	30,734	4,519
セコム	2	23,933	9,573	12	26,655	2,082
三菱商事	8	23,793	2,703	6	23,623	3,579
大塚商会	4	23,669	5,145	5	23,495	3,982
全国保証	6	22,844	3,569	4	22,382	4,865
SUBARU	10	22,232	2,097	4	22,044	5,376
ENEOSホールディングス	56	21,810	383	15	19,470	1,248
東京瓦斯	8	20,565	2,507	2	18,619	6,420

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。  
 (注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 新株予約権証券

銘柄	買付			売付			
	証券数	金額	平均単価	証券数	金額	平均単価	
OCCIDENTAL PETROLEUM-CW27-WI	115	199	1,737	3,134	62	19	
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	3,134	71	22	OCCIDENTAL PETROLEUM-CW27-WI	115	31	274

(注1) 金額は受渡代金です。  
 (注2) 証券数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、証券数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) 公社債

銘柄	買付		売付	
	金額	千円	金額	千円
第411回 利付国債 (2年)	13,871,622	第388回 利付国債 (2年)	13,822,620	
第171回 利付国債 (20年)	12,418,619	第171回 利付国債 (20年)	12,315,389	
第410回 利付国債 (2年)	10,131,079	第411回 利付国債 (2年)	10,364,725	
第421回 利付国債 (2年)	8,760,290	第410回 利付国債 (2年)	9,834,544	
第173回 利付国債 (20年)	8,366,579	第173回 利付国債 (20年)	8,087,010	
第403回 利付国債 (2年)	3,107,905	第403回 利付国債 (2年)	7,179,374	
第174回 利付国債 (20年)	1,533,834	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1,625,411	
第68回 利付国債 (30年)	1,431,663	FRANCE (GOVT OF)	1,562,501	
CANADIAN GOVERNMENT	1,129,214	第68回 利付国債 (30年)	1,420,905	
-	-	FRANCE (GOVT OF)	373,161	

(注1) 金額は受渡代金（経過利子は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。  
 (注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

## 組入有価証券明細表

2021年2月25日現在

(1) 国内株式  
上場株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業 (2.3%)</b>				
大和ハウス工業	9	9	29,849	
協和エクシオ	7	9	26,198	
<b>食品 (3.1%)</b>				
キリンホールディングス	—	15	33,725	
日清オイリオグループ	4	4	13,992	
太陽化学	1	1	2,506	
日本たばこ産業	17	12	24,544	
<b>繊維製品 (-)</b>				
帝人	10	—	—	
<b>化学 (8.9%)</b>				
日産化学	7	7	43,960	
大阪有機化学工業	—	12	42,471	
三菱ケミカルホールディングス	35	35	27,290	
アイカ工業	10	10	38,100	
花王	3	5	37,112	
サカタインクス	14	14	15,739	
パルカー	6	6	13,813	
<b>医薬品 (6.2%)</b>				
武田薬品工業	14	14	53,789	
アステラス製薬	—	28	49,630	
第一三共	7	15	47,685	
大塚ホールディングス	6	—	—	
<b>石油・石炭製品 (-)</b>				
E N E O Sホールディングス	33	—	—	
<b>ゴム製品 (1.3%)</b>				
ブリヂストン	13	7	31,923	
<b>ガラス・土石製品 (2.2%)</b>				
A G C	6	6	27,503	
ニチアス	10	10	26,542	
<b>鉄鋼 (-)</b>				
丸一鋼管	5	—	—	
<b>金属製品 (0.9%)</b>				
トーカロ	15	15	21,033	
<b>機械 (6.3%)</b>				
アマダ	20	20	27,634	
小松製作所	13	13	44,340	
日工	4	4	2,888	
フジテック	11	11	30,102	
ツバキ・ナカシマ	18	18	24,843	
日本精工	21	21	23,217	
<b>電気機器 (17.9%)</b>				
日立製作所	5	5	30,390	
富士電機	6	9	43,462	
マブチモーター	7	8	40,502	
日東工業	7	7	14,992	
I D E C	10	10	19,684	
アズビル	11	11	54,868	
エスベック	8	8	14,776	
オーデリック	1	—	—	
カシオ計算機	10	10	21,401	
ローム	3	3	32,670	
村田製作所	7	7	68,010	
キャノン	12	—	—	
東京エレクトロン	2	2	95,970	
<b>輸送用機器 (8.5%)</b>				
デンソー	6	6	43,355	
トヨタ自動車	15	12	98,621	
本田技研工業	6	6	20,576	
S U B A R U	11	21	44,159	
<b>その他製品 (2.0%)</b>				
ニホンフラッシュ	6	12	14,830	
パンダイナムコホールディングス	2	4	34,148	
<b>電気・ガス業 (1.3%)</b>				
東京瓦斯	10	13	30,907	
<b>陸運業 (1.4%)</b>				
西日本旅客鉄道	4	—	—	
山九	4	7	34,200	
<b>空運業 (-)</b>				
日本航空	7	—	—	
<b>倉庫・運輸関連業 (1.4%)</b>				
近鉄エクスプレス	12	12	34,747	
<b>情報・通信業 (9.3%)</b>				
N E C ネットエスアイ	7	14	26,989	
大塚商会	—	4	22,885	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
コネクシオ	8	8	8	11,024
日本電信電話	29	33	33	93,052
K D D I	11	21	21	73,072
N T T ドコモ	19	—	—	—
<b>卸売業 (7.2%)</b>				
T O K A I ホールディングス	16	16	16	15,640
第一興商	4	—	—	—
アズワン	2	2	2	30,580
伊藤忠商事	15	20	20	65,246
三菱商事	7	11	11	34,374
イエローハット	—	10	10	18,243
因幡電機産業	—	4	4	12,725
<b>小売業 (2.5%)</b>				
ローソン	4	—	—	—
エービーシー・マート	3	3	3	18,150
セブン&アイ・ホールディングス	4	4	4	19,172
V T ホールディングス	54	54	54	23,120
<b>銀行業 (4.0%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	76	76	76	43,686
りそなホールディングス	40	—	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	14	14	14	53,354
<b>保険業 (3.6%)</b>				
M S & A D インシュアランスグループホールディングス	12	12	12	37,260
東京海上ホールディングス	9	9	9	51,552
<b>その他金融業 (3.1%)</b>				
全国保証	—	6	6	32,640
オリックス	23	23	23	42,619
<b>不動産業 (1.2%)</b>				
パーク24	7	—	—	—
イオンモール	16	16	16	29,632
<b>サービス業 (5.6%)</b>				
日本M&Aセンター	4	4	4	28,616
夢真ホールディングス	18	18	18	16,416
ユー・エス・エス	—	11	11	24,859
テクノプロ・ホールディングス	2	2	2	22,400
日本郵政	14	—	—	—
セコム	—	2	2	23,850
メイテック	3	3	3	21,318
合計	株数・金額	943	924	2,445,188
	銘柄数<比率>	78	73	<4.6%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の&lt; &gt;内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

## (2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	百株	百株	千円	千円	
(アメリカ)					
3M CO	4	3	65	6,970	資本財
ABBOTT LABORATORIES	11	11	138	14,705	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	8	10	115	12,219	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC	3	3	101	10,724	ソフトウェア・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	4	4	46	4,972	メディア・娯楽
ADOBE INC	2	2	138	14,659	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES INC	8	8	77	8,169	半導体・半導体製造装置
AFLAC INC	4	6	32	3,420	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	3	3	42	4,521	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	1	46	4,942	素材
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	2	2	30	3,277	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.75	0.75	42	4,559	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGHANY CORP	0.28	0.39	25	2,696	保険
ALLERGAN PLC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLIANT ENERGY CORP	6	6	29	3,085	公益事業
ALLSTATE CORP	2	2	29	3,091	保険
ALPHABET INC-CL A	1	1	350	37,129	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	1	2	423	44,887	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	10	12	57	6,089	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	2	2	805	85,450	小売
AMCOR PLC	18	18	21	2,231	素材
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	3	3	28	2,992	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	4	4	68	7,269	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	5	5	24	2,563	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1	1	45	4,849	各種金融
AMGEN INC	3	3	91	9,683	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	前期末		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMPHENOL CORP-CL A	3	3	43	4,589	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC	2	2	45	4,820	半導体・半導体製造装置
ANTHEM INC	1	1	45	4,799	ヘルスケア機器・サービス
AON PLC	1	—	—	—	保険
AON PLC	—	1	40	4,337	保険
APPLE INC	28	107	1,345	142,677	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	6	6	76	8,088	半導体・半導体製造装置
APTIV PLC	2	2	40	4,329	自動車・自動車部品
ARAMARK	3	—	—	—	消費者サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	6	6	39	4,180	食品・飲料・タバコ
AT&T INC	45	45	133	14,118	電気通信サービス
ATMOS ENERGY CORP	2	2	23	2,445	公益事業
AUTODESK INC	1	1	51	5,421	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	2	2	47	5,038	ソフトウェア・サービス
AUTOZONE INC	0.20	0.20	23	2,523	小売
BALL CORP	3	3	31	3,339	素材
BANK OF AMERICA CORP	54	54	198	21,101	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	5	5	23	2,459	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	3	3	27	2,889	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	1	2	49	5,233	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7	7	193	20,474	各種金融
BEST BUY CO INC	2	2	30	3,237	小売
BIOGEN INC	1	1	37	3,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	0.64	0.64	45	4,833	各種金融
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	4	4	31	3,334	各種金融
BOEING CO	3	3	82	8,707	資本財
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	0.25	61	6,478	小売
BOSTON SCIENTIFIC CORP	9	9	37	4,029	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	14	14	92	9,831	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	2	2	112	11,934	半導体・半導体製造装置
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	3	3	42	4,554	各種金融
CARMAX INC	1	1	21	2,326	小売
CARRIER GLOBAL CORP	—	4	17	1,890	資本財
CATERPILLAR INC	3	3	72	7,739	資本財
CENTENE CORP	5	5	31	3,392	ヘルスケア機器・サービス
CERNER CORP	3	3	26	2,780	ヘルスケア機器・サービス
CHERLES SCHWAB CORP	7	7	48	5,180	各種金融
CHARTER COMMUNICATIONS-CL A	1	1	60	6,453	メディア・娯楽
CHEVRON CORP	11	11	120	12,775	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.24	0.24	34	3,688	消費者サービス
CHUBB LTD	3	3	59	6,316	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	2	2	17	1,898	家庭用品・パーソナル用品
CIGNA CORP	2	2	59	6,314	ヘルスケア機器・サービス
CISCO SYSTEMS INC	27	27	125	13,355	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	14	13	89	9,465	銀行
CLOROX CO	1	1	24	2,546	家庭用品・パーソナル用品
CME GROUP INC	2	2	40	4,299	各種金融
CMS ENERGY CORP	8	7	40	4,317	公益事業
COCA-COLA CO	24	24	123	13,144	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	3	3	27	2,932	ソフトウェア・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	6	6	47	4,998	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP	29	29	157	16,690	メディア・娯楽
CONOCOPHILLIPS	6	8	47	5,021	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	1	1	27	2,945	食品・飲料・タバコ
COPART INC	2	2	23	2,474	商業・専門サービス
CORNING INC	7	7	27	2,917	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORTEVA INC	6	6	30	3,189	素材
COSTAR GROUP INC	0.40	0.40	33	3,547	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	2	2	83	8,889	食品・生活必需品小売り
CSX CORP	6	5	50	5,337	運輸
CUMMINS INC	1	1	33	3,600	資本財
CVS HEALTH CORP	7	7	53	5,682	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	3	3	81	8,656	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	1	1	67	7,148	資本財
DEXCOM INC	0.67	0.67	27	2,882	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	3	3	31	3,366	各種金融
DOLLAR GENERAL CORP	1	1	37	4,003	小売
DOLLAR TREE INC	1	1	18	1,984	小売
DOMINION ENERGY INC	4	4	32	3,449	公益事業
DOW INC	6	6	41	4,377	素材
DR HORTON INC	4	4	38	4,066	耐久消費財・アパレル
DUKE ENERGY CORP	5	5	44	4,687	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	4	6	45	4,842	素材
DXC TECHNOLOGY CO	4	4	11	1,211	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	3	3	44	4,671	資本財
EATON VANCE CORP	6	—	—	—	各種金融

銘柄	前期末		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EBAY INC	5	5	33	3,564	小売
ECOLAB INC	2	2	48	5,113	素材
EDISON INTERNATIONAL	2	2	16	1,718	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1	4	36	3,842	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	2	2	29	3,081	メディア・娯楽
ELI LILLY & CO	6	6	124	13,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERSON ELECTRIC CO	4	5	50	5,359	資本財
ENTERGY CORP	2	2	25	2,709	公益事業
EOG RESOURCES INC	6	6	45	4,812	エネルギー
ESTEE LAUDER COS INC	1	1	48	5,150	家庭用品・パーソナル用品
EXELON CORP	6	6	25	2,676	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	1	1	30	3,211	小売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASHINGTON INC	3	3	30	3,261	運輸
EXXON MOBIL CORP	24	24	140	14,919	エネルギー
FACEBOOK INC-A	14	14	393	41,740	メディア・娯楽
FEDEX CORP	2	2	56	6,040	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	3	3	52	5,619	ソフトウェア・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	6	10	38	4,063	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	2	2	36	3,875	銀行
FISERV INC	3	3	45	4,786	ソフトウェア・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	0.79	0.79	22	2,431	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR CO	26	26	31	3,383	自動車・自動車部品
FORTIVE CORP	2	2	19	2,116	資本財
FOX CORP - CLASS A	5	5	18	2,003	メディア・娯楽
GARMIN LTD	2	3	43	4,631	耐久消費財・アパレル
GARTNER INC	1	1	29	3,147	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	1	1	30	3,261	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	62	62	82	8,726	資本財
GENERAL MILLS INC	4	4	26	2,771	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	11	11	61	6,541	自動車・自動車部品
GENUINE PARTS CO	2	2	25	2,672	小売
GILEAD SCIENCES INC	7	7	49	5,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	1	2	50	5,307	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	1	61	6,487	各種金融
HALLIBURTON CO	13	13	29	3,124	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	1	1	32	3,423	ヘルスケア機器・サービス
HESS CORP	3	3	25	2,707	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	15	15	23	2,505	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2	2	30	3,252	消費者サービス
HOME DEPOT INC	7	6	169	17,977	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4	4	96	10,250	資本財
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	164	—	—	—	不動産
HP INC	11	11	33	3,541	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUMANA INC	0.92	0.92	35	3,721	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	19	19	31	3,330	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1	1	18	1,994	資本財
IAC/INTERACTIVECORP	0.85	—	—	—	メディア・娯楽
IAC/INTERACTIVECORP	—	0.85	21	2,229	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC	1	1	63	6,782	ヘルスケア機器・サービス
IHS MARKIT LTD	4	5	49	5,269	商業・専門サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	2	2	44	4,703	資本財
ILLUMINIA INC	1	1	48	5,134	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	1	2	20	2,180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND INC	—	1	8	928	資本財
INTEL CORP	27	27	176	18,738	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	3	4	48	5,095	各種金融
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	5	5	71	7,592	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	5	5	28	2,979	素材
INTUIT INC	2	2	83	8,895	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	0.77	0.77	58	6,196	ヘルスケア機器・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	1	1	32	3,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	16	16	261	27,711	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	5	8	45	4,819	資本財
JPMORGAN CHASE & CO KEYCORP	19	19	296	31,436	銀行
KEYCORP	14	14	31	3,308	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	1	1	25	2,696	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	2	2	30	3,246	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	12	12	20	2,140	エネルギー
KLA CORPORATION	1	1	37	3,936	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	6	6	22	2,420	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	6	6	21	2,233	食品・生活必需品小売り
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	2	1	35	3,775	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	千米ドル	千円	
LAM RESEARCH CORP	0.95	0.95	56	6,014	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	2	2	17	1,897	消費者サービス
LENNAR CORP-CL A	2	2	23	2,524	耐久消費財・アパレル
LINDE PLC	3	3	88	9,397	素材
LOWE'S COS INC	4	4	73	7,798	小売
LULULEMON ATHLETICA INC	1	1	38	4,077	耐久消費財・アパレル
LYONDELLBASELL INDU-CL A	2	2	27	2,868	素材
MARATHON PETROLEUM CORP	4	4	26	2,805	エネルギー
MARRIOTT INTERNATIONAL INC	2	2	33	3,507	消費者サービス
MARSH & MCLENNAN COS INC	4	3	46	4,897	保険
MASTERCARD INC-CLASS A	5	5	208	22,089	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC	-	1	29	3,120	メディア・娯楽
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	1	2	19	2,068	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	4	4	96	10,201	消費者サービス
MCKESSON CORP	1	1	26	2,807	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	8	8	97	10,389	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	0.44	0.44	75	7,998	小売
MERCK & CO INC	16	16	121	12,891	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	4	4	29	3,076	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.29	0.29	32	3,468	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2	2	34	3,652	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	7	7	66	7,055	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	44	43	1,011	107,266	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	10	10	57	6,142	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP	3	3	30	3,181	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	1	1	37	3,958	各種金融
MORGAN STANLEY	8	8	64	6,853	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1	1	25	2,727	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MSCI INC	0.80	0.80	33	3,540	各種金融
NETAPP INC	2	2	20	2,216	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	2	2	145	15,436	メディア・娯楽
NEWMONT CORP	7	7	40	4,304	素材
NEXTERA ENERGY INC	2	11	87	9,231	公益事業
NIKE INC	8	8	118	12,617	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	8	8	18	1,938	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	1	51	5,414	運輸
NORTHERN TRUST CORP	2	2	21	2,297	各種金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	1	1	44	4,704	資本財
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	-	4	13	1,436	消費者サービス
NUCOR CORP	4	4	30	3,268	素材
NVIDIA CORP	3	3	204	21,713	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	7	7	145	15,483	半導体・半導体製造装置
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	9	9	26	2,762	エネルギー
OMNICOM GROUP	2	3	28	2,991	メディア・娯楽
ONEOK INC	3	3	14	1,486	エネルギー
ORACLE CORP	15	13	87	9,250	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.56	0.56	25	2,707	小売
OTIS WORLDWIDE CORP	-	2	15	1,624	資本財
PACCAR INC	3	3	31	3,299	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	1	1	41	4,429	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	1	1	43	4,663	資本財
PAYCHEX INC	3	3	31	3,386	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	7	7	207	22,011	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	8	8	111	11,852	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	35	33	111	11,837	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	10	9	81	8,692	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	2	3	34	3,636	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	1	1	27	2,864	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2	2	51	5,508	銀行
PPG INDUSTRIES INC	2	2	38	4,123	素材
PROCTER & GAMBLE CO	15	15	196	20,823	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	5	4	37	4,001	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3	3	27	2,870	保険
QUALCOMM INC	8	7	102	10,909	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS	1	1	19	2,111	ヘルスケア機器・サービス
RAYTHEON CO	1	-	-	-	資本財
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	4	10	79	8,402	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.77	0.77	35	3,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONS FINANCIAL CORP	16	16	36	3,825	銀行
RESMED INC	1	1	33	3,559	ヘルスケア機器・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	1	37	3,982	資本財
ROKU INC	1	1	41	4,388	メディア・娯楽
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.86	0.86	32	3,455	資本財
ROSS STORES INC	2	2	33	3,552	小売
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	2	2	21	2,255	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
S&P GLOBAL INC	1	1	51	5,489	各種金融
SALESFORCE.COM INC	5	5	135	14,409	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	14	14	43	4,666	エネルギー
SEMPRA ENERGY	1	2	30	3,249	公益事業
SERVICENOW INC	1	1	77	8,252	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.58	0.58	39	4,195	素材
SOUTHERN CO	6	6	36	3,894	公益事業
SPLUNK INC	1	1	19	2,119	ソフトウェア・サービス
SQUARE INC - A	2	2	67	7,148	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	1	1	30	3,229	資本財
STARBUCKS CORP	8	8	89	9,465	消費者サービス
STATE STREET CORP	3	3	28	2,973	各種金融
STRYKER CORP	2	2	65	6,940	ヘルスケア機器・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	8	8	32	3,480	各種金融
SYNOPTIS INC	2	2	70	7,464	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	3	3	26	2,860	食品・生活必需品小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	1	1	31	3,349	各種金融
TARGET CORP	3	3	56	5,952	小売
TE CONNECTIVITY LTD	2	2	36	3,840	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA, INC.	1	4	348	36,988	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	6	6	111	11,777	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	2	119	12,641	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIFFANY & CO	1	-	-	-	小売
TJX COS INC	7	7	55	5,890	小売
T-MOBILE US INC	2	2	28	3,000	電気通信サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2	2	32	3,410	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	0.46	0.46	28	2,971	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	1	1	28	2,994	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	12	8	52	5,596	銀行
TWITTER INC	7	7	53	5,697	メディア・娯楽
TYSON FOODS INC-CL A	2	2	16	1,767	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	4	4	87	9,316	運輸
UNITED PARCEL SERVICE INC	4	4	67	7,113	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	5	5	194	20,647	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	10	10	55	5,903	銀行
VALERO ENERGY CORP	2	2	23	2,470	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	1	1	32	3,489	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	1	1	29	3,110	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	25	25	144	15,290	電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2	2	49	5,225	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VF CORP	3	3	29	3,085	耐久消費財・アパレル
VIACOMCBS INC	5	10	65	6,957	メディア・娯楽
VIATRIS INC	-	4	6	665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	10	10	235	24,948	ソフトウェア・サービス
VONTIER CORP	-	1	3	405	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VULCAN MATERIALS CO	1	1	28	3,010	素材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	5	5	25	2,716	食品・生活必需品小売り
WALMART INC	8	8	109	11,655	食品・生活必需品小売り
WALT DISNEY CO	11	11	223	23,692	メディア・娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	4	4	48	5,125	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	4	4	46	4,947	商業・専門サービス
WATERS CORP	0.97	0.97	27	2,879	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC	5	4	36	3,892	公益事業
WELLS FARGO & CO	26	24	95	10,120	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	-	3	22	2,438	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIAMS COS INC	10	14	35	3,760	エネルギー
WORKDAY INC-CLASS A	1	1	43	4,598	ソフトウェア・サービス
XILINX INC	2	2	27	2,909	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	2	2	22	2,369	資本財
YUM! BRANDS INC	3	3	34	3,663	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1	1	26	2,847	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	3	3	54	5,735	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 銘柄数<比率>	1,918 301	1,879 303	21,079 -	2,235,652 <4.2%>
(カナダ)			千カナダ・ドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	7	7	27	2,300	食品・生活必需品小売り
BANK OF MONTREAL	4	4	46	3,936	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	6	6	47	4,048	銀行
BARRICK GOLD CORP	18	18	47	4,038	素材
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	7	11	62	5,327	各種金融
CAE INC	8	8	29	2,497	資本財
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3	3	38	3,244	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	4	4	64	5,498	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	9	9	34	2,916	エネルギー

ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）

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		
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	1	1	58	4,923	運輸	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.23	0.23	39	3,309	ソフトウェア・サービス	
ENBRIDGE INC	12	12	56	4,772	エネルギー	
FORTIS INC	8	8	41	3,514	公益事業	
FRANCO-NEVADA CORP	3	2	42	3,571	素材	
MANULIFE FINANCIAL CORP	13	13	34	2,888	保険	
NATIONAL BANK OF CANADA	7	7	57	4,895	銀行	
NUTRIEN LTD	5	5	38	3,238	素材	
PEMBINA PIPELINE CORP	6	6	22	1,937	エネルギー	
POWER CORP OF CANADA	9	9	27	2,364	保険	
RESTAURANT BRANDS INTERN	2	4	31	2,655	消費者サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	5	7	81	6,910	銀行	
SHOPIFY INC - CLASS A	0.95	0.95	155	13,140	ソフトウェア・サービス	
SUN LIFE FINANCIAL INC	6	6	38	3,243	保険	
SUNCOR ENERGY INC	11	14	39	3,382	エネルギー	
TC ENERGY CORP	6	6	36	3,088	エネルギー	
TORONTO-DOMINION BANK	8	8	70	6,000	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	180 26	189 26	1,270 —	107,646 <0.2%>	
(オーストラリア)			オーストラリア・ドル			
AFTERPAY LTD	—	37	505	42,662	ソフトウェア・サービス	
AGL ENERGY LTD	78	78	75	6,361	公益事業	
AMP LTD	740	740	101	8,605	各種金融	
AMPOL LTD	92	83	214	18,109	エネルギー	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	81	101	328	27,708	消費者サービス	
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP	391	365	973	82,212	銀行	
BHP GROUP LIMITED	381	374	1,832	154,749	素材	
BRAMBLES LTD	227	227	226	19,126	商業・専門サービス	
CIMIC GROUP LIMITED	58	58	126	10,714	資本財	
COCA-COLA AMATIL LIMITED	297	297	398	33,677	食品・飲料・タバコ	
COCHLEAR LTD	10	10	229	19,379	ヘルスケア機器・サービス	
COLES GROUP LTD	170	170	272	23,049	食品・生活必需品小売り	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	225	219	1,817	153,546	銀行	
CROWN RESORTS LTD	203	203	203	17,198	消費者サービス	
CSL LIMITED	59	56	1,525	128,836	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	226	226	554	46,852	素材	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	145	135	514	43,420	素材	
MACQUARIE GROUP LTD	39	37	550	46,482	各種金融	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	386	363	905	76,495	銀行	
NEWCREST MINING LIMITED	135	135	342	28,970	素材	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	—	80	84	7,133	素材	
ORICA LTD	109	109	164	13,919	素材	
ORIGIN ENERGY LIMITED	231	231	106	9,022	エネルギー	
QANTAS AIRWAYS LTD	—	451	226	19,091	運輸	
QBE INSURANCE GROUP LTD	255	255	240	20,351	保険	
RIO TINTO LTD	48	48	608	51,376	素材	
SANTOS LTD	240	240	171	14,468	エネルギー	
SOUTH32 LTD	613	—	—	—	素材	
TABCORP HOLDINGS LTD	—	459	206	17,403	消費者サービス	
TELSTRA CORP LTD	1,028	1,028	322	27,201	電気通信サービス	
TREASURY WINE ESTATES LTD	184	184	205	17,398	食品・飲料・タバコ	
WESFARMERS LIMITED	166	161	811	68,544	小売	
WESTPAC BANKING CORP	452	422	1,015	85,749	銀行	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	132	132	327	27,624	エネルギー	
WOOLWORTHS GROUP LTD	239	174	687	58,066	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,658 31	7,907 34	16,875 —	1,425,514 <2.7%>	
(香港)			千香港ドル			
AIA GROUP LTD	1,420	1,458	14,784	202,246	保険	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	440	440	1,104	15,108	銀行	
CK ASSET HOLDINGS LTD	320	380	1,746	23,886	不動産	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	330	330	1,950	26,680	資本財	
CLP HOLDINGS LTD	415	435	3,345	45,761	公益事業	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	310	310	2,321	31,763	消費者サービス	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	560	560	1,162	15,896	不動産	
HANG SENG BANK LTD	130	144	2,147	29,371	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	555	555	1,873	25,628	不動産	
HONG KONG & CHINA GAS	1,385	1,454	1,704	23,315	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	146	146	7,431	101,661	各種金融	
MTR CORP	515	545	2,515	34,407	運輸	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	335	335	1,447	19,797	公益事業	
SANDS CHINA LTD	344	344	1,288	17,623	消費者サービス	
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	245	245	2,964	40,554	不動産	
SWIRE PACIFIC LTD	275	275	1,574	21,537	不動産	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	330	330	1,570	21,488	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,055 17	8,286 17	50,930 —	696,730 <1.3%>	

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		
CAPITALAND LTD	1,193	1,193	375	30,221	不動産	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	212	212	559	45,009	銀行	
KEPPEL CORP LTD	280	280	140	11,326	資本財	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	389	389	422	33,942	銀行	
SINGAPORE AIRLINES LTD	206	—	—	—	運輸	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,232	1,232	293	23,580	電気通信サービス	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	199	199	475	38,216	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,711 7	3,505 6	2,266 —	182,296 <0.3%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランド・ドル			
A2 MILK CO LTD	118	118	131	10,389	食品・飲料・タバコ	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	115	115	341	26,872	ヘルスケア機器・サービス	
MERIDIAN ENERGY LTD	411	411	226	17,828	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	645 3	645 3	699 —	55,090 <0.1%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
ANGLO AMERICAN PLC	35	35	100	15,008	素材	
ASTRAZENECA PLC	25	25	180	27,104	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AVIVA PLC	156	156	58	8,736	保険	
BAE SYSTEMS PLC	95	95	47	7,075	資本財	
BARCLAYS PLC	385	473	77	11,698	銀行	
BHP GROUP PLC	42	42	98	14,820	素材	
BP PLC	367	405	121	18,182	エネルギー	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	45	43	111	16,791	食品・飲料・タバコ	
BT GROUP PLC	267	267	34	5,241	電気通信サービス	
COMPASS GROUP PLC	38	38	57	8,686	消費者サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	11	11	74	11,252	素材	
DIAGEO PLC	48	48	141	21,264	食品・飲料・タバコ	
EXPERIAN PLC	34	30	70	10,558	商業・専門サービス	
GLAXOSMITHKLINE PLC	92	97	118	17,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLENCORE PLC	258	258	78	11,749	素材	
HSBC HOLDINGS PLC	329	347	149	22,374	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	27	27	39	5,877	食品・飲料・タバコ	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	11	11	57	8,647	消費者サービス	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	253	219	60	9,031	保険	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,378	1,585	62	9,350	銀行	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	8	8	85	12,793	各種金融	
MONDI PLC/WI	30	—	—	—	素材	
NATIONAL GRID PLC	86	76	63	9,566	公益事業	
PRUDENTIAL PLC	60	60	86	13,050	保険	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	15	15	90	13,627	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	53	46	80	12,012	商業・専門サービス	
RIO TINTO PLC	25	25	159	24,001	素材	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	70	70	7	1,181	資本財	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	139	144	206	31,046	エネルギー	
RSA INSURANCE GROUP PLC	114	128	86	12,982	保険	
SMITH & NEPHEW PLC	31	31	44	6,734	ヘルスケア機器・サービス	
SSE PLC	39	39	54	8,148	公益事業	
STANDARD CHARTERED PLC	81	81	41	6,234	銀行	
TESCO PLC	256	202	46	6,931	食品・生活必需品小売り	
UNILEVER PLC	20	20	78	11,728	家庭用品・パーソナル用品	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	53	53	47	7,098	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	599	599	75	11,282	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,593 37	5,826 36	2,996 —	449,624 <0.9%>	
(スイス)			千スイス・フラン			
ABB LTD	47	47	126	14,823	資本財	
ALCON INC	13	12	77	9,027	ヘルスケア機器・サービス	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.01	82	9,693	食品・飲料・タバコ	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	15	15	140	16,377	耐久消費財・アパレル	
CREDIT SUISSE GROUP AG	83	83	110	12,924	各種金融	
GEBERIT AG-REG	1	1	107	12,582	資本財	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	17	17	88	10,365	素材	
LONZA GROUP AG	2	2	141	16,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA	54	54	529	61,927	食品・飲料・タバコ	
NOVARTIS AG	41	42	334	39,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG	13	13	396	46,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWATCH GROUP AG	2	3	83	9,713	耐久消費財・アパレル	
SWISS PRIME SITE-REG	8	8	70	8,296	不動産	
SWISS RE AG	9	9	81	9,571	保険	
UBS GROUP AG	86	86	125	14,622	各種金融	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	3	3	126	14,821	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	400 16	400 16	2,623 —	306,799 <0.6%>	

ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
CARLSBERG AS-B	6	6	668	11,591	食品・飲料・タバコ	
DSV PANALPINA A/S	7	7	877	15,217	運輸	
GENMAB A/S	-	3	645	11,184	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVO-NORDISK A/S	38	37	1,643	28,498	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S	6	-	-	-	公益事業	
TRYGVESTA AS	29	29	584	10,142	保険	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	6	6	693	12,030	資本財	
小計	株数・金額	95	90	5,113	88,664	
	銘柄数<比率>	6	6	-	<0.2%>	
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ			
MOWI ASA	27	27	573	7,252	食品・飲料・タバコ	
TELENOR ASA	27	37	524	6,636	電気通信サービス	
小計	株数・金額	54	64	1,097	13,888	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<0.0%>	
(スウェーデン)			千スウェーデン・クローナ			
ASSA ABLOY AB	37	37	817	10,461	資本財	
ATLAS COPCO AB	32	26	1,120	14,337	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	9	9	721	9,234	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NORDEA BANK ABP	110	99	757	9,692	銀行	
SANDVIK AB	43	43	1,006	12,878	資本財	
TELEFONAKTIEBOLAGET LUM ERICSSON	89	89	924	11,837	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VOLVO AB	51	51	1,132	14,502	資本財	
小計	株数・金額	374	357	6,479	82,943	
	銘柄数<比率>	7	7	-	<0.2%>	
(ユーロ/アイルランド)			千ユーロ			
CRH PLC	24	24	89	11,537	素材	
KERRY GROUP PLC-A	6	6	64	8,357	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	30	30	154	19,894	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<0.0%>	
(ユーロ/オランダ)						
AIRBUS SE	12	12	129	16,702	資本財	
AKZO NOBEL NV	11	11	98	12,644	素材	
ASML HOLDING NV	8	7	374	48,291	半導体・半導体製造装置	
ING GROEP NV-CVA	107	107	99	12,813	銀行	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	39	39	87	11,323	食品・生活必需品小売り	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	24	27	124	16,095	ヘルスケア機器・サービス	
PROSUS	-	10	103	13,335	小売	
UNILEVER NV	27	28	128	16,508	家庭用品・パーソナル用品	
WOLTERS KLUWER NV	17	17	110	14,291	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	248	262	1,256	162,007	
	銘柄数<比率>	8	9	-	<0.3%>	
(ユーロ/ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	15	15	84	10,946	食品・飲料・タバコ	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	10	10	88	11,449	各種金融	
小計	株数・金額	26	26	173	22,396	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<0.0%>	
(ユーロ/フランス)						
AIR LIQUIDE	11	11	145	18,707	素材	
AXA SA	42	42	85	11,086	保険	
BNP PARIBAS	23	25	128	16,535	銀行	
CAPGEMINI SA	5	5	80	10,319	ソフトウェア・サービス	
CIE DE SAINT-GOBAIN	19	19	82	10,641	資本財	
DANONE	15	15	91	11,801	食品・飲料・タバコ	
DASSAULT SYSTEMES SA	4	4	76	9,923	ソフトウェア・サービス	
ENGIE	45	45	58	7,492	公益事業	
ESSILORLUXOTTICA	7	7	106	13,756	耐久消費財・アパレル	
KERING	1	1	97	12,555	耐久消費財・アパレル	
LEGRAND SA	14	14	104	13,443	資本財	
L'OREAL SA	4	4	139	18,024	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	5	5	285	36,825	耐久消費財・アパレル	
MICHELIN (C.G.D.E.)	6	6	80	10,441	自動車・自動車部品	
ORANGE S.A.	57	63	62	8,039	電気通信サービス	
PERNOD-RICARD	5	5	94	12,148	食品・飲料・タバコ	
PUBLICIS GROUPE	16	16	83	10,710	メディア・娯楽	
SAFRAN SA	8	8	99	12,794	資本財	
SANOFI	22	22	170	21,986	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	12	12	154	19,906	資本財	
SOCIETE GENERALE	24	24	48	6,317	銀行	
TOTAL SE	40	40	159	20,530	エネルギー	
VINCI SA	12	12	111	14,372	資本財	
VIVENDI SA	31	31	92	11,957	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	440	449	2,639	340,318	
	銘柄数<比率>	24	24	-	<0.6%>	

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ/ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADIDAS AG	4	4	119	15,375	耐久消費財・アパレル	
ALLIANZ SE	7	6	131	16,982	保険	
BASF SE	18	18	128	16,627	素材	
BAYER AG	18	19	109	14,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	10	10	74	9,639	自動車・自動車部品	
BRENTAG SE	14	16	107	13,854	資本財	
CONTINENTAL AG	5	5	65	8,390	自動車・自動車部品	
DAIMLER AG	22	22	149	19,280	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE BANK AG	76	61	62	8,075	各種金融	
DEUTSCHE BOERSE AG	5	5	80	10,408	各種金融	
DEUTSCHE POST AG	25	25	108	14,010	運輸	
DEUTSCHE TELEKOM AG	70	70	103	13,404	電気通信サービス	
E.ON SE	76	62	53	6,896	公益事業	
FRESENIUS SE & CO KGAA	12	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス	
HENKEL AG & CO KGAA	7	7	54	7,036	家庭用品・パーソナル用品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	41	35	125	16,214	半導体・半導体製造装置	
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	2	2	57	7,477	資本財	
M U E N C H E N E R RUECKVERSICHERUNGS AG	4	3	90	11,668	保険	
RWE AG	-	17	54	7,076	公益事業	
SAP SE	19	18	192	24,836	ソフトウェア・サービス	
SIEMENS AG	14	14	189	24,394	資本財	
SIEMENS ENERGY AG	-	7	21	2,829	資本財	
VOLKSWAGEN AG	4	4	72	9,304	自動車・自動車部品	
VONOVIA SE	12	14	75	9,774	不動産	
小計	株数・金額	476	456	2,230	287,657	
	銘柄数<比率>	22	23	-	<0.5%>	
(ユーロ/スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA	12	12	73	9,531	ソフトウェア・サービス	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	165	208	96	12,469	銀行	
BANCO SANTANDER SA CAIXABANK	337	388	115	14,843	銀行	
IBERDROLA SA	229	-	-	-	銀行	
INDITEX SA	121	121	126	16,272	公益事業	
REPSOL SA	25	25	67	8,746	小売	
TELEFONICA SA	47	58	60	7,746	エネルギー	
TELEFONICA SA	135	150	54	7,048	電気通信サービス	
小計	株数・金額	1,075	964	594	76,658	
	銘柄数<比率>	8	7	-	<0.1%>	
(ユーロ/イタリア)						
ENEL SPA	169	169	133	17,277	公益事業	
ENI-ENTE NAZIONALE IDROCARBURI SPA	53	53	51	6,624	エネルギー	
INTESA SANPAOLO	487	487	103	13,383	銀行	
TERNA SPA	148	120	69	9,000	公益事業	
UNICREDIT SPA	77	77	67	8,754	銀行	
小計	株数・金額	937	908	426	55,040	
	銘柄数<比率>	5	5	-	<0.1%>	
(ユーロ/フィンランド)						
ELISA OYJ	12	12	61	7,912	電気通信サービス	
NOKIA OYJ	185	185	61	7,866	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UPM-KYMMENE OYJ	22	22	73	9,520	素材	
小計	株数・金額	220	220	196	25,300	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<0.0%>	
ユーロ計	株数・金額	3,455	3,319	7,671	989,273	
	銘柄数<比率>	74	75	-	<1.9%>	
合計	株数・金額	32,142	32,472	-	6,634,126	
	銘柄数<比率>	527	531	-	<12.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注4) 業種はG I C S分類（産業グループ）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）

(3) 国内（邦貨建）公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちB/B格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	14,120,700 (14,120,700)	14,119,745 (14,119,745)	26.8 (26.8)	-	3.0 (3.0)	-	23.8 (23.8)
合計	14,120,700 (14,120,700)	14,119,745 (14,119,745)	26.8 (26.8)	-	3.0 (3.0)	-	23.8 (23.8)

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入力しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ( )内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
国債証券	第410回 利付国債(2年)	0.1000	2022/3/1	289,200	289,842
	第411回 利付国債(2年)	0.1000	2022/4/1	3,477,700	3,486,046
	第421回 利付国債(2年)	0.1000	2023/2/1	8,723,400	8,757,944
	第173回 利付国債(20年)	0.4000	2040/6/20	102,600	99,912
	第174回 利付国債(20年)	0.4000	2040/9/20	1,527,800	1,485,999
	合計	-	-	-	14,119,745

(4) 外国（外貨建）公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちB/B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
		千円	%	%	%	%	%	
カナダ	千カナダ・ドル 13,340	千カナダ・ドル 13,384	1,134,096	2.2	-	2.2	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,982	千オーストラリア・ドル 2,430	205,269	0.4	-	0.4	-	
ユーロ	千ユーロ 1,850	千ユーロ 2,046	263,941	0.5	-	0.5	-	
合計	-	-	1,603,306	3.0	-	3.0	-	

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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。以下同じです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(外国公社債の内訳)

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
	%		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
カナダ				
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	1.2500	2030/06/01	13,340 13,384 1,134,096
小計	-	-	-	- 1,134,096
オーストラリア				
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.7500	2037/04/21	1,982 2,430 205,269
小計	-	-	-	- 205,269
ユーロ				
フランス				
国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.7500	2028/05/25	930 998 128,803
	FRANCE (GOVT OF)	1.2500	2034/05/25	920 1,047 135,137
小計	-	-	-	- 263,941
合計	-	-	-	- 1,603,306

(5) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄	当期末			
	期首(前期末)		評価額	
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円
VANGUARD REAL ESTATE ETF	5	6	548	58,140
合計	口数・金額	5	6	-
	銘柄数<比率>	1	1	- <0.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注3) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(6) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	-	2,221
S&P 500 EMINI FUTURE	-	2,246
SPI 200	-	1,463
HANG SENG INDEX FUTURES	-	647
FTSE 100	-	496
外国	-	-
DJ EURO STOXX 50	-	1,303
10 YEAR US TREASURY NOTE FUTUR	938	-
ASX 10YEAR TREASURY BOND FUTUR	438	-
LONG GILT FUTURES	443	-
EURO-OAT FUTURES	316	-

(注1) 外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2021年2月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	9,079,315	16.3
公社債	15,723,052	28.3
投資信託証券	58,140	0.1
コール・ローン等、その他	30,720,267	55.3
投資信託財産総額	55,580,775	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお2月25日における邦貨換算レートは、1米ドル106.06円、1カナダ・ドル84.73円、1オーストラリア・ドル84.47円、1香港ドル13.68円、1シンガポール・ドル80.42円、1ニュージーランド・ドル78.80円、1イギリス・ポンド150.05円、1スイス・フラン116.93円、1デンマーク・クローネ17.34円、1ノルウェー・クローネ12.65円、1スウェーデン・クローナ12.80円、1ユーロ128.95円です。

(注2) 外貨建純資産（15,716,624千円）の投資信託財産総額（55,580,775千円）に対する比率は28.3%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

特定資産の価格等の調査

当マザーファンドで行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引については、有限責任監査法人トーマツへ調査を委託しました。

当期中に金利スワップ取引を2件行っていますが、決算日時点において当該監査法人からの調査報告書が未受領のため、次回以降の運用報告書にて開示します。なお、前回決算時に未受領であった1件につきましては、既に当該監査法人から調査報告書を受領しています。

金利スワップ取引については、取引相手方の名称、銘柄、数量等の内容に関するについて調査を依頼しました。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	79,322,871,256円
コ－ル・ローン等	20,592,713,003
株式(評価額)	9,079,315,557
社債(評価額)	15,723,052,229
投資信託証券(評価額)	58,140,745
未収入金	26,312,826,578
未収配当金	17,523,836
未収利息	10,559,335
前払費用	3,295,323
差入委託証拠金	7,525,444,650
(B) 負債	26,687,384,870
未払金	26,686,705,531
未払解約金	639,727
その他未払費用	39,612
(C) 純資産総額(A-B)	52,635,486,386
元本	46,944,215,273
次期繰越損益金	5,691,271,113
(D) 受益権総口数	46,944,215,273口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,212円

- (注1) 期首元本額 43,627,999,648円  
 期中追加設定元本額 5,938,017,735円  
 期中一部解約元本額 2,621,802,110円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。  
 DCニッセイ安定収益追求ファンド 29,950,632,626円  
 ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド（適格機関投資家限定） 10,445,506,954円  
 ニッセイ安定収益追求ファンド 296,679,429円  
 ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用） 6,251,396,264円

## 損益の状況

当期（2020年2月26日～2021年2月25日）

項目	当期
(A) 配当等収益	247,310,609円
受取配当金	204,505,882
受取利息	52,274,063
その他収益金	237,819
支払利息	△ 9,707,155
(B) 有価証券売買損益	635,930,310
売買益	3,564,367,485
売買損	△2,928,437,175
(C) 先物取引等損益	△1,548,511,900
取引益	1,941,084,663
取引損	△3,489,596,563
(D) 信託報酬等	△ 46,868,847
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 712,139,828
(F) 前期繰越損益金	5,988,849,450
(G) 追加信託差損益金	760,160,061
(H) 解約差損益金	△ 345,598,570
(I) 合計(E+F+G+H)	5,691,271,113
次期繰越損益金(I)	5,691,271,113

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
- (注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

## ニッセイクレジットキャリーマザーファンド

### 運用報告書

### 第 9 期

（計算期間：2019年12月21日～2020年12月21日）

運用方針	①日本および世界の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。 ②債券への投資割合は、原則として高位を保ちます。 ③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ることをめざします。
------	--

主要運用対象	日本および世界の先進国の公社債
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

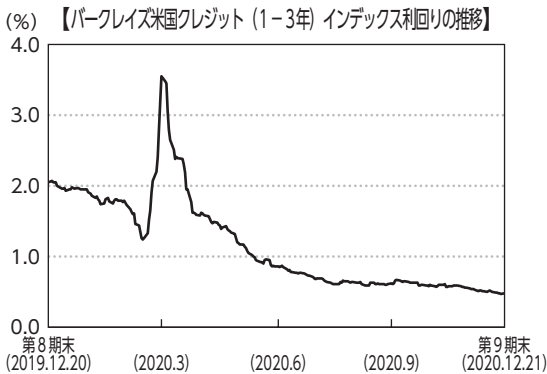


### ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

#### 運用経過 2019年12月21日～2020年12月21日

##### 海外社債市場



（注）指数はブルームバーグのデータを使用しています。

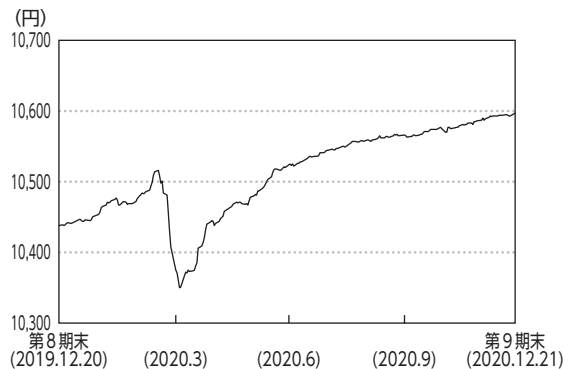
当期の社債利回り（パークレイズ米国クレジット（1-3年）インデックス利回り）は、2020年初めの新型コロナウイルス感染拡大による世界経済低迷の懸念が高まった場面で一時的に大きく上昇しましたが、主要中央銀行による緊急利下げや量的緩和政策の拡大が迅速に実施されたことを主因に3月下旬をピークに低下に転じました。その後も世界経済の回復期待や米連邦準備制度理事会（FRB）による社債買入開始等を受けて社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小し、社債利回りは低下傾向となりました。

期初から3月までは、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が確認される中、FRBによる2度の緊急利下げや量的緩和策の実施などを受けて米国国債利回りは低下しましたが、世界経済の下振れによる企業業績悪化懸念が高まったほか、リスク資産の市場流動性が急激に悪化したことから社債スプレッドが急拡大したため、社債利回りは上昇しました。

4月から7月までは、原油需要減への懸念を背景とした原油価格の下落や米中関係の悪化懸念などを背景に国債利回りの低下が続いたことに加え、市場の流動性が改善したことや欧米での同ウイルス感染拡大に落ち着きが見られ、社債スプレッドも縮小したことから社債利回りは低下しました。社債スプレッドについては、FRBによる社債買入開始に加え、7月には資金供給プログラムの期間延長が発表されたほか、米経済の活動再開への期待や市場予想を上回る米企業業績等が好感されたことも縮小に寄与しました。

8月から期末にかけては、米国において雇用統計等の良好な経済指標やワクチン開発の進展期待などから景気の回復期待が高まったほか、大統領選で民主党バイデン氏の勝利が確定的となり、将来的な財政拡大期待が高まったこと等から国債利回りは小幅に上昇しました。社債スプレッドについては、FRBによる社債買入が下支えとなる中、米景気の回復期待や市場予想を上回る米企業業績が好感されたほか、11月以降は、米大統領選の不透明感が後退したことやワクチン開発の進展期待を受けて市場のリスクセンチメントが改善したこともあり縮小しました。国債利回りは小幅に上昇したものの、社債スプレッドが縮小したことから、社債利回りは低下しました。

#### 基準価額等の推移



（注）当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### <上昇要因>

- ・FRBをはじめとした主要中央銀行による利下げ実施や量的金融緩和策の拡大などによるベース金利の低下
- ・主要中央銀行による社債買入を受けた社債市場の需給改善
- ・米経済指標の改善等を背景とした社債スプレッドの縮小

##### <下落要因>

- ・新型コロナウイルスの感染拡大を受けた企業業績の悪化懸念の高まりによる社債スプレッドの拡大
- ・同ウイルス感染拡大に伴う社債市場の流動性悪化

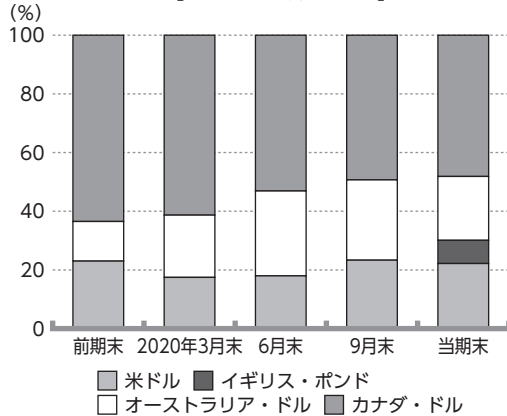
ポートフォリオ

国内外の先進国の短中期の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざしました。

<通貨別構成>

期初は米ドル、オーストラリア・ドル、カナダ・ドル建てのみの保有でしたが、2020年12月にイギリス・ポンド建ての保有を開始しました。主要国による金融緩和策が拡大基調となる中、3月以降は金融セクターを中心に短期ゾーンの為替ヘッジコスト控除後利回りが大きく低下したカナダ・ドル建てへの投資割合を引き下げ、同利回りが相対的に高位であったオーストラリア・ドル建ての割合を引き上げました。12月にはEU（欧州連合）離脱協議の合意期待が高まったイギリスについて、金融政策の方向感から為替ヘッジコストの低位推移を予想する中、社債スプレッド水準が横ばいとなっている優良発行体の社債が多いと判断し、イギリス・ポンド建てへの投資を行いました。

【通貨別構成の推移】



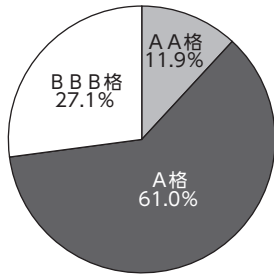
(注1) 比率は対組入債券評価額比です。以下同じです。  
(注2) 為替ヘッジ考慮前の数値です。

<格付別投資状況>

償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れています。当期末の格付分布は下図の通りです。

(注) 格付は、ムーディーズ社、S & P社のうち、上位の格付を採用しています。

【格付別組入状況】



参考指標との差異

当マザーファンドはベンチマークを設けていません。参考指標は円Libor（3カ月）です。

当期の基準価額騰落率は+1.5%となり、参考指標騰落率（-0.1%）を上回りました。

個別銘柄分析に基づき抑制的なスタンスで運用を行う中で、為替ヘッジコスト控除後において利回りが高いカナダ・ドル建て債券とオーストラリア・ドル建て債券を中心に組み入れたことや、期を通したベース金利の低下による保有銘柄の価格上昇がプラス寄与しました。また、社債スプレッドが大きく上下しながらも期を通じるとはば横ばいとなる中、銘柄選定を慎重に行いつつ、一時的な流動性要因によるスプレッド拡大時に冷静に対応したことでキャリー収益を大きく獲得できたこともプラス寄与しました。

今後の運用方針

引き続き、個別銘柄分析に基づき、償還まで保有が可能な信用力が高いと考える銘柄を中心に組み入れ、取引コストを抑制しながら安定したキャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）の確保をめざします。通貨配分については、為替ヘッジコスト控除後においても利回りが高い通貨を中心に組み入れることで、為替リスクを低減しながら国内外の金利

差・社債スプレッド格差を享受することをめざしますが、米金融政策スタンス等を受けた為替ヘッジコストの動向に注視し、市場動向によって機動的に対応します。

また、同一発行体の債券の中でも割安に放置されている通貨・銘柄を発掘し、リターンの底上げを図ります。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指標		債券組入比率	純資産総額
	円	%	円	%		
5期(2016年12月20日)	10,391	0.1	10,058	0.0	64.1	122,784
6期(2017年12月20日)	10,378	△0.1	10,056	△0.0	63.8	52,582
7期(2018年12月20日)	10,339	△0.4	10,051	△0.0	78.0	67,759
8期(2019年12月20日)	10,438	1.0	10,043	△0.1	84.3	67,726
9期(2020年12月21日)	10,597	1.5	10,036	△0.1	83.8	88,597

(注) 参考指標は設定時を10,000とし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		参考指標		債券組入比率
	円	%	円	%	
(期首)2019年12月20日	10,438	-	10,043	-	84.3
12月末	10,441	0.0	10,043	△0.0	84.7
2020年1月	10,473	0.3	10,042	△0.0	89.2
2月末	10,486	0.5	10,042	△0.0	74.8
3月末	10,372	△0.6	10,041	△0.0	62.8
4月末	10,451	0.1	10,041	△0.0	65.7
5月末	10,487	0.5	10,041	△0.0	75.0
6月末	10,526	0.8	10,040	△0.0	73.1
7月末	10,547	1.0	10,040	△0.0	71.8
8月末	10,560	1.2	10,039	△0.0	72.0
9月末	10,566	1.2	10,039	△0.0	76.5
10月末	10,575	1.3	10,038	△0.1	70.9
11月末	10,591	1.5	10,037	△0.1	83.1
(期末)2020年12月21日	10,597	1.5	10,036	△0.1	83.8

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細 2019年12月21日～2020年12月21日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	1円	0.008%	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)	(0.007)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	1	0.008	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,512円）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います。

売買および取引の状況

2019年12月21日～2020年12月21日

公社債

		買付額	売付額	
外国	アメリカ	社債券	千米ドル 122,513	千米ドル 32,990 (49,990)
		カナダ	社債券	千カナダ・ドル 209,901
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリア・ドル 5,685	千オーストラリア・ドル -
		社債券	206,199	32,418 (69,710)
	イギリス	特殊債券	千イギリス・ポンド 5,653	千イギリス・ポンド -
		社債券	36,613	-

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄 2019年12月21日~2020年12月21日

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
千円		千円	
BHP BILLITON FINANCE LTD	2,129,269	SUNCOR ENERGY INC	1,580,591
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	1,949,484	CANADIAN NATL RESOURCES	1,573,227
VODAFONE GROUP PLC	1,677,539	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,174,457
HONDA CANADA FINANCE INC	1,586,080	QANTAS AIRWAYS LTD	906,787
KOMATSU FINANCE AMERICA	1,548,523	TRANSCANADA PIPELINES	840,062
VERIZON COMMUNICATIONS	1,517,638	TORONTO-DOMINION BANK	827,540
CANADIAN NATL RESOURCES	1,509,506	ROYAL BANK OF CANADA	819,005
WESTPAC BANKING CORP	1,272,686	BMW CANADA INC	816,800
AURIZON NETWORK PTY LTD	1,252,060	LLOYDS BANKING GROUP PLC	667,715
BELL CANADA	1,245,094	CITIGROUP INC	556,834

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれていません)で、外国公社債は各月末(決算日の属する月については決算日)における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。  
 (注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表 2020年12月21日現在

区分	額面金額	当期末							
		評価額		組入比率	残存期間別組入比率				
		外貨建金額	邦貨換算金額		うちB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千米ドル 153,450	千米ドル 159,462	千円 16,488,459	18.6%	%	%	%	%	%
カナダ	千カナダ・ドル 429,962	千カナダ・ドル 443,098	35,758,023	40.4%	-	-	9.5	30.9	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 197,600	千オーストラリア・ドル 205,766	16,152,661	18.2%	-	-	5.2	13.0	
イギリス	千イギリス・ポンド 40,100	千イギリス・ポンド 42,239	5,856,147	6.6%	-	-	3.6	3.1	
合計	-	-	74,255,292	83.8%	-	-	28.7	55.1	

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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。以下同じです。  
 (注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額(評価額)の比率です。  
 (注3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入力しています。  
 (注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(外国公社債の内訳)

銘柄名	利率	償還年月日	評価額		
			額面金額	千円	邦貨換算金額
アメリカ	%		千米ドル	千米ドル	千円
社債券					
AOZORA BANK	2.5500	2022/09/09	3,000	3,087	319,245
BMW US CAPITAL LLC	1.8500	2021/09/15	1,500	1,514	156,613
BMW US CAPITAL LLC	3.8000	2023/04/06	5,000	5,370	555,263
BNP PARIBAS	3.5000	2023/03/01	10,000	10,641	1,100,372
BP CAPITAL MARKETS PLC	3.6430	2023/05/14	3,000	3,214	332,335
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	4.7500	2021/07/15	1,000	1,024	105,975
CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.2930	2021/04/23	4,060	4,085	422,406
CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.3620	2021/05/28	9,700	9,781	1,011,405
CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.0910	2021/09/14	750	758	78,447
CREDIT AGRICOLE LONDON	3.7500	2023/04/24	10,000	10,736	1,110,143
DAIMLER FINANCE NA LLC	3.0000	2021/02/22	5,000	5,021	519,176
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.8750	2021/02/25	10,000	10,023	1,036,388
HP ENTERPRISE CO	4.4500	2023/10/02	4,500	4,965	513,463
JAPAN TOBACCO INC	2.0000	2021/04/13	5,950	5,970	617,371
JT INTL FIN SERVICES BV	3.5000	2023/09/28	9,700	10,476	1,083,278
KOMATSU FINANCE AMERICA	0.8490	2023/09/09	14,700	14,814	1,531,835
MACQUARIE GROUP LTD	6.2500	2021/01/14	3,000	3,010	311,313
MITSUBISHI UFJ FIN GRP	3.7610	2023/07/26	17,000	18,405	1,903,117
MITSUBISHI UFJ LEASE&FIN	2.2500	2021/09/07	1,610	1,628	168,396
MUFG BANK LTD	4.1000	2023/09/09	5,000	5,477	566,357
ORIX CORP	2.6500	2021/04/13	5,700	5,737	593,281
PANASONIC CORP	2.5360	2022/07/19	1,200	1,235	127,735
SMBC AVIATION CAPITAL FI	2.6500	2021/07/15	5,080	5,138	531,296
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	0.7500	2022/11/23	9,000	9,021	932,777
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	3.1250	2023/05/12	5,000	5,283	546,298
WOOLWORTHS GROUP LTD	4.5500	2021/04/12	3,000	3,038	314,161
小計	-	-	-	-	16,488,459
カナダ			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	
社債券					
BANK OF AMERICA CORP	3.2280	2022/06/22	20,000	20,821	1,680,254
BANK OF MONTREAL	3.4000	2021/04/23	8,500	8,590	693,227
BANK OF NOVA SCOTIA	2.3800	2023/05/01	10,000	10,383	837,956
BELL CANADA	3.0000	2022/10/03	15,000	15,591	1,258,193
BELL CANADA	3.3500	2023/03/22	14,595	15,343	1,238,250

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額		
				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円
カナダ	%			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円
社債券						
BHP BILLITON FINANCE LTD	3.2300	2023/05/15	25,000	26,421	2,132,194	
CANADIAN IMPERIAL BANK	2.0400	2022/03/21	10,000	10,205	823,608	
CANADIAN NATL RESOURCES	3.3100	2022/02/11	18,309	18,835	1,520,030	
CATERPILLAR FIN SERV LTD	2.0900	2022/09/12	19,500	20,045	1,617,649	
CHOICE PROPERTIES REIT	3.0100	2022/03/21	7,000	7,191	580,327	
CITIGROUP INC	3.3900	2021/11/18	15,000	15,407	1,243,377	
DAIMLER CANADA FINANCE	3.0500	2022/05/16	15,000	15,493	1,250,337	
ENBRIDGE INC	4.8500	2022/02/22	7,000	7,335	591,947	
ENBRIDGE INC	3.1900	2022/12/05	12,700	13,290	1,072,526	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5500	2021/02/12	13,700	13,761	1,110,554	
HONDA CANADA FINANCE INC	2.5370	2023/03/01	19,000	19,773	1,595,751	
JOHN DEERE CANADA FND IN	2.6300	2022/09/21	10,000	10,377	837,431	
JOHN DEERE FINANCIALS IN	2.9900	2022/01/14	10,000	10,274	829,168	
JPMORGAN CHASE & CO	3.1900	2021/03/05	25,000	25,149	2,029,524	
LOBLAW COS LTD	4.8600	2023/09/12	2,000	2,198	177,433	
MORGAN STANLEY	3.1250	2021/08/05	18,000	18,310	1,477,628	
ROGERS COMMUNICATIONS IN	5.3400	2021/03/22	21,000	21,254	1,715,205	
ROYAL BANK OF CANADA	2.8600	2021/03/04	5,000	5,026	405,634	
ROYAL BANK OF CANADA	3.2960	2023/09/26	4,500	4,832	389,950	
SAPUTO INC	1.9390	2022/06/13	16,000	16,302	1,315,642	
SAPUTO INC	2.8270	2023/11/21	10,000	10,532	849,956	
TELUS CORP	2.3500	2022/03/28	11,258	11,492	927,417	
TELUS CORP	3.3500	2023/03/15	10,000	10,502	847,575	
TOYOTA CREDIT CANADA INC	2.0200	2022/02/28	27,000	27,505	2,219,732	
TOYOTA CREDIT CANADA INC	3.0400	2023/07/12	4,000	4,232	341,596	
VW CREDIT CANADA INC	3.7000	2022/11/14	5,000	5,285	426,511	
WELLS FARGO & COMPANY	2.0940	2022/04/25	20,900	21,331	1,721,425	
小計	-	-	-	-	35,758,023	
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		
特殊債券						
GPT WHL OFFICE FD NO1	4.0000	2022/05/18	2,000	2,058	161,571	
TELSTRA CORP LTD	2.9000	2021/04/19	4,500	4,538	356,305	
TELSTRA CORP LTD	4.0000	2022/09/16	2,000	2,125	166,873	
社債券						
ABN AMRO BANK NV	5.2500	2021/03/17	10,000	10,117	794,223	
AGL ENERGY LTD	5.0000	2021/11/05	9,200	9,356	734,520	
AT&T INC	3.4500	2023/09/19	2,430	2,610	204,903	
AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.7500	2022/06/28	1,830	1,977	155,233	
AUST & NZ BANKING GROUP	3.1000	2023/01/18	16,000	16,940	1,329,840	
BANK OF MONTREAL	3.2500	2022/10/06	4,740	4,988	391,609	
BANK OF QUEENSLAND LTD	3.0000	2021/11/16	8,000	8,185	642,538	
BARCLAYS PLC	4.3270	2023/06/15	5,000	5,364	421,121	
COMMONWEALTH BANK AUSTR	3.2500	2023/04/25	5,400	5,774	453,314	
MACQUARIE BANK LTD	1.7500	2022/06/21	19,300	19,718	1,547,911	
MC FINANCE AUSTRALIA P/L	4.2500	2021/12/01	4,100	4,238	332,683	
MERCEDES-BENZ AUSTRALIA	1.2500	2023/09/08	5,000	5,037	395,424	
MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.7520	2023/07/19	3,000	3,209	251,954	
MORGAN STANLEY	5.0000	2021/09/30	2,300	2,380	186,905	
OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0000	2022/06/17	4,680	4,933	387,244	
OPTUS FINANCE PTY LTD	3.2500	2022/08/23	5,900	6,181	485,274	
PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5000	2021/03/25	2,000	2,024	158,893	
SCENTRE GROUP TRST 1	4.5000	2021/09/08	5,000	5,089	399,533	
STOCKLAND TRUST	4.5000	2022/11/23	1,500	1,586	124,547	
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	3.6620	2022/03/29	1,000	1,037	81,457	
WIDEBANK AB	3.5000	2022/02/17	1,660	1,717	134,839	
VERIZON COMMUNICATIONS	3.5000	2023/02/17	18,570	19,740	1,549,612	
VODAFONE GROUP PLC	3.2500	2022/12/13	21,690	22,808	1,790,471	
VOLKSWAGEN FIN SERV AUSTR	3.2500	2021/04/13	6,000	6,046	474,626	
WELLS FARGO & COMPANY	3.2500	2022/04/27	8,000	8,281	650,080	
WESTPAC BANKING CORP	3.1250	2022/10/27	16,800	17,696	1,389,144	
小計	-	-	-	-	16,152,661	
イギリス			千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
特殊債券						
ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.8750	2022/12/12	5,000	5,645	782,643	
社債券						
BAT INTL FINANCE PLC	6.0000	2022/06/29	7,800	8,461	1,173,083	
BMW INTL INVESTMENT BV	1.8750	2023/09/11	5,000	5,206	721,863	
E.ON INTL FINANCE BV	5.5000	2022/07/06	5,000	5,395	747,990	
LVMH MOET HENNESSY VUITT	1.0000	2023/02/11	7,300	7,392	1,024,874	
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	1.0000	2023/01/24	5,000	5,070	702,904	
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	0.8750	2023/06/05	5,000	5,069	702,786	
小計	-	-	-	-	5,856,147	
合計	-	-	-	-	74,255,292	

## 投資信託財産の構成 2020年12月21日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	74,255,292	82.9
コール・ローン等、その他	15,363,604	17.1
投資信託財産総額	89,618,897	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお12月21日における邦貨換算レートは、1米ドル103.40円、1カナダ・ドル80.70円、1オーストラリア・ドル78.50円、1イギリス・ポンド138.64円です。

(注2) 外貨建純資産（74,974,162千円）の投資信託財産総額（89,618,897千円）に対する比率は83.7%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	164,479,836,561円
コ－ル・ローン等	14,039,324,368
公社債(評価額)	74,255,292,676
未収入金	75,588,967,865
未収利息	406,759,055
前払費用	189,492,597
(B) 負債	75,882,220,420
未払金	75,741,176,147
未払解約金	141,026,612
その他未払費用	17,661
(C) 純資産総額(A-B)	88,597,616,141
元本	83,603,928,317
次期繰越損益金	4,993,687,824
(D) 受益権総口数	83,603,928,317口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,597円

(注1) 期首元本額 64,884,334,686円  
 期中追加設定元本額 21,129,645,474円  
 期中一部解約元本額 2,410,051,843円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイクレジットキャリアファンド（適格機関投資家限定）	1,923,632,684円
ニッセイクレジットキャリアファンドアロケーション専用（適格機関投資家限定）	22,154,561,622円
ニッセイリスク抑制型バランスDB（適格機関投資家限定）	10,008,478,621円
ニッセイリスク抑制型バランスファンド（一般投資家私募）	4,395,427,719円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドⅡ（適格機関投資家限定）	754,460,658円
DCニッセイ安定収益追求ファンド	3,025,890,618円
ニッセイ・リスクコントロール・プロファンド（適格機関投資家限定）	1,061,578,573円
ニッセイ安定収益追求ファンド	30,971,073円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドS（適格機関投資家限定）	8,311,917,504円
ニッセイリスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家限定）	6,030,804,871円
ニッセイリスク抑制型バランスファンドⅣ（適格機関投資家限定）	377,291,979円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド（適格機関投資家限定）	9,644,372,232円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンドDB（適格機関投資家限定）	6,211,736,774円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド（一般投資家私募）	837,528,879円
ニッセイインカム追求・ローリスクバランスファンド（適格機関投資家限定）	7,451,320,110円
ニッセイ低ボラティリティ・インカムファンド（1.5倍型）（適格機関投資家限定）	567,043,111円
DCニッセイおまかせバランスファンド（安定）	188,867円
ニッセイ・リスク抑制型バランスファンド（適格機関投資家専用）	816,722,422円

## 損益の状況

当期（2019年12月21日～2020年12月21日）

項目	当期
(A) 配当等収益	1,714,936,191円
受取利息	1,725,274,508
支払利息	△ 10,338,317
(B) 有価証券売買損益	△ 672,179,471
売却益	7,813,848,946
売却損	△ 8,486,028,417
(C) 信託報酬等	△ 5,401,582
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,037,355,138
(E) 前期繰越損益金	2,842,376,880
(F) 追加信託差損益金	1,240,712,429
(G) 解約差損益金	△ 126,756,623
(H) 合計(D+E+F+G)	4,993,687,824
次期繰越損益金(H)	4,993,687,824

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。



当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/内外/資産複合	
信託期間	2021年8月4日から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	リスクコントロール世界8資産バランスファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、有価証券指数等先物取引等、指数に連動する投資成果をめざす上場している「D1AMマザーファンド」受益証券および短期金融資産等に投資する場合もあります。
	国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
	国内株式パッシブ・ファンド(長期成長)・マザーファンド	東京証券取引所第1部に上場されている株式を主要投資対象とします。
	高倍フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	海外の公社債を主要投資対象とします。
	外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	海外の株式を主要投資対象とします。
	J-REITインテックスファンド・マザーファンド	東京証券取引所に上場し、東証REIT指数に採用されている(または採用予定の)不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
	外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 ※海外の証券取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券とします。
	エマージング債券パッシブ・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。
	エマージング株式パッシブ・マザーファンド	海外の証券取引所に上場している株式を主要投資対象とします。 ※DR(預託証券)もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。
	運用方法	①投資環境の変化を速やかに察知し、中長期的に安定的なリターンをめざします。 ・国内外の公社債、株式および不動産投資信託証券(リート)に実質的に投資し、それぞれの配分比率を適宜変更します。 ・実質的な組入外貨建資産については投資環境に応じて弾力的に対円での為替ヘッジを行い、一部または全部の為替リスクの軽減をめざします。 ・上記のほか、有価証券指数等先物取引等、指数に連動する投資成果をめざす上場している投資信託証券(ETF)、「D1AMマザーファンド」受益証券および短期金融資産へ投資する場合もあります。 ②基準価額の変動リスクを年率4%程度に抑えながら、安定的な基準価額の上昇をめざします。 ※上記数値は目標値であり、常にリスク水準が一定であること、あるいは目標値が達成されることはいずれも約束するものではありません。また、上記数値は当ファンドの長期的なリスク水準の目標を表すものであり、当ファンドが年率4%程度の収益を目標とすることを意味するものではありません。上記数値が達成されるかどうかを問わず、実際の運用成績がマイナスとなる可能性があります。 ③基本配分戦略に基づき、各資産への投資比率(0%~100%)を決定します。 ④機動的配分戦略に基づき、急な投資環境の変化に対応することをめざします。 マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
組入制限	決算日(原則として1月11日、休業日の場合は翌営業日)に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。))を含みます。)および売買益(評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額)等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	
分配方針		

運用報告書(全体版)

第1期<決算日2022年1月11日>

リスクコントロール世界8資産バランスファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「リスクコントロール世界8資産バランスファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」は、2022年1月11日に第1期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2  
http://www.am-one.co.jp/

<運用報告書に関するお問い合わせ先>  
コールセンター：0120-104-694  
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで  
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組比率	株式比率	債券比率	新株予約権付社債比率	債券先物比率	投資信託受益証券比率	純資産総額
	(分配落)	騰落率							
(設定日) 2021年8月4日	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
1期(2022年1月11日)	9,822	△1.8	18.7	0.9	54.6	-	-	6.8	358

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。なお、不動産投資指数先物を含めて表示しています。
- (注4) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。
- (注5) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を定めておりません。
- (注6) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同)。

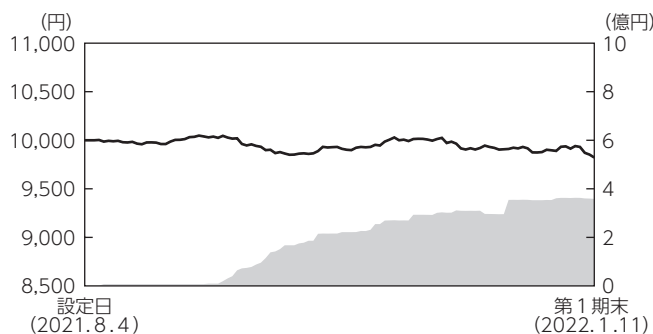
■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株組比率	株式比率	債券比率	新株予約権付社債比率	債券先物比率	投資信託受益証券比率
	騰落率	騰落率						
(設定日) 2021年8月4日	円	%	%	%	%	%	%	%
8月末	10,004	0.0	21.6	0.8	63.9	-	-	8.8
9月末	9,902	△1.0	14.8	0.6	57.9	-	-	5.2
10月末	9,931	△0.7	25.2	1.1	38.1	-	-	9.1
11月末	9,905	△1.0	22.9	0.8	59.9	-	-	8.3
12月末	9,914	△0.9	26.1	1.2	61.2	-	-	8.9
(期末) 2022年1月11日	9,822	△1.8	18.7	0.9	54.6	-	-	6.8

- (注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。
- (注2) 騰落率は設定日比です。
- (注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「新株予約権付社債(転換社債)比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注4) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
- (注5) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。なお、不動産投資指数先物を含めて表示しています。
- (注6) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過(2021年8月4日から2022年1月11日まで)

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

設定日：10,000円  
第1期末：9,822円(既払分配金0円)  
騰落率：△1.8%(分配金再投資ベース)  
(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

基準価額の主な変動要因

当期は、原油価格の上昇によるインフレ加速懸念や、米国の金融政策の早期正常化観測などを背景に米長期金利が上昇(債券価格が下落)し、安定資産がマイナスに寄与しました。また、リスク性資産についても、中国不動産大手の債務不履行懸念や新型コロナウイルスの変異株への懸念などから、国内リートが軟調に推移し、基準価額は下落しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	△1.1%
国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	4.4%
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	△3.4%
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	9.2%
J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド	△4.8%
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	12.4%
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	1.3%
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	1.1%

投資環境

国内債券市場は下落（利回りは上昇）しました。期初から2021年10月にかけてはエネルギー価格の上昇などを受けインフレ懸念が高まり、利回りは上昇しました。11月から12月末にかけては各国の中央銀行の金融政策などを注視する展開となり、もみ合いとなったものの、2022年に入ると米中央銀行が利上げに着手するとの観測が広がり、利回りは上昇しました。

国内株式市場は、期初から2021年8月末までは、国内での新型コロナウイルス感染状況や米国長期金利の動向などを要因として、一進一退の相場展開となりました。9月から10月上旬にかけては、菅首相の退陣と共に上昇した後、岸田新首相の政策不安や米国の金利上昇、中国大手不動産会社の債務問題などを要因として下落しました。その後、新型コロナウイルスの変異株を巡る懸念などからボラティリティの高い展開となりました。

先進国債券市場では、米国債およびドイツ債の利回りはともに上昇しました。米国債は、新型コロナウイルスのオミクロン株の重症化リスクが高くない可能性があるという報告やインフレ懸念、FOMC（米連邦公開市場委員会）の早期利上げやバランスシートの規模縮小が示されたこと等を受けて利回りは上昇しました。ドイツ債についてもECB（欧州中央銀行）がパンデミック緊急購入プログラムを予定通り2022年3月末で終了すること等を受けて利回りは上昇しました。

先進国株式市場は上昇しました。中国大手不動産会社を巡る不透明感、米国のインフレ加速への懸念などから調整する場面も見られましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待感などから堅調に推移しました。2021年11月中旬以降は新たな変異株であるオミクロン株の動向、米国におけるインフレ加速への懸念と利上げ時期の前倒し観測に対して一喜一憂する値動きの中で期末を迎えました。

国内リート市場は下落しました。期を通じてコロナ禍収束後の経済活動回復への期待が継続した一方で、公募増資による需給悪化や新型コロナウイルスの新たな変異株による感染拡大への懸念、利益確定の売りなどのマイナス要因もあり、やや軟調な推移となりました。

外国リート市場は上昇しました。米国リート市場は期半ばに米主要企業が好調な決算を発表し市場心理が改善したことや、期末にかけてオミクロン株への過度な警戒がやや和らいだことなどから上昇しました。欧州リート市場は中国不動産大手を巡る懸念などが悪材料視された一方で、主要企業の好調な決算などが支援材料となり、強弱入り混じる結果となりました。オーストラリアリート市場は好調な経済指標の発表や主要都市におけるロックダウン解除などが追い風となり上昇しました。

新興国債券市場は下落しました。2021年8月までは上昇傾向でしたが、9月半ば以降は中国不動産大手の資金繰り悪化などから急落しました。その後はオミクロン株への警戒感や先進国の金融引き締め観測などを背景に値動きの荒い展開となり、期末にかけてはタカ派的な米金融当局の議事録や社債の供給増、労働市場の引き締めなどの影響から急落しました。対米国債スプレッド（利回り格差）は拡大し、特にロシアとの国境問題のあるウクライナのスプレッド拡大が目立ちました。

新興国株式市場は上昇しました。期初から中国のインターネット企業に対する監督強化や格差是正をめざす中国共産党の「共同富裕」の方針が嫌気され下落しました。その後、中国人民銀行による景気支援期待から上昇に転じる場面もありましたが、中国大手不動産会社の破綻懸念から調整しました。2021年10月中旬には台湾の半導体企業の好決算などをを受け上昇したものの、11月中旬以降、新型コロナウイルスの新たな変異株の動向や米国の利上げ見通しに一喜一憂する中で期末を迎えました。

為替市場では、円は対米ドルで円安となり、対ユーロではほぼ横ばいとなりました。対米ドルでは、米金融政策の早期正常化観測などから、円安となりました。対ユーロでは、原油価格の上昇などを背景に一時円安となったものの、その後ECBの金融緩和長期化観測や新型コロナウイルスの感染拡大懸念などから円高ユーロ安が進み、設定来でほぼ横ばいとなりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

【基本配分戦略（月次）】

8つのマザーファンドおよび為替ヘッジに関する基本配分比率を月次で決定し、リバランスを行いました。期を通じ、安定資産へ55～60%程度、リスク資産へ35～45%程度配分しました。

【機動的配分戦略（日次）】

安定資産の下落するリスクが高まったと判断した2021年9月下旬から11月上旬等において、現金等の配分を高めました。また、リスク資産が下落するリスクが高まったと判断した9月下旬から10月中旬等において、リスク資産の配分を減らしました。

●国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の銘柄入れ替えや、資金の流入・流出に応じて適宜債券の売買を実施し、リスク特性をベンチマークに極力一致させたポートフォリオを構築しました。

●国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

●為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）とリスク特性を極力一致させたポートフォリオを構築しました。

●外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

●J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド

配当落ち以外の場合ではリートの組入比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つように努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持しました。

●外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

ベンチマークであるS&P先進国REITインデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

●エマージング債券パッシブ・マザーファンド

ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、運用の基本方針で定められた格付による債券組入制限により、相対的に信用力の低い国の債券には投資しませんでした。

●エマージング株式パッシブ・マザーファンド

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

【運用状況】2022年1月11日現在

○資産配分

	資 産		率
	資	産	
安定資産	国内債券	6.0%	48.2%
	為替ヘッジ先進国債券	42.2%	
リスク性資産	新興国債券	6.9%	33.4%
	国内株式	13.1%	
	先進国株式	3.3%	
	新興国株式	3.2%	
	国内リート	3.4%	
	先進国リート	3.4%	
現金等		18.5%	

※1 比率は純資産総額に対する割合です。  
 ※2 国内債券：国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド、為替ヘッジ先進国債券；為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド、新興国債券；エマージング債券パッシブ・マザーファンド、国内株式：国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド、先進国株式：外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド、新興国株式：エマージング株式パッシブ・マザーファンド、国内リート：J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド、先進国リート：外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド  
 ※3 現金等とは、短期国債およびコール・ローンなどの短期金融資産等をいい、当該資産へは、「DIAMマナーマザーファンド」を通じてまたは直接投資を行います。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益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（1万口当たり）

項目	当期	
	2021年8月4日 ～2022年1月11日	
当期分配金（税引前）	－円	
対基準価額比率	－%	
当期の収益	－円	
当期の収益以外	－円	
翌期繰越分配対象額	29円	

- (注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下四捨五入して算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- (注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

基本戦略である基本配分戦略（月次）および機動的配分戦略（日次）に基づき、各マザーファンドの組入比率および為替ヘッジ比率を定め、安定した収益の獲得をめざします。

●国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ポートフォリオのリスク特性をベンチマークに極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

●国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果を目標としたパッシブ運用を行います。

●為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

●外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を概ね一致させることで、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

●J-R-E-I-Tインデックスファンド・マザーファンド

引き続き、リートの組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持するよう努めます。

●外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

引き続き、ベンチマークに連動する投資成果を目標としたパッシブ運用を行います。

●エマージング債券パッシブ・マザーファンド

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

●エマージング株式パッシブ・マザーファンド

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■1万口当たりの費用明細

項目	第1期 (2021年8月4日 ～2022年1月11日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬  (投信会社)  (販売会社)  (受託会社)	26円 (24) (0) (1)	0.259% (0.243) (0.005) (0.012)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,949円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料  (株式) (新株予約権証券) (先物・オプション) (投資信託受益証券) (投資証券)	0 (0) (0) (0) (0)	0.002 (0.001) (0.000) (0.000) (0.001)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税  (株式) (新株予約権証券) (投資信託受益証券) (投資証券)	1 (0) (0) (0) (0)	0.005 (0.003) (0.000) (0.000) (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
(d) その他費用  (保管費用)  (監査費用)  (その他)	1 (0) (0) (1)	0.013 (0.005) (0.001) (0.008)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	28	0.280	

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2021年8月4日から2022年1月11日まで)

	当		期	
	設	定	解	約
	口	数	口	数
	千口	千円	千口	千円
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	76,496	100,081	59,890	78,260
国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	29,243	96,620	14,953	48,120
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	208,543	300,514	101,654	146,630
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	13,449	77,690	11,437	66,990
J-R-E-I-Tインデックスファンド・マザーファンド	13,602	33,683	8,479	20,430
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	17,594	29,192	10,565	17,650
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	18,621	41,179	7,342	16,128
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	15,841	23,060	8,080	11,470

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当		期	
	国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	エマージング株式パッシブ・マザーファンド	エマージング株式パッシブ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	510,336,405千円	551,308,186千円	43,967,930千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	412,589,874千円	645,016,507千円	62,989,607千円	
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.23	0.85	0.69	

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■利害関係人との取引状況等

（2021年8月4日から2022年1月11日まで）

【リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.009千円
(B)÷(A)	0.2%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

【国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 305,591	百万円 58,250	% 19.1	百万円 293,029	百万円 44,109	% 15.1

平均保有割合 0.0%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

【国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株 式	百万円 287,768	百万円 118,325	% 41.1	百万円 222,567	百万円 59,414	% 26.7

平均保有割合 0.0%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		当期末保有額
	買 付 額	売 付 額	
株 式	百万円 2,068	百万円 1,740	百万円 3,539

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	期 末
株 式	百万円 980	百万円 980

【為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【J-REITインデックスファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投 資 証 券	百万円 115,490	百万円 164	% 0.1	百万円 121,657	百万円 6,906	% 5.7

平均保有割合 0.0%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	期 末
投 資 証 券	百万円 6,251	百万円 6,251

【外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【エマージング債券パッシブ・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【エマージング株式パッシブ・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行、みずほ証券、千葉興業銀行、みずほフィナンシャルグループ、みずほリース、オリエンントコーポレーションです。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	16,605	21,591
国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	14,290	47,018
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	106,888	151,193
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	2,012	12,007
J-REITインデックスファンド・マザーファンド	5,122	12,337
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	7,028	12,280
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	11,279	24,781
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	7,760	11,311

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2022年1月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	21,591	6.0
国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド	47,018	13.0
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド	151,193	41.9
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド	12,007	3.3
J-REITインデックスファンド・マザーファンド	12,337	3.4
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド	12,280	3.4
エマーゼン債権パッシブ・マザーファンド	24,781	6.9
エマーゼン株式パッシブ・マザーファンド	11,311	3.1
コール・ローン等、その他	68,402	19.0
投資信託財産総額	360,923	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2022年1月11日現在、為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンドは443,120,367千円、79.0%、外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンドは658,801,707千円、93.4%、外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンドは81,278,825千円、98.5%、エマーゼン債権パッシブ・マザーファンドは147,707,138千円、94.6%、エマーゼン株式パッシブ・マザーファンドは78,062,870千円、99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年1月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.34円、1カナダ・ドル=91.08円、1オーストラリア・ドル=82.93円、1香港・ドル=14.79円、1シンガポール・ドル=85.12円、1ニュージーランド・ドル=78.09円、1台湾・ドル=4.169円、1イギリス・ポンド=156.63円、1イスラエル・シケル=36.781円、1スイス・フラン=124.45円、1トルコ・リラ=8,348円、1デンマーク・クローネ=17.57円、1ノルウェー・クローネ=13.01円、1スウェーデン・クローネ=12.67円、1メキシコ・ペソ=5.664円、1フィリピン・ペソ=2.247円、100チリ・ペソ=13,796円、100コロンビア・ペソ=2,837円、1クウェート・ディナール=381.79円、1カタール・リアル=31.48円、1サウジアラビア・リアル=30.77円、1インド・ルピー=1.57円、100インドネシア・ルピア=0.81円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=31.45円、1ブラジル・レアル=20.337円、1チェコ・コルナ=5,367円、100韓国・ウォン=9.66円、1オフショア・人民元=18,079円、1マレーシア・リンギット=27,463円、1南アフリカ・ランド=7.37円、1タイ・バツ=3.44円、1ポーランド・ズロチ=28,781円、100ハンガリー・フォリント=36,456円、1ユーロ=130.70円です。

■損益の状況

当期 自2021年8月4日 至2022年1月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,609円
受 取 利 息	73
支 払 利 息	△1,682
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,748,152
売 買 益	5,526,190
売 買 損	△9,274,342
(C) 信 託 報 酬 等	△489,760
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△4,239,521
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,271,341
(配 当 等 相 当 額)	(△1,573)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,269,768)
(F) 合 計(D+E)	△6,510,862
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△6,510,862
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,271,341
(配 当 等 相 当 額)	(234,976)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,506,317)
分 配 準 備 積 立 金	844,715
繰 越 損 益 金	△5,084,236

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	844,715円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	234,976
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	1,079,691
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	29.57
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年1月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	504,323,612円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	51,036,626
国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	21,591,001
国内株式パッシブ・ファンド(最適化法)・マザーファンド(評価額)	47,018,570
為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	151,193,647
外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	12,007,370
J-REITインデックスファンド・マザーファンド(評価額)	12,337,392
外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド(評価額)	12,280,163
エマーゼン債権パッシブ・マザーファンド(評価額)	24,781,841
エマーゼン株式パッシブ・マザーファンド(評価額)	11,311,603
未 収 入 金	160,765,399
(B) 負 債	145,711,483
未 払 金	145,221,723
未 払 信 託 報 酬	488,214
そ の 他 未 払 費 用	1,546
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	358,612,129
元 本	365,122,991
次 期 繰 越 損 益 金	△6,510,862
(D) 受 益 権 総 口 数	365,122,991口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	9,822円

(注) 期首における元本額は1,000,000円、当期中における追加設定元本額は378,972,790円、同解約元本額は14,849,799円です。

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

■当ファンドが投資対象とする「外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド」において、信託金の限度額を1兆円から3兆円に変更する所要の約款変更を行いました。

(2021年12月21日)

# 国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2021年2月15日）

（計算期間 2020年2月15日～2021年2月15日）

国内債券パッシブ・ファンド・マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

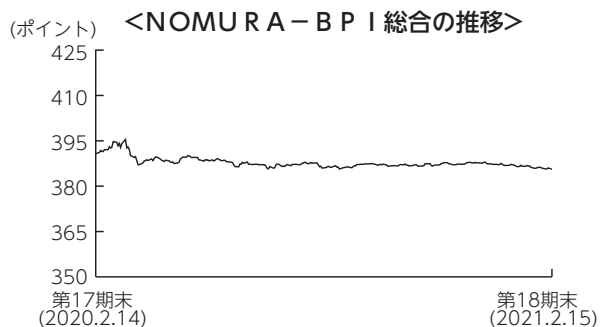
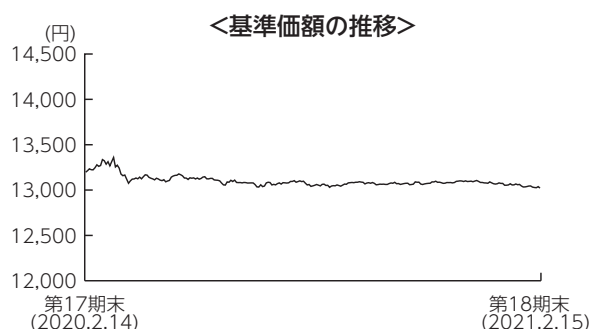
信託期間	2002年12月3日から無期限です。
運用方針	NOMURA-BPI総合に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限ります。 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 率	新株予約 権付社債 (転換社債) 率	債券先物 率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率				
14期 (2017年2月14日)	12,730	0.9	376.81	0.9	98.6	-	-	379,734
15期 (2018年2月14日)	12,855	1.0	380.56	1.0	99.5	-	-	355,598
16期 (2019年2月14日)	13,042	1.5	386.15	1.5	99.3	-	-	292,112
17期 (2020年2月14日)	13,197	1.2	390.72	1.2	99.4	-	-	222,859
18期 (2021年2月15日)	13,022	△1.3	385.59	△1.3	99.2	-	-	273,346

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。  
(注2) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。  
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

### ■当期の運用経過（2020年2月15日から2021年2月15日まで）



### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入 率	新株予約 権付社債 (転換社債) 率	債券先物 率
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
(期首) 2020年2月14日	13,197	-	390.72	-	99.4	-	-
2月末	13,336	1.1	394.74	1.0	101.0	-	-
3月末	13,124	△0.6	388.45	△0.6	101.4	-	-
4月末	13,169	△0.2	389.79	△0.2	99.4	-	-
5月末	13,112	△0.6	388.13	△0.7	99.4	-	-
6月末	13,060	△1.0	386.56	△1.1	99.7	-	-
7月末	13,104	△0.7	387.91	△0.7	99.5	-	-
8月末	13,044	△1.2	386.09	△1.2	100.0	-	-
9月末	13,081	△0.9	387.22	△0.9	99.7	-	-
10月末	13,059	△1.0	386.63	△1.0	99.5	-	-
11月末	13,076	△0.9	387.12	△0.9	99.9	-	-
12月末	13,078	△0.9	387.20	△0.9	99.3	-	-
2021年1月末	13,045	△1.2	386.25	△1.1	99.2	-	-
(期末) 2021年2月15日	13,022	△1.3	385.59	△1.3	99.2	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。  
(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は13,022円となり、前期末比で1.3%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

国内債券市場の下落を受け、当ファンドの基準価額は下落しました。期初、新型コロナウイルス感染拡大に伴う世界の景気悪化懸念が強まり基準価額は上昇して始まりました。しかし2020年3月には、各国中央銀行による金融緩和と政策などを受けて基準価額は下落に転じました。4月から12月にかけては新型コロナウイルスの動向を注視する展開となり方向感を欠きました。12月下旬から期末にかけては、国内株式市場が堅調に推移したことなどを背景に基準価額は下落しました。

### 投資環境

国内債券市場では、利回りが上昇（価格は下落）しました。期初、新型コロナウイルス感染拡大に伴う世界の景気悪化懸念が強まり利回りは低下（価格は上昇）して始まりました。しかし2020年3月には、各国中央銀行による金融緩和と政策などを受けて利回りは上昇に転じました。4月から12月にかけては新型コロナウイルスの動向を注視する展開となり方向感を欠きました。12月下旬から期末にかけては、国内株式市場が堅調に推移したことなどを背景に利回りは上昇しました。

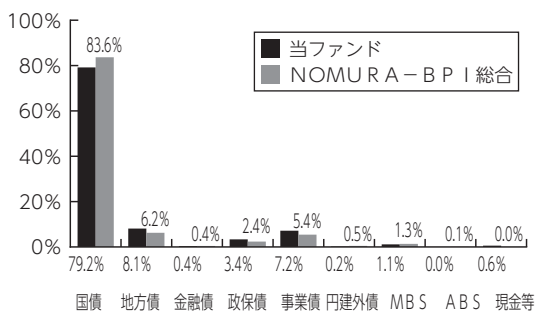
### ポートフォリオについて

ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の銘柄入れ替えや、資金の流入・流出に応じて適宜債券の売買を実施し、リスク特性をベンチマークに極力一致させたポートフォリオを構築しました。

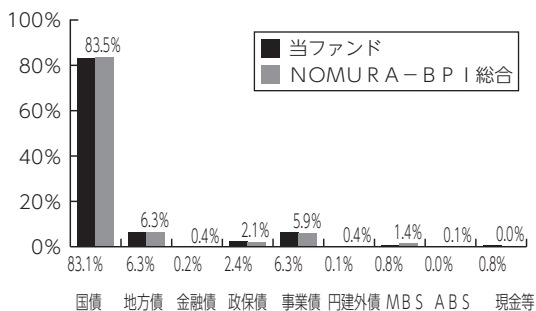
リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

【運用状況】（注）比率は純資産総額に対する割合です。

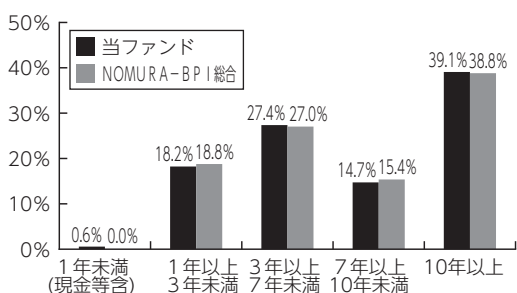
○セクター別構成比  
期首（前期末）



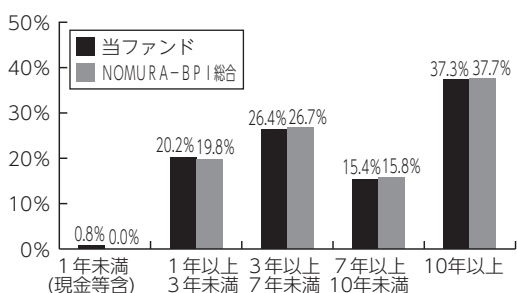
期末



○残存年限別構成比  
期首（前期末）



期末



ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるNOMURA-BPI総合は、前期末比で1.3%下落しました。

当ファンドの騰落率はベンチマーク比で△0.0%と、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。

今後の運用方針

引き続き、ポートフォリオのリスク特性をベンチマークに極力一致させることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

■1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■売買及び取引の状況

(2020年2月15日から2021年2月15日まで)

公社債

区分	買付額 千円	売付額 千円	
			国債証券
国内	191,780,597	136,499,291 (-)	
	2,830,950	3,489,753 (-)	
	2,021,381	1,817,635 (203,888)	
	1,451,683	1,318,867 (-)	

(注1) 金額は受渡代金です（経過利分は含まれておりません）。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等

(2020年2月15日から2021年2月15日まで)

期中の利害関係人との取引状況

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
公社債	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	198,084	4,470	2.3	143,125	11,792	8.2

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	当		期		末		
	額面 金額	評価額	組入 比率	うちB格 以下 格下 比率	残存期間別 組入比率	5年 以上	2年 以上 2年 未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	212,920,000	227,135,859	83.1	-	55.9	18.5	8.7
地方債証券	16,600,000	17,224,060	6.3	5.1	2.3	2.8	1.1
特殊債券	14,894,979	15,838,836	5.8	-	3.8	1.5	0.5
金融債券	500,000	500,321	0.2	-	-	0.2	-
普通社債券	10,281,000	10,583,824	3.9	0.1	1.2	2.0	0.7
合計	255,195,979	271,282,901	99.2	5.2	63.1	25.1	11.0

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示していません。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘柄	当		期		末
	利率	額面金額	評価額	償還年月日	
(国債証券)	%	千円	千円		
3 2 1 回 利付国庫債券 (10年)	1.0000	1,300,000	1,315,925	2022/03/20	
4 1 1 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	900,000	902,367	2022/04/01	
4 1 2 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	1,500,000	1,504,245	2022/05/01	
4 1 3 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	400,000	401,184	2022/06/01	
1 3 2 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	2,500,000	2,507,700	2022/06/20	
3 2 3 回 利付国庫債券 (10年)	0.9000	3,200,000	3,244,000	2022/06/20	
3 2 4 回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	1,050,000	1,063,030	2022/06/20	
4 1 4 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	1,000,000	1,003,220	2022/07/01	
4 1 5 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	200,000	200,684	2022/08/01	
4 1 6 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	1,270,000	1,274,597	2022/09/01	
1 3 3 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,980,000	1,987,246	2022/09/20	
3 2 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	1,400,000	1,420,650	2022/09/20	
4 1 8 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	1,300,000	1,305,330	2022/11/01	
4 1 9 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	600,000	602,526	2022/12/01	
1 3 4 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,690,000	1,697,165	2022/12/20	
3 2 6 回 利付国庫債券 (10年)	0.7000	500,000	507,610	2022/12/20	
3 2 7 回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	1,200,000	1,220,472	2022/12/20	
4 2 0 回 利付国庫債券 (2年)	0.1000	1,600,000	1,607,056	2023/01/01	
1 3 5 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,840,000	1,848,648	2023/03/20	

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用）

銘柄	当	期		末
		利率	額面金額	
(国債証券)	%	千円	千円	
328回 利付国庫債券 (10年)	0.6000	1,790,000	1,817,154	2023/03/20
136回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,250,000	1,256,587	2023/06/20
329回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	1,770,000	1,808,196	2023/06/20
137回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,400,000	1,408,190	2023/09/20
330回 利付国庫債券 (10年)	0.8000	1,250,000	1,279,887	2023/09/20
331回 利付国庫債券 (10年)	0.6000	650,000	662,161	2023/09/20
138回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	2,550,000	2,567,085	2023/12/20
332回 利付国庫債券 (10年)	0.6000	2,360,000	2,408,781	2023/12/20
139回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,720,000	1,732,263	2024/03/20
333回 利付国庫債券 (10年)	0.6000	2,250,000	2,300,557	2024/03/20
140回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,690,000	1,702,742	2024/06/20
334回 利付国庫債券 (10年)	0.6000	2,380,000	2,437,453	2024/06/20
141回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,660,000	1,673,163	2024/09/20
335回 利付国庫債券 (10年)	0.5000	2,940,000	3,005,209	2024/09/20
72回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	350,000	377,958	2024/09/20
142回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,920,000	1,935,916	2024/12/20
336回 利付国庫債券 (10年)	0.5000	760,000	777,882	2024/12/20
337回 利付国庫債券 (10年)	0.3000	1,340,000	1,361,185	2024/12/20
73回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	340,000	367,672	2024/12/20
143回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,500,000	1,513,245	2025/03/20
338回 利付国庫債券 (10年)	0.4000	2,030,000	2,072,508	2025/03/20
75回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	140,000	152,703	2025/03/20
144回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	2,750,000	2,775,162	2025/06/20
339回 利付国庫債券 (10年)	0.4000	3,040,000	3,107,579	2025/06/20
78回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	190,000	206,606	2025/06/20
145回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	2,000,000	2,019,380	2025/09/20
340回 利付国庫債券 (10年)	0.4000	2,350,000	2,405,295	2025/09/20
81回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	240,000	263,308	2025/09/20
146回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	1,100,000	1,110,967	2025/12/20
341回 利付国庫債券 (10年)	0.3000	2,210,000	2,253,537	2025/12/20
342回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,580,000	2,605,696	2026/03/20
85回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	440,000	489,249	2026/03/20
343回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,280,000	2,303,233	2026/06/20
88回 利付国庫債券 (20年)	2.3000	350,000	394,775	2026/06/20
344回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,280,000	2,303,689	2026/09/20
90回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	300,000	338,418	2026/09/20
345回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	3,010,000	3,041,785	2026/12/20
92回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	870,000	981,012	2026/12/20
346回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,470,000	2,496,429	2027/03/20
93回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	250,000	281,637	2027/03/20
94回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	450,000	509,697	2027/03/20
347回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,010,000	2,031,748	2027/06/20
95回 利付国庫債券 (20年)	2.3000	350,000	402,692	2027/06/20
348回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	1,980,000	2,001,621	2027/09/20
97回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	500,000	574,780	2027/09/20
349回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,060,000	2,082,639	2027/12/20
99回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	450,000	516,591	2027/12/20
350回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,700,000	2,727,837	2028/03/20
100回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	600,000	695,772	2028/03/20
351回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	1,960,000	1,979,462	2028/06/20
102回 利付国庫債券 (20年)	2.4000	360,000	424,504	2028/06/20
352回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,220,000	2,241,090	2028/09/20
105回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	400,000	464,652	2028/09/20
106回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	350,000	409,230	2028/09/20
353回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	1,840,000	1,856,596	2028/12/20
107回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	400,000	466,412	2028/12/20
108回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	400,000	460,132	2028/12/20
354回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	1,870,000	1,885,876	2029/03/20
109回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	220,000	253,908	2029/03/20
110回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	330,000	386,202	2029/03/20
355回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	1,920,000	1,935,187	2029/06/20
111回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	290,000	343,064	2029/06/20
112回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	550,000	646,052	2029/06/20
356回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,180,000	2,195,892	2029/09/20
1回 利付国庫債券 (30年)	2.8000	100,000	123,791	2029/09/20
113回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	770,000	907,753	2029/09/20
357回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,160,000	2,173,327	2029/12/20
114回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	550,000	650,386	2029/12/20
115回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	200,000	238,268	2029/12/20
2回 利付国庫債券 (30年)	2.4000	100,000	121,243	2030/02/20

銘柄	当	期		末
		利率	額面金額	
(国債証券)	%	千円	千円	
358回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,100,000	2,111,403	2030/03/20
116回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	320,000	382,585	2030/03/20
117回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	650,000	771,238	2030/03/20
359回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,160,000	2,169,028	2030/06/20
118回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	310,000	366,193	2030/06/20
119回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	300,000	348,804	2030/06/20
120回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	400,000	457,636	2030/06/20
360回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	2,090,000	2,096,959	2030/09/20
121回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	540,000	634,451	2030/09/20
122回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	350,000	407,883	2030/09/20
4回 利付国庫債券 (30年)	2.9000	200,000	254,984	2030/11/20
361回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	800,000	801,952	2030/12/20
123回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	750,000	898,800	2030/12/20
124回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	390,000	463,565	2030/12/20
125回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	660,000	800,012	2031/03/20
126回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	340,000	405,324	2031/03/20
127回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	420,000	496,490	2031/03/20
128回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	620,000	734,582	2031/06/20
129回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	590,000	692,996	2031/06/20
130回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	680,000	800,734	2031/09/20
131回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	300,000	350,124	2031/09/20
6回 利付国庫債券 (30年)	2.4000	200,000	248,698	2031/11/20
132回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	420,000	491,278	2031/12/20
133回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	570,000	672,839	2031/12/20
134回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	630,000	745,397	2032/03/20
135回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	350,000	410,284	2032/03/20
136回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	440,000	510,972	2032/03/20
137回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	350,000	411,176	2032/06/20
138回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	380,000	437,931	2032/06/20
139回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	450,000	523,629	2032/06/20
140回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	1,090,000	1,283,224	2032/09/20
8回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	200,000	238,010	2032/11/22
141回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	750,000	884,730	2032/12/20
142回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	400,000	476,508	2032/12/20
143回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	760,000	889,245	2033/03/20
144回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	430,000	498,030	2033/03/20
11回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	200,000	236,840	2033/06/20
145回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	1,410,000	1,669,722	2033/06/20
12回 利付国庫債券 (30年)	2.1000	200,000	247,280	2033/09/20
146回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	1,050,000	1,245,741	2033/09/20
13回 利付国庫債券 (30年)	2.0000	100,000	122,688	2033/12/20
147回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	1,180,000	1,387,691	2033/12/20
14回 利付国庫債券 (30年)	2.4000	290,000	371,606	2034/03/20
148回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	1,090,000	1,269,904	2034/03/20
15回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	200,000	259,598	2034/06/20
149回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	1,130,000	1,318,291	2034/06/20
16回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	150,000	195,262	2034/09/20
150回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	1,230,000	1,420,600	2034/09/20
17回 利付国庫債券 (30年)	2.4000	200,000	258,562	2034/12/20
151回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	1,410,000	1,592,383	2034/12/20
18回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	320,000	410,387	2035/03/20
152回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	1,270,000	1,435,150	2035/03/20
19回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	200,000	257,114	2035/06/20
153回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	1,170,000	1,339,135	2035/06/20
20回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	200,000	263,350	2035/09/20
154回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	1,030,000	1,165,290	2035/09/20
21回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	200,000	258,300	2035/12/20
155回 利付国庫債券 (20年)	1.0000	1,230,000	1,356,185	2035/12/20
22回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	220,000	291,332	2036/03/20
156回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	940,000	953,564	2036/03/20
23回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	200,000	265,498	2036/06/20
157回 利付国庫債券 (20年)	0.2000	1,150,000	1,130,645	2036/06/20
24回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	190,000	252,825	2036/09/20
158回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	980,000	1,006,195	2036/09/20
25回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	200,000	260,686	2036/12/20
159回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	1,050,000	1,093,501	2036/12/20
26回 利付国庫債券 (30年)	2.4000	400,000	528,508	2037/03/20
160回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	1,080,000	1,140,166	2037/03/20
161回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	1,150,000	1,194,424	2037/06/20
27回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	420,000	564,253	2037/09/20

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	利率	当期		期末	
		額面金額	評価額	評価額	償還年月日
<b>(国債証券)</b>					
	%	千円	千円	千円	償還年月日
162回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	920,000	954,564	2037/09/20	
163回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	1,070,000	1,109,012	2037/12/20	
28回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	480,000	647,956	2038/03/20	
164回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	1,160,000	1,182,330	2038/03/20	
165回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	890,000	905,895	2038/06/20	
29回 利付国庫債券 (30年)	2.4000	560,000	749,616	2038/09/20	
166回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	1,150,000	1,207,684	2038/09/20	
167回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	950,000	963,404	2038/12/20	
30回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	570,000	755,215	2039/03/20	
168回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	850,000	845,716	2039/03/20	
169回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	850,000	829,098	2039/06/20	
31回 利付国庫債券 (30年)	2.2000	460,000	603,280	2039/09/20	
170回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	820,000	798,212	2039/09/20	
171回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	1,060,000	1,029,694	2039/12/20	
32回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	610,000	814,807	2040/03/20	
172回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	760,000	751,336	2040/03/20	
173回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	1,020,000	1,006,444	2040/06/20	
33回 利付国庫債券 (30年)	2.0000	930,000	1,194,910	2040/09/20	
174回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	1,100,000	1,084,237	2040/09/20	
175回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	400,000	401,812	2040/12/20	
34回 利付国庫債券 (30年)	2.2000	920,000	1,221,097	2041/03/20	
35回 利付国庫債券 (30年)	2.0000	1,100,000	1,422,652	2041/09/20	
36回 利付国庫債券 (30年)	2.0000	950,000	1,232,416	2042/03/20	
37回 利付国庫債券 (30年)	1.9000	990,000	1,267,506	2042/09/20	
38回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	690,000	871,884	2043/03/20	
39回 利付国庫債券 (30年)	1.9000	610,000	783,972	2043/06/20	
40回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	500,000	633,225	2043/09/20	
41回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	500,000	623,635	2043/12/20	
42回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	810,000	1,011,179	2044/03/20	
43回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	520,000	649,740	2044/06/20	
44回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	590,000	737,848	2044/09/20	
45回 利付国庫債券 (30年)	1.5000	580,000	700,564	2044/12/20	
46回 利付国庫債券 (30年)	1.5000	750,000	906,360	2045/03/20	
47回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	710,000	874,720	2045/06/20	
48回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	710,000	842,549	2045/09/20	
49回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	800,000	949,648	2045/12/20	
50回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	610,000	639,389	2046/03/20	
51回 利付国庫債券 (30年)	0.3000	620,000	576,550	2046/06/20	
52回 利付国庫債券 (30年)	0.5000	680,000	663,442	2046/09/20	
53回 利付国庫債券 (30年)	0.6000	750,000	748,320	2046/12/20	
54回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	700,000	731,577	2047/03/20	
55回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	700,000	731,010	2047/06/20	
56回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	620,000	646,951	2047/09/20	
57回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	690,000	719,407	2047/12/20	
58回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	870,000	906,313	2048/03/20	
59回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	680,000	691,097	2048/06/20	
60回 利付国庫債券 (30年)	0.9000	760,000	809,179	2048/09/20	
61回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	660,000	668,566	2048/12/20	
2回 利付国庫債券 (40年)	2.2000	280,000	390,972	2049/03/20	
62回 利付国庫債券 (30年)	0.5000	500,000	480,470	2049/03/20	
63回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	570,000	532,072	2049/06/20	
64回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	640,000	596,384	2049/09/20	
65回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	610,000	567,446	2049/12/20	
3回 利付国庫債券 (40年)	2.2000	290,000	406,925	2050/03/20	
66回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	520,000	483,464	2050/03/20	
67回 利付国庫債券 (30年)	0.6000	690,000	676,496	2050/06/20	
68回 利付国庫債券 (30年)	0.6000	710,000	696,005	2050/09/20	
69回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	400,000	402,480	2050/12/20	
4回 利付国庫債券 (40年)	2.2000	550,000	776,259	2051/03/20	
5回 利付国庫債券 (40年)	2.0000	500,000	683,400	2052/03/20	
6回 利付国庫債券 (40年)	1.9000	570,000	768,348	2053/03/20	
7回 利付国庫債券 (40年)	1.7000	530,000	688,099	2054/03/20	
8回 利付国庫債券 (40年)	1.4000	620,000	753,963	2055/03/20	
9回 利付国庫債券 (40年)	0.4000	1,020,000	928,567	2056/03/20	
10回 利付国庫債券 (40年)	0.9000	900,000	960,156	2057/03/20	
11回 利付国庫債券 (40年)	0.8000	750,000	776,655	2058/03/20	
12回 利付国庫債券 (40年)	0.5000	750,000	701,722	2059/03/20	
13回 利付国庫債券 (40年)	0.5000	560,000	523,213	2060/03/20	
小計	-	212,920,000	227,135,859	-	

銘柄	利率	当期		期末	
		額面金額	評価額	評価額	償還年月日
<b>(地方債証券)</b>					
	%	千円	千円	千円	償還年月日
23年度20回 愛知県公募債	1.0820	500,000	505,950	2022/03/29	
109回 共同発行市場公募地方債	1.0500	500,000	506,155	2022/04/25	
708回 東京都公募債	0.8900	500,000	505,870	2022/06/20	
111回 共同発行市場公募地方債	0.8900	700,000	708,288	2022/06/24	
364回 大阪府公募債	0.7900	300,000	303,675	2022/09/27	
194回 神奈川県公募債	0.7910	300,000	304,290	2022/12/20	
24年度7回 千葉県公募債	0.7400	300,000	304,020	2022/12/22	
119回 共同発行市場公募地方債	0.8000	500,000	507,945	2023/02/24	
121回 共同発行市場公募地方債	0.5700	500,000	506,070	2023/04/25	
25年度4回 愛知県公募債	0.8560	300,000	305,760	2023/05/30	
720回 東京都公募債	0.8700	300,000	306,006	2023/06/20	
25年度4回 札幌市公募債	0.8000	200,000	203,676	2023/06/20	
25年度2回 横浜市公募債	0.8880	400,000	408,404	2023/07/14	
374回 大阪府公募債	0.9380	300,000	306,657	2023/07/28	
25年度5回 千葉県公募債	0.8400	200,000	204,162	2023/08/25	
128回 共同発行市場公募地方債	0.6600	300,000	305,367	2023/11/24	
726回 東京都公募債	0.7300	400,000	408,140	2023/12/20	
25年度11回 福岡県公募債	0.6940	200,000	204,114	2024/02/26	
208回 神奈川県公募債	0.5510	300,000	305,370	2024/06/20	
1回 兵庫県公募債 (12年)	1.1000	300,000	310,767	2024/06/26	
26年度5回 埼玉県公募債	0.6110	400,000	408,188	2024/07/29	
488回 名古屋市公募債 10年	0.5980	450,000	459,342	2024/09/20	
26年度11回 京都府公募債	0.4760	350,000	356,125	2024/12/19	
142回 共同発行市場公募地方債	0.3450	500,000	506,395	2025/01/24	
26年度17回 兵庫県公募債	0.4600	200,000	203,420	2025/02/26	
5回 東京都公募債 20年	2.1100	100,000	108,538	2025/03/19	
144回 共同発行市場公募地方債	0.4700	400,000	407,380	2025/03/25	
146回 共同発行市場公募地方債	0.5530	400,000	409,088	2025/05/23	
148回 共同発行市場公募地方債	0.5530	500,000	511,810	2025/07/25	
1回 静岡県公募債 20年	2.1800	100,000	109,907	2025/09/19	
9回 東京都公募債 20年	2.4400	200,000	225,162	2026/06/19	
10回 東京都公募債 20年	2.3300	300,000	337,659	2026/09/18	
4回 京都市公募債 20年	2.5100	100,000	113,555	2026/09/18	
166回 共同発行市場公募地方債	0.1800	500,000	503,105	2027/01/25	
29年度4回 大阪市公募債	0.1500	200,000	200,720	2027/09/21	
29年度6回 広島市公募債	0.2300	300,000	302,616	2028/02/25	
5回 兵庫県公募債 15年	1.3100	300,000	325,575	2028/05/26	
30年度7回 神戸市公募債 30年	0.2540	300,000	302,910	2028/09/20	
第91回 川崎市公募債	0.1850	200,000	200,902	2028/09/20	
7回 静岡県公募債 20年	2.3200	300,000	349,713	2028/09/21	
30年度14回 北海道公募債	0.1950	300,000	301,023	2028/12/28	
30年度19回 愛知県公募債	0.1150	200,000	199,584	2029/03/28	
802回 東京都公募債	0.1300	400,000	398,920	2030/03/19	
8回 静岡県公募債 15年	0.8280	200,000	212,062	2030/06/07	
36回2宮 宮城県公募債 10年	0.1350	250,000	249,280	2030/10/28	
19回 神奈川県公募債 20年	1.8180	100,000	117,027	2032/01/30	
24年度2回 福岡県公募債 (20年)	1.6350	300,000	346,629	2032/08/16	
10回 大阪府公募債 20年	1.7200	200,000	233,022	2032/09/24	
14回 千葉県公募債 20年	1.1370	100,000	110,202	2033/04/15	
14回 埼玉県公募債 20年	1.5460	300,000	347,556	2034/05/08	
17回 北九州市公募債 20年	1.5290	100,000	115,540	2034/06/20	
2回 横浜市公募債 30年	2.4900	100,000	129,352	2035/03/20	
18回 千葉県公募債 20年	1.1380	100,000	110,769	2035/04/13	
14回 大阪府公募債 20年	0.5400	100,000	101,754	2036/09/29	
30年度7回 福岡市公募債	0.7010	200,000	207,200	2038/10/19	
27年度8回 愛知県公募債 30年	1.5790	150,000	180,630	2045/06/20	
27年度2回 広島県公募債 30年	0.7110	100,000	100,534	2046/03/22	
小計	-	16,600,000	17,224,060	-	
<b>(特殊債券)</b>					
	%	千円	千円	千円	償還年月日
36回 政保地方公共団体金融機構債券	0.9010	300,000	303,435	2022/05/20	
96回 高速道路機構債	0.7960	700,000	708,715	2022/09/20	
44回 政保地方公共団体金融機構債券	0.8340	400,000	406,508	2023/01/20	
55回 鉄道建設運輸施設債	0.8420	500,000	508,535	2023/03/20	
189回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.5410	500,000	505,830	2023/04/28	
193回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.8820	500,000	510,330	2023/06/30	
50回 政保地方公共団体金融機構債券	0.9110	500,000	510,845	2023/07/14	
195回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.9110	330,000	337,296	2023/07/31	
116回 高速道路機構債	0.7220	100,000	101,807	2023/09/20	
56回 政保地方公共団体金融機構債券	0.7470	542,000	553,696	2024/01/19	

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

銘柄	当	期		末
		利率	額面金額	
<b>(特殊債券)</b>	%	千円	千円	
64回 政保地方公共団体金融機構債券	0.5440	300,000	305,619	2024/09/13
241回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.4500	500,000	508,850	2025/03/31
85回 中日本高速道路債券	0.0700	300,000	299,988	2025/10/21
83回 地方公共団体金融機構債券 10年	0.0900	400,000	400,100	2026/04/28
78回 日本政策投資銀行債券	0.2250	200,000	201,450	2027/04/13
309回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.1400	800,000	804,584	2027/04/30
72回 東日本高速道路社債	0.1200	200,000	199,936	2027/06/18
222回 住宅金融支援機構債券	0.2100	300,000	301,809	2027/11/19
230回 住宅金融支援機構債券	0.2600	300,000	302,601	2028/02/18
9回 新関西国際空港社債	1.2310	200,000	216,500	2028/12/20
1回 地方公共団体金融機構債券 20年	2.0700	200,000	229,678	2028/12/20
1回 地方公共団体金融機構債券 20年	2.2660	200,000	234,800	2029/06/28
2回 地方公共団体金融機構債券 20年	2.2660	300,000	353,061	2029/08/28
39回 住宅金融支援機構債券	2.1500	200,000	233,760	2029/09/20
109回 都市再生機構債券	0.9180	200,000	213,174	2030/06/20
15回 日本政策金融公庫債券	1.9110	200,000	232,584	2030/10/29
121回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.8000	500,000	580,090	2030/10/31
75回 住宅金融支援機構債券	2.0660	350,000	415,009	2031/06/13
19回 地方公共団体金融機構債券	1.8400	200,000	233,608	2031/12/26
13回 貸付債権担保5種住宅金融支援機構債券	1.9600	9,602	9,625	2032/05/10
14回 貸付債権担保5種住宅金融支援機構債券	1.7000	48,380	48,479	2032/05/10
15回 国際協力機構債	1.7240	100,000	116,203	2032/09/17
24回 地方公共団体金融機構債券 20年	1.7020	200,000	231,992	2032/09/28
28回 日本道路・機構承継債	2.8300	400,000	524,544	2033/12/20
239回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.1600	300,000	334,509	2035/02/28
44回 地方公共団体金融機構債券 20年	1.2980	200,000	224,840	2035/06/28
172回 高速道路機構債	0.2880	200,000	195,472	2036/06/20
6回 貸付債権担保5種住宅金融公庫債券	2.2600	33,729	34,375	2037/05/10
8回 貸付債権担保5種住宅金融公庫債券	2.1500	23,700	24,300	2037/05/10
9回 貸付債権担保5種住宅金融公庫債券	2.1900	35,535	36,439	2037/05/10
319回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.6300	200,000	206,776	2037/07/31
26回 高速道路機構債	2.6700	200,000	269,850	2037/09/18
2回 貸付債権担保5種住宅金融支援機構債券	2.2700	37,851	39,092	2037/11/10
43回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.2800	12,520	12,966	2041/06/10
44回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.3000	48,532	49,903	2041/07/10
51回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.2100	36,441	37,518	2042/02/10
1回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.1300	59,815	61,473	2042/05/10
29回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.9500	126,650	135,786	2044/10/10
36回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.8100	201,216	212,960	2045/05/10
260回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.3900	200,000	232,750	2045/10/31
169回 高速道路機構債	1.2000	100,000	109,874	2045/12/20
19回 高速道路機構債	2.7500	150,000	219,892	2047/03/20
131回 日本政策投資銀行債券	0.7000	100,000	97,973	2050/06/20
165回 都市再生機構債券	0.7090	100,000	98,305	2050/06/20
114回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3400	243,543	244,073	2051/11/10
126回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4300	256,239	258,150	2052/11/10
128回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4200	256,635	258,377	2053/01/10
131回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4000	261,603	262,976	2053/04/10
132回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4000	261,339	262,708	2053/05/10
137回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4700	269,649	272,447	2053/10/10
小計	-	14,894,979	15,838,836	-
<b>(金融債券)</b>	%	千円	千円	
い第828号 利付商工債	0.1400	100,000	100,245	2024/05/27
369回 利附信金中金債(5年)	0.0600	400,000	400,076	2025/08/27
小計	-	500,000	500,321	-
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
13回 パナソニック社債	0.5680	100,000	100,504	2022/03/18
9回 西日本旅客鉄道社債	2.2800	200,000	204,970	2022/03/25
45回 住友商事社債	1.1170	100,000	101,167	2022/04/20
23回 ジェイエフイーホールディングス社債	0.0900	100,000	99,933	2022/05/23
1回 BPCE SA円債社債(ソーシャルボンド)	0.2140	200,000	200,026	2022/06/30
21回 東日本旅客鉄道社債	2.0200	100,000	103,163	2022/09/20
94回 丸紅社債	1.1700	100,000	101,679	2022/10/12
57回 東京三菱銀行社債	2.2200	200,000	207,266	2022/10/27
19回 三菱ケミカルホールディングス社債	0.4760	100,000	100,632	2022/12/02
11回 東海旅客鉄道社債	1.1500	300,000	306,135	2022/12/20
18回 大阪ガス社債	1.4700	100,000	102,634	2022/12/20
518回 中部電力社債	0.1900	200,000	200,522	2023/01/25
14回 トヨタ自動車社債	0.9630	200,000	203,664	2023/03/20
10回 セブン銀行社債	0.8030	100,000	101,449	2023/03/20

銘柄	当	期		末
		利率	額面金額	
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
47回 日立キャピタル社債	0.8740	200,000	203,150	2023/03/20
301回 北陸電力社債	1.1580	100,000	102,272	2023/03/24
23回 東京瓦斯社債	1.0100	300,000	306,687	2023/06/09
27回 NTTデータ社債	0.9000	100,000	101,833	2023/06/20
253回 四国電力社債	1.0000	200,000	204,340	2023/06/23
6回 JXホールディングス社債	1.1190	100,000	102,389	2023/07/19
377回 中国電力社債	1.1210	400,000	410,484	2023/08/25
10回 西日本旅客鉄道社債	2.0400	300,000	315,429	2023/09/20
48回 クレディセゾン社債	1.0380	100,000	102,394	2023/10/20
47回 住友商事社債	0.8580	100,000	101,811	2023/10/23
424回 九州電力社債	1.2330	200,000	206,326	2023/11/24
13回 東海旅客鉄道社債	2.0150	200,000	211,196	2023/12/20
38回 電源開発社債	0.9780	300,000	307,551	2023/12/20
471回 東北電力社債	1.1680	400,000	412,360	2023/12/25
426回 九州電力社債	1.0640	400,000	411,680	2024/02/23
16回 トヨタ自動車社債	0.6450	200,000	203,324	2024/03/19
14回 東海旅客鉄道社債	2.2000	100,000	106,595	2024/03/19
72回 三菱地所社債	2.2800	100,000	107,569	2024/09/20
10回 三井住友信託銀行社債	0.5850	200,000	203,108	2024/10/28
6回 フレディ・アグリコル・エス・エー円債社債	0.8650	200,000	204,512	2024/11/28
321回 北海道電力社債	0.8860	161,000	165,607	2024/12/25
39回 東日本旅客鉄道社債	2.0500	300,000	325,155	2025/06/20
13回 電源開発社債	2.0400	200,000	216,228	2025/06/20
42回 東日本旅客鉄道社債	2.1100	200,000	218,268	2025/09/19
4回 東京地下鉄社債	2.3800	120,000	134,320	2026/06/19
307回 北陸電力社債	1.0550	100,000	104,642	2026/06/25
33回 西日本高速道路債券	0.2700	300,000	302,778	2026/12/14
34回 西日本高速道路債券	0.3350	200,000	202,562	2027/02/16
508回 関西電力社債	0.4550	300,000	303,708	2027/04/23
340回 北海道電力社債	0.4800	300,000	304,260	2027/04/23
108回 住友不動産社債	0.4000	200,000	200,200	2027/05/07
56回 三菱UFJリース社債	0.4550	200,000	202,036	2028/01/18
7回 ファーストリテイリング社債	0.4050	200,000	202,072	2028/06/06
14回 プリズトン社債	0.3750	200,000	200,284	2029/04/19
80回 東京急行電鉄社債	1.2110	100,000	107,232	2029/04/27
18回 NTTファイナンス社債	0.3800	200,000	201,788	2030/09/20
73回 東日本旅客鉄道普通社債	2.0980	200,000	235,190	2030/12/20
350回 北海道電力社債	0.7540	200,000	202,868	2038/03/25
43回 京浜急行電鉄社債	0.6760	100,000	99,910	2038/07/12
71回 西日本旅客鉄道社債	0.9560	100,000	98,726	2059/12/24
47回 東京地下鉄社債	0.9090	100,000	97,235	2060/09/17
小計	-	10,281,000	10,583,824	-
合計	-	255,195,979	271,282,901	-

■投資信託財産の構成

2021年2月15日現在

項目	当		末
	評価額	比率	
公社債	271,282,901	99.2	
コール・ローン等、その他	2,188,062	0.8	
投資信託財産総額	273,470,964	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	273,470,964,587円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,577,987,460
公 社 債 (評価額)	271,282,901,629
未 収 利 息	528,367,341
前 払 費 用	81,708,157
(B) 負 債	124,841,000
未 払 解 約 金	124,841,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	273,346,123,587
元 本	209,919,027,595
次 期 繰 越 損 益 金	63,427,095,992
(D) 受 益 権 総 口 数	209,919,027,595口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	13,022円

(注1) 期首元本額 168,870,516,479円  
追加設定元本額 167,666,444,476円  
一部解約元本額 126,617,933,360円

(注2) 期末における元本の内訳

D I AM国内債券パッシブ・ファンド	20,138,397,472円
M I T O ラップ型ファンド (安定型)	75,739,659円
M I T O ラップ型ファンド (中立型)	64,284,684円
M I T O ラップ型ファンド (積極型)	13,922,204円
グローバル8資産ラップファンド (安定型)	698,579,753円
グローバル8資産ラップファンド (中立型)	175,024,830円
グローバル8資産ラップファンド (積極型)	22,170,668円
たわらノーロード 国内債券	13,371,410,550円
たわらノーロード バランス (8資産均等型)	1,375,425,101円
たわらノーロード バランス (堅実型)	479,364,723円
たわらノーロード バランス (標準型)	771,140,997円
たわらノーロード バランス (積極型)	94,268,225円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型)	35,956,909円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型)	841,677,984円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型)	857,299,721円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型)	267,544,001円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型)	94,593,242円
たわらノーロード 最適化/バランス (保守型)	11,595,925円
たわらノーロード 最適化/バランス (安定型)	7,216,822円
たわらノーロード 最適化/バランス (安定成長型)	15,550,209円
たわらノーロード 最適化/バランス (成長型)	3,935,187円
たわらノーロード 最適化/バランス (積極型)	2,527,471円
D I AM国内債券インデックスファンド<DC年金>	14,617,188,939円
D I AM/バランス・ファンド<DC年金> 1 安定型	7,945,845,516円
D I AM/バランス・ファンド<DC年金> 2 安定・成長型	10,564,168,081円
D I AM/バランス・ファンド<DC年金> 3 成長型	4,214,698,647円
D I AM DCバランス30インデックスファンド	1,934,636,468円
D I AM DCバランス50インデックスファンド	2,100,996,248円
D I AM DCバランス70インデックスファンド	317,515,894円
マネックス資産設計ファンド (隔月分配型)	69,643,768円
マネックス資産設計ファンド (育成型)	2,183,121,770円
マネックス資産設計ファンド エポリューション	9,343,546円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国10)	3,834,269,246円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国20)	1,215,297,756円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国30)	244,940,249円
投資のソムリエ	19,968,780,596円
グループコントロール	1,710,359,908円
投資のソムリエ<DC年金>	1,200,230,759円
D I AM 8資産バランスファンドN<DC年金>	3,601,786,821円
4資産分散投資・ハイクラス<DC年金>	458,001,465円
D I AMコア資産設計ファンド (堅実型)	6,432,489円
D I AMコア資産設計ファンド (積極型)	14,490,817円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	2,572,825,479円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	28,534,806,570円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045)	15,124,286円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055)	7,164,986円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	25,891,763円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035)	37,090,342円
4資産分散投資・スタンダード<DC年金>	588,184,487円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	1,654,944,013円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	4,553,714,682円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040)	8,354,710円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050)	4,154,214円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060)	4,151,302円
4資産分散投資・ミドルクラス<DC年金>	10,186,401円
D I AMエマージング債券ファンド	9,450,010円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12 (適格機関投資家限定)	1,324,203円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06 (適格機関投資家限定)	18,427,003円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08 (適格機関投資家限定)	1,519,942,923円

インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	9,097,902円
D I AM国内債券パッシブファンド (適格機関投資家向け)	7,795,147,063円
Oneコアポートフォリオ戦略ファンド (適格機関投資家限定)	1,101,630,563円
D I AMワールドバランス25VA (適格機関投資家限定)	308,141,870円
One収益追求型マルチアセット戦略ファンドI (適格機関投資家限定)	5,804,574,674円
One収益追求型マルチアセット戦略ファンドII (適格機関投資家限定)	5,780,092,239円
One収益追求型マルチアセット戦略ファンドIV (適格機関投資家限定)	5,759,938,173円
One収益追求型マルチアセット戦略ファンドV (適格機関投資家限定)	5,767,537,679円
インカム重視マルチアセット運用ファンド (適格機関投資家限定)	2,207,986円
D I AMグローバル・バランスファンド25VA	194,833,349円
D I AMグローバル・バランスファンド50VA	115,400,455円
D I AM国際分散バランスファンド30VA	41,774,211円
D I AM国際分散バランスファンド50VA	118,714,473円
D I AM国内重視バランスファンド30VA	47,275,935円
D I AM国内重視バランスファンド50VA	10,741,315円
D I AM世界バランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	63,831,542円
D I AM世界バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	147,396,923円
D I AMバランスファンド25VA (適格機関投資家限定)	4,113,378,518円
D I AMバランスファンド37.5VA (適格機関投資家限定)	2,455,390,819円
D I AMバランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	4,620,892,716円
D I AMグローバル・アセット・バランスVA	512,197,093円
D I AMグローバル・アセット・バランスVA2 (適格機関投資家限定)	209,605,289円
D I AM アクサ グローバル バランスファンド30VA	2,518,908,521円
D I AM世界アセットバランスファンドVA (適格機関投資家向け)	229,060,580円
D I AM世界バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	10,843,033円
D I AM世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定)	2,800,949,726円
D I AM世界アセットバランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	54,001,054円
D I AM世界アセットバランスファンド25VA (適格機関投資家限定)	448,922,701円
D I AM世界アセットバランスファンド3VA (適格機関投資家限定)	713,955,739円
D I AM世界アセットバランスファンド4VA (適格機関投資家限定)	1,210,800,648円
D I AM世界バランス25VA (適格機関投資家限定)	338,532,229円
D I AM国内バランス30VA (適格機関投資家限定)	106,770,675円
Oneコアポートフォリオ・プラス戦略ファンドI (適格機関投資家限定)	928,960,030円
コアサテライト戦略ファンド (適格機関投資家限定)	382,409,178円
期末元本合計	209,919,027,595円

■損益の状況

当期 自2020年2月15日 至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,854,548,870円
受 取 利 息	1,855,446,015
支 払 利 息	△897,145
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△5,046,081,656
売 買 益	53,162,300
売 買 損	△5,099,243,956
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△3,191,532,786
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	53,988,844,136
(E) 解 約 差 損 益 金	△39,191,042,382
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	51,820,827,024
(G) 合 計 (C+D+E+F)	63,427,095,992
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	63,427,095,992

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

# 国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日 2021年2月8日）

（計算期間 2020年2月8日～2021年2月8日）

国内株式パッシブ・ファンド（最適化法）・マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

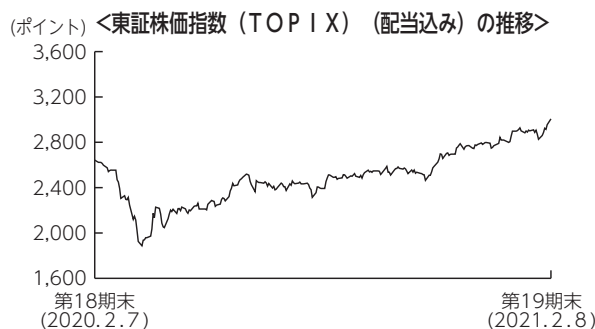
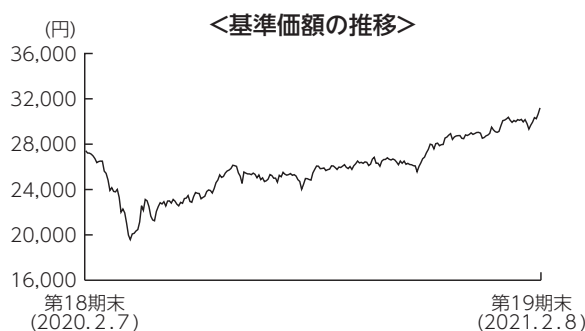
信託期間	2022年10月30日から無期限です。
運用方針	主として東京証券取引所第1部に上場されている株式に投資し、わが国の株式市場の動きをとらえることを目標に、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	東京証券取引所第1部に上場されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	期騰落率	期中騰落率	(配当込み) 期騰落率	(ベンチマーク) 期中騰落率			
15期 (2017年2月7日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
16期 (2018年2月7日)	22,429	12.3	2,161.36	12.3	97.6	2.3	284,249
17期 (2019年2月7日)	26,432	17.8	2,547.46	17.9	98.1	0.8	289,238
18期 (2020年2月7日)	24,228	△8.3	2,334.81	△8.3	98.5	1.5	279,184
18期 (2020年2月7日)	27,423	13.2	2,642.55	13.2	97.6	2.4	269,760
19期 (2021年2月8日)	31,202	13.8	3,006.47	13.8	97.7	2.3	318,586

- (注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。  
 (注2) 東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所（株東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、(株東京証券取引所)が有しています。なお、本商品は、(株東京証券取引所)により提供、保証または販売されるものではなく、(株東京証券取引所)は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。  
 (注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

### ■当期の運用経過（2020年2月8日から2021年2月8日まで）



### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	期中騰落率	(配当込み) 騰落率	(ベンチマーク) 期中騰落率		
(期首) 2020年2月7日	円	%	ポイント	%	%	%
2月7日	27,423	-	2,642.55	-	97.6	2.4
2月末	23,926	△12.8	2,305.76	△12.7	97.8	1.9
3月末	22,498	△18.0	2,167.60	△18.0	100.1	3.3
4月末	23,470	△14.4	2,261.88	△14.4	97.1	3.0
5月末	25,068	△8.6	2,416.04	△8.6	92.2	2.2
6月末	25,027	△8.7	2,411.45	△8.7	97.4	2.6
7月末	24,020	△12.4	2,314.39	△12.4	98.2	1.8
8月末	25,983	△5.3	2,503.59	△5.3	97.8	2.4
9月末	26,316	△4.0	2,536.14	△4.0	96.6	3.4
10月末	25,569	△6.8	2,464.21	△6.7	96.8	2.8
11月末	28,422	3.6	2,738.72	3.6	97.0	3.2
12月末	29,264	6.7	2,819.93	6.7	97.1	2.7
2021年1月末	29,330	7.0	2,826.50	7.0	97.6	2.4
(期末) 2021年2月8日	31,202	13.8	3,006.47	13.8	97.7	2.3

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

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は31,202円となり、前期末比で13.8%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

2020年3月には新型コロナウイルスの感染拡大による景気への影響が嫌気されて急落する場面もありましたが、世界各国での経済対策や金融政策、新型コロナウイルスのワクチン開発による感染収束への期待の高まりなどを要因として、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

期初から2020年3月半ばにかけては新型コロナウイルスの感染拡大により景気への影響が深刻になるとの見方が広がり、急落しました。ただ、4月から6月までは、感染拡大に鈍化の兆しが見られたことや世界各国での経済対策などを要因として値を戻す展開となりました。その後、7月から10月までは、ほぼ横ばいの推移となりました。期末にかけては、世界的な低金利の継続や新型コロナウイルスのワクチン開発期待、米国での追加経済対策などを要因として上昇しました。

### ポートフォリオについて

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

【運用状況】

(注1) 組入比率は純資産総額に対する割合です。  
(注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	電気機器	14.2%
2	情報・通信業	8.7
3	輸送用機器	7.4
4	化学	6.9
5	医薬品	6.1
6	銀行業	5.5
7	サービス業	5.1
8	機械	5.0
9	卸売業	4.9
10	小売業	4.4



期末

No.	業種	比率
1	電気機器	17.6%
2	情報・通信業	9.2
3	化学	7.3
4	輸送用機器	6.9
5	医薬品	5.6
6	機械	5.6
7	サービス業	5.5
8	銀行業	4.6
9	小売業	4.6
10	卸売業	4.4

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	3.5%
2	ソニー	日本・円	2.0
3	ソフトバンクグループ	日本・円	1.6
4	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	1.6
5	武田薬品工業	日本・円	1.5
6	日本電信電話	日本・円	1.5
7	キーエンス	日本・円	1.4
8	リクルートホールディングス	日本・円	1.2
9	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	1.1
10	KDDI	日本・円	1.0
組入銘柄数			2,151銘柄



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	3.0%
2	ソニー	日本・円	2.8
3	ソフトバンクグループ	日本・円	2.7
4	キーエンス	日本・円	2.1
5	任天堂	日本・円	1.3
6	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	1.3
7	日本電産	日本・円	1.3
8	リクルートホールディングス	日本・円	1.3
9	信越化学工業	日本・円	1.2
10	日本電信電話	日本・円	1.2
組入銘柄数			2,183銘柄

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で13.8%上昇しました。  
当ファンドはベンチマークと同等のリターンとなりました。ポートフォリオのリスク特性をベンチマークにほぼ一致させたため、ベンチマークに沿ったパフォーマンスとなりました。

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目標としたパッシブ運用を行います。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式) (先物・オプション)	0円 (0) (0)	0.001% (0.000) (0.001)
合計	0	0.001

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（25,909円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については前掲（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

■売買及び取引の状況

(2020年2月8日から2021年2月8日まで)

(1) 株式

国 内 上 場	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
	63,510.4 (△11,652.101)	127,938,692 (-)	55,403,199	112,472,446

(注1) 金額は受渡代金です。  
(注2) ( ) 内は、株式分割、増資割当および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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内 株 式 先 物 取 引	百万円 71,359	百万円 71,662	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■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	240,411,139千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	237,278,032千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.01

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等

(2020年2月8日から2021年2月8日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期				期	
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D / C
株 式	百万円 127,938	百万円 6,656	% 5.2	百万円 112,472	百万円 7,504	% 6.7

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	百万円 1,047	百万円 867	百万円 2,537

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	売 付 額
株 式		百万円 250

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,691千円
うち利害関係人への支払額 (B)	207千円
(B) / (A)	5.6%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、千葉興業銀行、みずほフィナンシャルグループ、みずほリソース、オリエントコーポレーションです。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末					
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額			
		千株	千円		千株	千円			千株	千株	千円			千株	千株	千円			千株	千株	千円		
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>							<b>関電工</b>					<b>大冷</b>											
極洋	5.1	5.4	16,956				さんでん	48.1	60.4	55,749		ヨシムラ・フード・ホールディングス	1.4	1.5	2,919								
日本水産	146.5	148.6	76,083				東京エネシス	80.4	80.2	146,365		日清食品ホールディングス	5.9	6.7	6,110								
マルハニチロ	21.2	25.2	64,688				トーエネック	11.2	12.3	11,771		永谷園ホールディングス	46	46.5	400,830								
雪国まいたけ	-	9.9	17,998				住友電設	3.4	3.8	14,934		一正蒲鉾	5.3	6	14,418								
カネコ種苗	4.5	4.6	7,369				日本電設工業	9.6	10.5	27,111		フジッコ	4	4	4,872								
サカタのタネ	17.4	19.2	75,552				協和エクシオ	18.6	20.4	41,616		ロック・フィールド	11.7	12.8	20,569								
ホクフ	11.2	13.6	29,648				新日本空調	51.3	56.2	163,429		日本たばこ産業	624.9	636.5	1,369,111								
ホクリョウ	2.3	2.3	1,628				九電工	9	9.8	21,903		ケンコーマヨネーズ	6.1	7.3	14,235								
<b>鉱業 (0.2%)</b>							三機工業	23.8	26.1	92,916		からやまホールディングス	7.1	7.8	13,392								
住石ホールディングス	30.1	27.8	3,141				日揮ホールディングス	24.4	26.3	34,374		なとり	4	3	26,806								
日鉄鉱業	3.4	3.7	20,831				中外炉工業	104.1	123.6	166,365		イフジ産業	6.1	6.9	13,869								
三井松島ホールディングス	5.7	6.7	6,117				ヤマト	3.7	4.1	7,121		ピッルスコーポレーション	1.9	2.3	2,081								
国際石油開発帝石	587.5	590.1	411,889				太平電業	10.8	11.9	8,472		北の達人コーポレーション	2.3	2.8	9,996								
石油資源開発	19.2	21	49,224				高砂熟学工業	8.2	8.2	21,287		ユーグレナ	37.7	41.4	25,957								
K&Oエナジーグループ	7.1	7.7	11,118				三晃金属工業	29.4	33.5	55,442		ミヨシ油脂	46.2	51.2	47,104								
<b>建設業 (2.3%)</b>							朝日工業社	1.4	1.6	4,753		理研ビタミン	4.4	4.4	5,302								
ヒノキヤグループ	3.7	4	8,560				明星工業	2.2	2.1	6,224		<b>繊維製品 (0.5%)</b>	5.1	11.2	15,792								
ショーボンドホールディングス	22.7	22.9	107,859				大気社	21.8	24.1	19,810		片倉工業	15.4	15.6	21,715								
ミライト・ホールディングス	43.6	55.7	96,361				ダイダク	16.4	18	53,946		グンゼ	7.8	8.5	32,895								
タマホーム	6.9	9.7	18,100				日比谷総合設備	8.1	8.2	23,780		東洋紡	41.7	45.8	63,707								
サンヨーホームズ	1.2	2.2	1,850				フィール・カンパニー	10.9	12.2	23,131		ユニチカ	31.2	33.8	15,345								
日本アーク	5.8	6.4	3,916				OSJ Bホールディングス	1.4	2.1	4,166		富士紡ホールディングス	5.1	5.6	24,948								
ファーストコーポレーション	4.5	4.9	3,528				東洋エンジニアリング	53.1	54.1	14,985		倉敷紡績	10.9	10.7	20,811								
ベッセラ	2.5	3	4,932				レイズネクスト	14.2	15.4	7,499		シキボウ	5.6	6.6	6,890								
TATERU	30.3	29.9	5,621				<b>食料品 (3.4%)</b>	18.2	20	23,800		日本毛織	34.8	38.1	38,100								
キャンディール	-	2.8	1,598				ニッポン	31.6	35	57,435		ダイトフボウ	17.8	19.3	2,161								
スペースビューホールディングス	17.8	19.6	13,818				日清製粉グループ本社	3	3	57,435		トリアフコーポレーション	4.1	4.1	1,927								
グレイキ環礁ソリューション	2.9	3.1	2,476				日東富士製粉	122.3	134.1	246,207		ダイドーリミテッド	14.1	16.6	3,170								
第一カッター興業	1.8	4	5,532				昭和産業	0.7	0.6	4,032		帝国繊維	11.8	13	30,407								
安藤・間	87.2	102.9	81,805				鳥越製粉	10	10.1	32,168		帝人	86.2	109	211,351								
東急建設	42.9	47	26,696				中部飼料	9.7	10.8	9,698		東レ	764.7	838.4	618,655								
コムシホールディングス	51.9	56.9	194,598				フィード・ワン	13.3	14.6	21,681		サカイオーバックス	2.9	3.1	6,767								
ビールホールディングス	16	19	13,756				東洋精糖	16.2	14.5	14,596		住江織物	2.3	2.1	4,332								
船橋コストラダクショングループ	9.1	10.1	21,573				日本甜菜製糖	1.7	1.7	2,087		日本フェルト	5.7	5.5	2,480								
東建コーポレーション	4.5	4.9	43,414				三井製糖	5.7	6.4	10,873		イチカフ	1.5	1.3	1,683								
ソネック	1.5	1.7	1,390				塩水港精糖	9.5	9.5	18,800		日東製網	1.2	1.3	1,970								
ヤマウラ	6.4	7.2	6,789				日新製糖	11.3	14.4	3,283		アツギ	8.8	9.3	4,770								
大成建設	112.8	115.4	437,366				森永製菓	5.1	4.5	8,536		ダイニツク	3.9	3.6	2,851								
大林組	338.1	370.8	350,406				中村屋	25.4	27.8	118,984		セーレン	26	28.5	52,012								
清水建設	343.2	347.3	277,492				江崎グリコ	2.8	2.5	9,925		ソトー	3.8	4	3,272								
飛鳥建設	9.7	10.5	12,316				名糖産業	32.1	32.7	156,469		東海梁工	1.4	1.3	1,458								
長谷工コーポレーション	130.9	121.3	163,633				井村屋グループ	5.2	5.6	8,428		小松マテール	17.3	19.1	20,093								
松井建設	13.4	14.7	10,936				不二家	4.6	6.8	17,999		ワコールホールディングス	27.5	28.9	68,695								
銭高組	1.4	1.2	5,412				山崎製パン	6	7.6	18,088		ホキメディカル	12	15.6	50,934								
鹿島建設	265.5	271.6	413,646				第一屋製パン	81.2	89	172,126		レナウン	28.2	-	-								
不動テトラ	8.9	9.1	16,489				モロゾフ	1.8	2.9	2,821		クラウドホールディングス	2.9	2.4	691								
大木建設	4	4.9	4,356				亀田製菓	1.8	1.7	9,707		T S Iホールディングス	35.5	34.7	10,028								
鉄建建設	7.3	7.5	14,970				寿スピリッツ	6.2	6.9	34,051		マツカコーポレーション	3.1	3.7	7,788								
西松建設	26	26.5	68,688				カルビー	10.4	11.4	75,924		ワールド	15	15.1	21,789								
三井住友建設	81.7	89.4	42,912				森永乳業	49.4	54.1	166,898		三陽商会	5.5	6	4,512								
大豊建設	7.6	8.1	30,942				六甲バター	20	21.9	111,690		ナイガイ	4	3.8	1,250								
前田建設工業	84.7	92.9	89,834				ヤクルト本社	7.1	8	14,848		オンワードホールディングス	63.5	69.3	20,166								
佐田建設	7.4	6.7	2,974				明治ホールディングス	74.5	81.6	438,192		ルックホールディングス	3.6	4	3,752								
ナカノフード建設	9.3	9.7	3,899				雪印メグミルク	71.6	78.5	580,115		キムラタン	57.9	68.3	1,707								
奥村組	18.4	20.4	56,630				ブリマハム	26.1	28.6	68,153		ゴールドウイン	19.2	19.1	139,812								
東鉄工業	14.5	16	44,624				日本ハム	16.9	16.8	55,860		デサント	20.6	19.8	35,224								
イチケン	2.4	2.7	5,367				林兼産業	41.4	45.4	212,472		キング	5	4.6	2,737								
富士ビー・エス	5	5	3,100				丸大食品	3.7	3.6	2,199		ヤマトインターナショナル	6.3	10.6	3,710								
淺沼組	3.8	4.4	20,064				S Foods	11.6	11.8	20,886		<b>パルプ・紙 (0.2%)</b>											
Y 田建設	140.3	154.1	122,201				柿安本店	8.7	10.7	37,610		特種東海製紙	6.7	7.2	34,452								
熊谷組	15.7	17.1	48,273				伊藤ハム&ホールディングス	3.8	4.1	11,512		王子ホールディングス	441.3	521.3	347,185								
北野建設	2	1.9	4,677				サッポロホールディングス	69.8	76.7	57,525		日本製											

リスクコントロール世界8資産バランスファンド ( F O F s 用 ) ( 適格機関投資家専用 )

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株	数	価 額	株	数	評 価 額		株	数	価 額	株	数	評 価 額		株	数	価 額	株	数	評 価 額
	千株	千株	千円	千株	千株	千円		千株	千株	千円	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千株	千円	
関東電化工業	25.1	27.3	23,778	25.1	27.3	23,778	星光PMC	6.3	6.9	5,361	6.3	6.9	5,361	ガラス・土製品 (0.8%)						
デンカ	38.6	42.2	175,763	38.6	42.2	175,763	小林製薬	30.2	33.1	364,100	30.2	33.1	364,100	日東紡績	16	17.5	87,237	16	17.5	87,237
信越化学工業	181.3	214.1	3,869,857	181.3	214.1	3,869,857	荒川化学工業	9.7	9.9	12,780	9.7	9.9	12,780	A G C	106.6	108.6	407,793	106.6	108.6	407,793
日本カーバイド工業	3.7	4.2	5,712	3.7	4.2	5,712	メック	7.4	8.1	17,293	7.4	8.1	17,293	日本板硝子	51.5	59.8	36,179	51.5	59.8	36,179
堀化学工業	6.8	8.1	17,293	6.8	8.1	17,293	日本高純度化学	3.1	3.3	9,147	3.1	3.3	9,147	石塚硝子	1.9	2.1	3,929	1.9	2.1	3,929
第一稀元素化学工業	11.5	11.7	11,594	11.5	11.7	11,594	タカラバイオ	28.2	31	96,565	28.2	31	96,565	日本山村硝子	4.5	5.3	4,833	4.5	5.3	4,833
エア・ウォーター	90.2	118.1	208,800	90.2	118.1	208,800	J C U	13.1	13.3	49,010	13.1	13.3	49,010	日本電気硝子	43.3	43.8	107,397	43.3	43.8	107,397
日本酸素ホールディングス	101.5	95.3	196,413	101.5	95.3	196,413	新田ゼラチン	6.7	7.7	5,197	6.7	7.7	5,197	オハラ	4.3	4.7	8,892	4.3	4.7	8,892
日本化学工業	3.3	3.2	9,712	3.3	3.2	9,712	O A T アグリオ	1.8	2.3	3,061	1.8	2.3	3,061	住友大阪セメント	20.4	21.3	71,355	20.4	21.3	71,355
東邦アセチレン	1.5	1.9	2,758	1.5	1.9	2,758	ドクセラリアルズ	27.8	33	46,860	27.8	33	46,860	太平洋セメント	68.1	70	197,120	68.1	70	197,120
日本パーカラライジング	53.3	58.4	64,824	53.3	58.4	64,824	アース製薬	8.2	8.9	55,269	8.2	8.9	55,269	日本ヒューム	10.8	11	8,690	10.8	11	8,690
高圧ガス工業	16.9	18.5	13,912	16.9	18.5	13,912	北興化学工業	11.1	10.9	12,415	11.1	10.9	12,415	日本コンクリート工業	23.4	25.4	8,280	23.4	25.4	8,280
チタン工業	1.3	1.5	3,553	1.3	1.5	3,553	大成ラミック	3.3	3.7	11,081	3.3	3.7	11,081	三谷セキサン	5	5.5	27,775	5	5.5	27,775
四国化成工業	16.3	15.5	19,313	16.3	15.5	19,313	クミアイ化学工業	44.7	48.8	44,359	44.7	48.8	44,359	アジアパイルホールディングス	15.3	18.5	9,342	15.3	18.5	9,342
戸田工業	2.4	2.4	5,347	2.4	2.4	5,347	日本農業	19.4	21.2	10,833	19.4	21.2	10,833	東海カーボン	112.9	115.5	180,988	112.9	115.5	180,988
ステラ ケミファ	5.8	6.3	22,522	5.8	6.3	22,522	アキレス	7.4	8.2	12,464	7.4	8.2	12,464	日本カーボン	5.5	6.5	27,072	5.5	6.5	27,072
保土谷化学工業	4	3.4	17,238	4	3.4	17,238	有沢製作所	17	16.5	16,665	17	16.5	16,665	東洋炭素	6.3	7	14,329	6.3	7	14,329
日本触媒	16.4	21	126,000	16.4	21	126,000	日東電工	74.5	75.7	734,290	74.5	75.7	734,290	ナリタケカンパニーリミテド	5.9	6.6	24,156	5.9	6.6	24,156
大日精化工業	9.4	9.6	22,790	9.4	9.6	22,790	レック	11.5	14	18,802	11.5	14	18,802	T O T O	77	84.5	612,625	77	84.5	612,625
カネカ	27.3	30	119,850	27.3	30	119,850	三光合成	12.4	12.4	5,642	12.4	12.4	5,642	日本硝子	131.6	130	248,430	131.6	130	248,430
三菱瓦斯化学	99.7	116	291,972	99.7	116	291,972	ぎもと	18.5	18.9	3,761	18.5	18.9	3,761	日本特殊陶業	83.9	90	179,910	83.9	90	179,910
三井化学	96	100	335,500	96	100	335,500	藤森工業	9.7	10.6	50,774	9.7	10.6	50,774	ダントールホールディングス	8	8.6	3,706	8	8.6	3,706
J S R	98.4	116.2	362,544	98.4	116.2	362,544	前澤化成工業	6.9	7.8	7,776	6.9	7.8	7,776	M A R U W A	4.2	4.1	44,936	4.2	4.1	44,936
東京応化工業	18.2	19.9	142,882	18.2	19.9	142,882	未来工業	5.8	4.3	7,705	5.8	4.3	7,705	品川ワラクトリーズ	2.9	2.8	8,066	2.9	2.8	8,066
大阪有機化学工業	9.8	10.7	39,162	9.8	10.7	39,162	ウェーブテックホールディングス	3.9	4	3,344	3.9	4	3,344	黒崎播磨	2.1	2	9,830	2.1	2	9,830
三菱ケミカルホールディングス	706.2	774.1	577,943	706.2	774.1	577,943	J S P	6.3	7	12,943	6.3	7	12,943	ヨータイ	8.6	8.6	8,101	8.6	8.6	8,101
K H ネオケム	18.6	19.1	48,380	18.6	19.1	48,380	エフピコ	11.8	21.8	91,887	11.8	21.8	91,887	インライイト工業	5.5	5.3	3,121	5.5	5.3	3,121
ダイセル	144.5	155.5	130,309	144.5	155.5	130,309	天马	7.1	8.9	19,731	7.1	8.9	19,731	東京窯業	13.8	15.7	5,243	13.8	15.7	5,243
住友ベークライト	16.6	18.2	74,074	16.6	18.2	74,074	信越ポリマー	19.4	18.2	19,019	19.4	18.2	19,019	ニッケトリー	4.9	5.4	4,152	4.9	5.4	4,152
積水化学工業	227.1	244.9	502,289	227.1	244.9	502,289	東リ	27.1	31.1	7,837	27.1	31.1	7,837	フジミコンポレテッド	9.6	9.5	38,475	9.6	9.5	38,475
日本ゼオン	95.3	104.5	172,425	95.3	104.5	172,425	ニフコ	39.6	43.4	173,166	39.6	43.4	173,166	クニミネ工業	4.4	3.8	4,993	4.4	3.8	4,993
アイカ工業	31.7	32.2	122,360	31.7	32.2	122,360	バルカー	8.8	9.7	20,622	8.8	9.7	20,622	エーアンドエーマテリアル	1.8	2.4	2,625	1.8	2.4	2,625
宇部興産	53.3	58.4	123,048	53.3	58.4	123,048	ユニ・チャーム	207.9	250.8	1,171,236	207.9	250.8	1,171,236	ニチアス	29.5	29.9	76,514	29.5	29.9	76,514
積水樹脂	19	19.1	41,408	19	19.1	41,408	ショーエイコーポレーション	1.2	2.6	2,727	1.2	2.6	2,727	ニチハ	15	16.5	55,687	15	16.5	55,687
タクロンシーアイ	22.8	25.2	17,589	22.8	25.2	17,589	<b>医薬品 (5.7%)</b>							<b>鉄鋼 (0.7%)</b>						
旭有機材	6	6.6	10,553	6	6.6	10,553	協和キリン	108.4	119	379,015	108.4	119	379,015	日本製鉄	477.3	558.1	819,848	477.3	558.1	819,848
日立化成	48.9	-	-	48.9	-	-	武田薬品工業	897.1	983.7	3,584,602	897.1	983.7	3,584,602	神戸製鋼所	195.1	213.7	135,058	195.1	213.7	135,058
ニチバン	5.6	6.2	11,315	5.6	6.2	11,315	アステラス製薬	948.4	1,025.1	1,882,083	948.4	1,025.1	1,882,083	中山製鋼所	14.9	17.1	6,788	14.9	17.1	6,788
リケンテクノス	26.7	28.2	14,128	26.7	28.2	14,128	大日本住友製薬	79.9	87.6	164,512	79.9	87.6	164,512	合同製鐵	5.7	6.3	13,097	5.7	6.3	13,097
大倉工業	5	5.5	10,923	5	5.5	10,923	塩野義製薬	137.9	148.7	883,426	137.9	148.7	883,426	ジェイ エフ イー ホールディングス	287.9	338.2	364,579	287.9	338.2	364,579
積水化成工業	14.2	15.6	8,923	14.2	15.6	8,923	わかもと製薬	13	14.3	3,532	13	14.3	3,532	東京製鐵	52	45.6	34,792	52	45.6	34,792
群栄化学工業	2.4	2.2	5,526	2.4	2.2	5,526	あすか製薬	12.3	13.4	20,314	12.3	13.4	20,314	共栄製鋼	12	13.1	18,929	12	13.1	18,929
タイガースポリマー	5.6	6.7	2,914	5.6	6.7	2,914	日本新薬	28.3	33.5	269,675	28.3	33.5	269,675	大和工業	22.6	24.9	68,574	22.6	24.9	68,574
ミライアル	3.8	3.7	4,421	3.8	3.7	4,421	ビオフェルミン製薬	1.7	2.2	5,658	1.7	2.2	5,658	東京製鋼	4.4	4.5	8,824	4.4	4.5	8,824
ダイキアックス	3.8	4.3	4,592	3.8	4.3	4,592	中外製薬	112.4	369.8	1,982,497	112.4	369.8	1,982,497	大阪製鐵	5.7	6.3	8,057	5.7	6.3	8,057
ダイキョーニシカワ	22.2	24.5	22,025	22.2	24.5	22,025	科研製薬	18.5	20.2	83,426	18.5	20.2	83,426	淀川製鋼所	14.4	15.9	36,395	14.4	15.9	36,395
竹本容器	3.8	4.2	3,691	3.8	4.2	3,691	エーザイ	129	130.6	1,020,377	129	130.6	1,020,377	丸一鋼管	34.6	37.9	92,097	34.6	37.9	92,097
森友ホールディングス	5.7	6.3	13,721	5.7	6.3	13,721	ロート製薬	55.3	56.3	181,849	55.3	56.3	181,849	モリ工業	3.2	3.5	8,193	3.2	3.5	8,193
恵和	-	1.7	3,525	-	1.7	3,525	小野薬品工業	247.6	271.5	856,854	247.6	271.5	856,854	大同特殊鋼	17.4	19.1	92,730	17.4	19.1	92,730
日本化薬	65.4	71.6	75,251	65.4	71.6	75,251	久光製薬	28.5	34.4	226,008	28.5	34.4	226,008	日本高周波鋼業	4.2	4	1,528	4.2	4	1,528
カーリットホールディングス	11.3	11.5	8,682	11.3	11.5	8,682	持田製薬	15	16.4	69,946	15	16.4	69,946	日本冶金工業	8.9	9.1	18,627	8.9	9.1	18,627
日本精化	8.6	8.4	11,978	8.6	8.4	11,978	参天製薬	200.8	205.7	353,392	200.8	205.7	353,392	山陽特殊製鋼	7.6	14	23,282	7.6	14	23,282
扶桑化学工業	10.7	9.1	32,987	10.7	9.1	32,987	扶桑薬品工業	3.8	3.8	10,598	3.8	3.8	10,598	愛知製鋼	6	6.6	21,813	6	6.6	21,813
トリケミカル研究所	2.3	9.8	40,572	2.3	9.8	40,572	日本ケミファ	1.4	1.2	2,703	1.4									

リスクコントロール世界8資産バランスファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)			当期末			銘柄	期首(前期末)			当期末			銘柄	期首(前期末)			当期末		
	株数	千株	千円	株数	千株	千円		株数	千株	千円	株数	千株	千円		株数	千株	千円	株数	千株	千円
アルファ		千株	千円		千株	千円	ワイエイシールディングス		千株	千円		千株	千円	富士電機		千株	千円		千株	千円
SUMCO	127.7	4.5	4,761	149.6	4.5	4,761	小松製作所	488.3	4.6	4,779	535.7	4.6	4,779	東洋電機製造	65	71.2	310,432	4.3	4.7	5,893
川田テクノロジーズ	2.1	2.4	10,896	2.4	2.4	10,896	住友重機械工業	61.7	67.6	213,278	67.6	67.6	213,278	安川電機	116.1	127.3	731,975	14	15.4	21,560
RS Technologies	3.1	3.8	24,472	3.8	3.8	24,472	日立建機	43.1	55.3	166,453	55.3	55.3	166,453	シノフエアテクノロジー	14	15.4	21,560	19.8	20	48,920
ジエイトテクノロジー	-	3,855	-	3,855	3,855	-	日工	14.8	17.6	13,217	17.6	17.6	13,217	明電舎	3	2.6	3,536	5.2	5.7	36,651
信和	4.6	6.4	4,588	6.4	6.4	4,588	巴工業	4.6	4.8	9,936	4.8	4.8	9,936	オリジシ	3	2.6	3,536	9.2	10.1	21,290
東洋薬品ホールディングス	67.9	74.5	100,426	74.5	74.5	100,426	井関農機	10.8	11.8	17,405	11.8	11.8	17,405	山洋電気	5.2	5.7	36,651	13.5	12.7	54,229
ロッソホールディングス	5.9	6	8,946	6	6	8,946	トowa	10.9	11	22,066	11	11	22,066	デンヨー	9.2	10.1	21,290	1.9	2.1	10,122
コロナ	5.9	6.8	6,473	6.8	6.8	6,473	丸山製作所	2.2	2.4	3,955	2.4	2.4	3,955	東芝テック	13.5	12.7	54,229	29.9	32.7	156,142
横河ブリッジホールディングス	19.9	20.1	40,099	20.1	20.1	40,099	北川鉄工所	4.8	5.5	7,936	5.5	5.5	7,936	芝浦メカトロニクス	1.9	2.1	10,122	129.7	284.6	4,044,166
駒井ハルテック	1.9	2.4	5,296	2.4	2.4	5,296	ローツェ	4.7	5.2	40,352	5.2	5.2	40,352	マブチモーター	29.9	32.7	156,142	6.5	7	4,137
高田機工	0.9	0.8	2,056	0.8	0.8	2,056	タカキタ	3.7	4.3	3,074	4.3	4.3	3,074	日本電産	129.7	284.6	4,044,166	6.2	6.4	9,401
三和ホールディングス	102.3	110.2	146,566	110.2	110.2	146,566	クボタ	572.1	621.2	1,568,530	621.2	621.2	1,568,530	ユー・エム・シー・エレクトロニクス	6.5	7	4,137	6	6	9,564
文化シャッター	31.5	34.6	33,873	34.6	34.6	33,873	荏原実業	2.7	2.9	11,861	2.9	2.9	11,861	トレックス・セミコンダクター	6.2	6.4	9,401	16.7	23.2	23,014
三協立山	14.8	15	13,065	15	15	13,065	三菱化工機	3.8	3.7	11,340	3.7	3.7	11,340	東光高岳	6	6	9,564	4	4.4	3,445
アルインコ	7.8	7.8	7,612	7.8	7.8	7,612	月島機械	19.9	21.8	30,498	21.8	21.8	30,498	ダブル・スコープ	16.7	23.2	23,014	11.8	12.9	64,113
東洋シヤッター	2.5	2.4	1,682	2.4	2.4	1,682	帝国電機製作所	8.9	8.3	10,557	8.3	8.3	10,557	宮越ホールディングス	4	4.4	3,445	15.6	19.3	36,477
LI X I L	157.4	161	464,485	161	161	464,485	東京機械製作所	4.7	4.3	1,345	4.3	4.3	1,345	ダイヘン	11.8	12.9	64,113	88	101.9	20,991
日本ファイルコン	8.3	8.5	4,309	8.5	8.5	4,309	新東工業	25.5	28.2	22,334	28.2	28.2	22,334	ヤママン	15.6	19.3	36,477	9.6	11	5,995
ノーリツ	22.1	24.3	39,438	24.3	24.3	39,438	澁谷工業	9.4	10.4	37,024	10.4	10.4	37,024	JVCケンウッド	88	101.9	20,991	4	5.5	12,325
長府製作所	10.8	12	25,860	12	12	25,860	アイチコーポレーション	18.7	20.5	19,249	20.5	20.5	19,249	ミマキエンジニアリング	9.6	11	5,995	25.3	27.7	36,010
リンナイ	20.7	22.7	252,197	22.7	22.7	252,197	小森コーポレーション	27.3	30.1	21,792	30.1	30.1	21,792	イーP E X	4	5.5	12,325	21.4	23.4	14,578
ダイニチ工業	5.7	5.7	5,033	5.7	5.7	5,033	鶴見製作所	8.4	9.2	16,928	9.2	9.2	16,928	日新電機	25.3	27.7	36,010	96.7	98.4	954,480
日東精工	14.7	15.1	7,368	15.1	15.1	7,368	住友精密工業	1.6	1.9	3,957	1.9	1.9	3,957	大崎電気工業	21.4	23.4	14,578	15.8	17.3	37,108
三洋工業	1.4	1.3	2,455	1.3	1.3	2,455	日本ギア工業	3.5	6	1,842	6	6	1,842	オムロン	96.7	98.4	954,480	15.6	15.9	29,605
岡部	21.6	24.1	19,207	24.1	24.1	19,207	酒井重工業	2	1.9	4,166	1.9	1.9	4,166	日東工業	15.8	17.3	37,108	2.5	2.7	6,280
ジーテクト	13.3	14.6	23,038	14.6	14.6	23,038	荏原製作所	44.6	49	185,465	49	49	185,465	I D E C	15.6	15.9	29,605	1.2	2.3	2,983
東プレ	19.9	21.9	35,565	21.9	21.9	35,565	石井鐵工所	1.4	1.2	3,501	1.2	1.2	3,501	正興電機製作所	2.5	2.7	6,280	36	42.4	146,608
高周波熱錬	20.5	22.3	12,532	22.3	22.3	12,532	西島製作所	10.9	12.2	10,748	12.2	12.2	10,748	不二電機工業	1.2	2.3	2,983	2.5	2.8	3,984
東京製鋼	7.6	8.2	11,873	8.2	8.2	11,873	北越工業	11.1	12.4	13,652	12.4	12.4	13,652	ジーエス・ユアサ コーポレーション	36	42.4	146,608	137.4	150.6	3,519,522
サンコール	6.1	10.3	4,923	10.3	10.3	4,923	ダイキン工業	137.4	150.6	3,519,522	150.6	150.6	3,519,522	サクサホールディングス	2.5	2.8	3,984	3.8	4.1	15,785
モリテックススチール	8.4	9	3,807	9	9	3,807	オルゴ	3.9	3.8	24,662	3.8	3.8	24,662	メルコホールディングス	3.8	4.1	15,785	2.4	2.8	4,536
パイオラックス	15.7	17.3	28,493	17.3	17.3	28,493	トーヨーカネツ	4.7	4.4	11,272	4.4	4.4	11,272	テクノメディカ	2.4	2.8	4,536	1.7	3.4	6,344
エイチワン	10.5	11.6	9,767	11.6	11.6	9,767	栗田工業	58.3	64	267,840	64	64	267,840	ダイヤモンドエレクトロニクスホールディングス	1.7	3.4	6,344	130.9	150.2	949,264
日本発条	114.3	116.4	99,522	116.4	116.4	99,522	椿本チエイン	15.4	16.9	48,705	16.9	16.9	48,705	日本電気	130.9	150.2	949,264	103.9	106.4	1,710,380
中央発條	1.2	1	2,803	1	1	2,803	大同工業	5.2	4.6	3,666	4.6	4.6	3,666	富士通	103.9	106.4	1,710,380	43.9	47.9	53,456
アドバネクス	1.3	1.6	2,606	1.6	1.6	2,606	木村化工機	9	9.8	6,076	9.8	9.8	6,076	沖電気工業	43.9	47.9	53,456	4.8	4.4	3,872
立川プライド工業	4.7	5.3	7,080	5.3	5.3	7,080	ダイフク	16.7	20	22,360	20	20	22,360	岩崎通信機	4.8	4.4	3,872	5.2	5.7	16,569
三益半導体工業	8.4	9.1	24,151	9.1	9.1	24,151	サコム	3	2.9	10,643	2.9	2.9	10,643	電気興業	5.2	5.7	16,569	11.7	13.8	61,341
機械(5.7%)							加藤製作所	5.9	6.4	6,412	6.4	6.4	6,412	サンケン電気	11.7	13.8	61,341	1.9	1.9	2,850
日本ドライケミカル	2.7	3	4,746	3	3	4,746	油研工業	1.7	1.7	2,808	1.7	1.7	2,808	ナカヨ	1.9	1.9	2,850	6.1	6.8	12,124
日本製鋼所	32.3	35.5	113,422	35.5	35.5	113,422	タダノ	52	57	57,342	57	57	57,342	アイホン	6.1	6.8	12,124	514.9	508.7	611,966
三浦工業	46.1	50.6	300,564	50.6	50.6	300,564	フジテック	39.2	40.8	103,224	40.8	40.8	103,224	ルネサスエレクトロニクス	514.9	508.7	611,966	133.8	146.6	273,115
タクマ	36.1	39.6	90,010	39.6	39.6	90,010	C K D	30	27.4	65,677	27.4	27.4	65,677	セイコーエプソン	133.8	146.6	273,115	72.4	85.5	76,180
ツガミ	22	24.2	41,019	24.2	24.2	41,019	キトー	8.2	10	15,000	10	10	15,000	ワコム	72.4	85.5	76,180	19.8	21.8	107,365
オークマ	12.4	13.6	85,680	13.6	13.6	85,680	平和	30.1	32.9	52,113	32.9	32.9	52,113	アルバック	19.8	21.8	107,365	4.5	4.9	3,748
芝浦機械	12	12.2	34,147	12.2	12.2	34,147	理想科学工業	9.5	9.2	13,606	9.2	9.2	13,606	アクセル	4.5	4.9	3,748	8.4	10	38,250
アマダ	135.5	171.2	220,848	171.2	171.2	220,848	SANKYO	24	28	85,120	28	28	85,120	E I Z O	8.4	10	38,250	31.2	40.4	20,604
アイダエンジニアリング	27.9	30.7	31,774	30.7	30.7	31,774	日本金銭機械	11.9	13.2	7,260	13.2	13.2	7,260	ジャパンディスプレイ	31.2	40.4	20,604	27.4	27.6	27,048
滝澤鉄工所	3.3	3.9	4,102	3.9	3.9	4,102	マクスグループホールディングス	6.8	7.6	12,046	7.6	7.6	12,046	日本信号	27.4	27.6	27,048	25.2	25.4	11,125
F U J I	45.8	46.6	129,268	46.6	46.6	129,268	フジマカガリレイ	6.6	8.1	36,652	8.1	8.1	36,652	京三製作所	25.2	25.4	11,125	14.3	15.7	36,816
牧野フラス製作所	12.4	13.7	57,677	13.7	13.7	57,677	オーエズミ	4.6	5.1	2,136	5.1	5.1	2,136	能美防災	14.3	15.7	36,816	7.9	8.6	11,266
オーエズミ	49.3	57.6	111,628	57.6	57.6	111,628	ダイコク電機	5	5.6	5,230	5.6	5.6	5,230	ホーチキ	7.9	8.6	11,266	5.4	5.9	4,271
ダイジェット工業	1.2	1	1,416	1	1	1,416	竹内製作所	18.1	19.7	50,766	19.7	19.7	50,766	星和電機	5.4	5.9	4,271	11.7	13.5	68,445
旭ダイヤモンド工業	27.9	31	15,562	31	31	15,562	アマノ	28.3	31	79,236	31	31	79,236	エレコム	11.7	13.5	68,445	1,231.9	1,260.9	1,827,044

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s 用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期		末		銘柄	期首(前期末)		当 期		末		銘柄	期首(前期末)		当 期		末	
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価	額		株 数	株 数	株 数	株 数	評 価	額		株 数	株 数	株 数	株 数	評 価	額
小野測器	4.2	4.3	2,390				プレス工業	53.5	58.5	20,884			ツツミ	3.4	3	5,739				
エスベック	9.5	10.5	21,231				ミクニ	13.7	16.1	4,620			ローランド	—	6.9	27,117				
キーエンス	97.7	116	6,583,000				太平洋工業	22.5	24.8	30,975			小松ウオール工業	3.4	3.7	6,645				
日置電機	5.6	5.7	23,740				ケーヒン	24.8	—	—			ヤマハ	64.2	70.3	447,108				
シスメックス	77	92.2	1,095,797				河西工業	14.5	16.2	7,306			河合楽器製作所	3.4	3.3	10,065				
日本マイクロニクス	18.8	20.6	32,774				アイシン精機	88.7	86.5	311,400			グリナップ	10.1	11.4	5,814				
メガチップス	10	11.9	35,200				マツダ	317.2	370.8	358,192			ピジョン	65.2	75.9	340,411				
OBARA GROUP	5.6	7	29,050				今仙電機製作所	10	10.4	7,904			オリバー	2.2	2.4	6,345				
澤藤電機	1.3	1.3	2,701				本田技研工業	849	930.9	2,804,801			兼松サステック	0.7	0.6	1,057				
原田工業	5.1	5	4,550				Sズキ	213.7	234.4	1,166,843			キングジム	9	10.2	9,169				
コーセル	13.2	14.4	17,121				SUBARU	334.7	338.8	17,239			リンテック	25.6	25.4	61,366				
イリソ電子工業	9.1	9.9	50,985				安永	5.2	5.7	7,119			イトーキ	22.9	23.3	8,108				
OPテックグループ	17.6	19.4	37,830				ヤマハ発動機	140.6	167.1	413,906			任天堂	66.1	67.7	4,295,565				
千代田インテグレ	5	5.1	9,327				ショーワ	25.4	—	—			三菱鉛筆	17.7	19.5	27,865				
アイ・オー・データ機器	4	4.4	4,549				TBK	12.9	11.8	5,298			タカスタンダード	22.2	24.5	40,400				
レーザーテック	47.3	51.9	703,764				エクセディ	14.7	16	26,592			コグロ	51.7	56.6	82,239				
スタンレー電気	75.8	82.9	291,808				豊田合成	34.8	38.2	114,600			ナカバヤシ	10.7	12.1	7,562				
岩崎電機	4.2	4.3	6,811				愛工工業	16.9	18.5	11,322			グローバルライド	4.8	5.7	24,367				
ウシオ電機	62.6	60.6	84,840				盟和産業	1.6	1.6	1,465			オカムラ	37.6	45.4	49,440				
岡谷電機産業	8.5	8.9	3,408				日本プラス	8.4	10.3	5,963			美津濃	9.8	11.7	27,144				
ハリス テクノ ホールディング	9.9	11.2	3,998				ヨロズ	10.1	10.2	14,280			<b>電気・ガス業 (1.3%)</b>							
エノモト	3.3	3.3	5,824				エフ・シー・シー	17.6	19.3	32,539			東京電力ホールディングス	860.8	1,002.3	407,936				
日本セラミック	10.9	12	36,360				シマノ	40.4	44.3	1,087,786			中部電力	330	361.8	488,249				
遠藤照明	5.4	6.7	3,912				ティ・エス テック	25	27.4	86,858			関西電力	408.6	448	479,360				
古河電池	7.6	8.4	14,086				ジャムコ	5.4	7	5,306			中国電力	149.1	170.7	223,787				
双信電機	5.4	5.8	2,615				<b>精密機器 (2.6%)</b>						北陸電力	98.6	108.1	75,886				
山一電機	7.9	7.6	11,947				テルモ	305.1	362.5	1,653,000			東北電力	269.6	276.8	259,361				
図研	7	7.7	23,600				クリエートメディック	3.6	4.2	4,124			四国電力	97.2	98.2	74,533				
日本電子	21.2	21.6	90,504				日機装	32.3	38.2	42,058			九州電力	222.3	261	246,123				
カシオ計算機	95.4	95.1	190,580				日本エム・ディ・エム	6.2	6.8	14,708			北海道電力	101	110.3	51,841				
ファナック	102.4	103.8	2,932,869				島津製作所	128.8	152.2	637,718			沖縄電力	20	23	33,281				
日本シイエムケイ	25.4	25.5	11,908				JMS	9.2	10	11,540			電源開発	85.9	94	164,970				
エンプラス	5.5	5.3	26,553				クボテック	2.8	3.1	1,159			エフオン	5.1	7.2	8,071				
大真空	4	4	9,624				長野計器	7.8	8.5	8,185			イーレックス	15.3	17.3	30,396				
ローム	47.8	49.2	551,532				ブイ・テクノロジ	5	5.5	35,200			レノバ	17.8	19.9	74,426				
浜松ホトニクス	77.3	84.8	541,872				東京計器	6.9	7.5	7,177			東京瓦斯	207.5	227.3	527,676				
三井ハイテック	11.9	11.6	47,792				愛知時計電機	1.3	1.2	5,334			大阪瓦斯	209.3	214.1	432,053				
新光電気工業	36.2	39.7	107,348				インターアクション	5.8	5.9	15,045			東邦瓦斯	53	58.1	381,136				
京セラ	151.7	180.2	1,248,786				オーバル	9.8	10.7	3,520			北海道瓦斯	5.8	6.6	10,791				
太陽誘電	47.9	52.5	308,175				東京精密	19.5	19.9	90,744			広島ガス	22.4	25.4	9,804				
村田製作所	316.7	347.3	3,288,236				マニー	42.9	47	134,843			西部瓦斯	12.1	13.3	39,806				
双葉電子工業	17	20.3	20,320				ニコン	174.4	180.4	162,179			静岡ガス	30.6	33.5	33,165				
北陸電気工業	4.3	4.6	4,443				トプコン	54.3	59.5	81,158			メタウォーター	5.2	13.4	30,860				
ニチコン	36.6	37.1	52,756				オリンパス	596.7	654.2	1,336,857			<b>陸運業 (3.6%)</b>							
日本ケミコン	8.2	11.9	20,658				理研計器	9.5	10.5	32,182			SBSホールディングス	9.3	8.7	22,011				
KOA	16.2	16.3	27,106				タムロン	8.7	9.5	20,510			東武鉄道	113.7	123.2	394,240				
市光工業	16.1	17.6	13,710				HOYA	215.3	234.6	3,065,049			相鉄ホールディングス	34.5	40.5	106,393				
小糸製作所	64.6	70.8	544,452				シード	4.6	5.2	3,354			東急	271.9	298.1	432,245				
ミツバ	19.9	21.7	11,001				ノーリツ鋼機	7.2	10.6	23,415			京浜急行電鉄	138.5	151.8	268,230				
SCREENホールディングス	18.7	20.5	171,995				エー・アンド・デイ	9.8	9.9	13,087			小田急電鉄	160.3	189.4	623,126				
キャノン電子	11.3	10.9	19,227				朝日インテック	91.6	124.4	414,252			京王電鉄	56	66	564,960				
キャノン	580.4	587.5	1,395,312				シズデン時計	126.3	149.2	54,010			京成電鉄	75.1	88.6	352,628				
リコー	274.3	300.7	282,658				リゾム	3.4	3.1	2,263			富士急行	14.7	16.1	92,736				
象印マホービン	31.6	31.9	59,621				大研医器	7.5	9.5	5,443			新京成電鉄	2.8	3	6,873				
MUTOHホールディングス	1.4	1.2	1,868				メニコン	14.8	18.1	120,908			東日本旅客鉄道	189.8	208.1	1,600,497				
東京エレクトロン	71.9	69.3	2,851,695				シンシア	1.1	1.2	824			西日本旅客鉄道	96.1	105.3	680,448				
<b>輸送用機器 (7.0%)</b>							松風	4.9	5.5	10,274			東海旅客鉄道	89.7	98.3	1,678,472				
トヨタ紡織	31.4	34.5	64,618				セイコーホールディングス	15.2	16.6	26,609			西武ホールディングス	144.7	142.4	170,025				
芦森工業	2.2	2.4	2,460				ニプロ	74.7	88.1	117,525			瀧池運輸	17.1	19	20,805				
ユニプレス	20.9	19.3	21,654				<b>その他製品 (2.5%)</b>						西日本鉄道	29.9	32.8	97,088				
豊田自動織機	87.3	95.7	912,021				本田パックス	2.8	3.1	5,418			ハマキョウレックス	8.3	9.1	30,667				
モリタホールディングス	18.9	19	34,827				スノーピーク	5.1	7	14,378			サカイ引越センター	5.7	5.5	29,095				
三櫻工業	13.7	16.3	15,273				バウムガルトホールディングス	11.4	11.4	54,663			近畿ブルーホールディングス	102.1	111.9	536,001				
デンソー	237.4	260.4	1,749,627				トランザクション	6.9	6.4	7,180			阪急阪神ホールディングス	136.2	149.3	555,396				
東海理化電機製作所	28.4	31.2	60,091				粧美堂	3.2	3	1,218			南海電気鉄道	48.4	53.1	144,697				
三井E&Sホールディングス	39	45.7	20,245				ニホンフラッシュ	5	10.1	12,796			京阪ホールディングス	45.5	49.9	257,983				
川崎重工業	83.9	91.9	221,019				前田工業	11.8	13	37,388			神戸電鉄	2.4	2.8	10,500				
名村造船所	34.7	35.7	6,961				永大産業	14.3	16.8	5,292			名古屋鉄道	83.9	92.1	261,379				
サノヤホールディングス	13.2	15.5	2,464				アートネイチャー	11.5	11.6	7,992			山陽電気鉄道							

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)				当 期 末				銘柄	期首(前期末)				当 期 末				銘柄	期首(前期末)				当 期 末			
	株 数	千株	千株	千円	株 数	千株	千株	千円		株 数	千株	千株	千円	株 数	千株	千株	千円		株 数	千株	千株	千円	株 数	千株	千株	千円
共栄タンカー	1.8		2.2	2,085					GMOグローバルサイエンスホールディングス	1.9	2.5	24,950	1.5	1.8	7,542	東計電算	1.5	1.8	7,542	1.5	1.8	7,542	1.5	1.8	7,542	
乾汽船	5.9		5.9	5,846					SRAホールディングス	5.6	6.2	16,002	1.6	2.2	2,206	エックスネット	1.6	2.2	2,206	1.6	2.2	2,206	1.6	2.2	2,206	
空運業 (0.4%)									システムインテグレーション	3.4	3.2	2,025	57.2	62.8	331,584	大塚商会	57.2	62.8	331,584	57.2	62.8	331,584	57.2	62.8	331,584	
日本航空	183.8	272.7	606,212						朝日ネット	7.5	9.4	8,262	12.3	13.5	37,372	サイボウズ	12.3	13.5	37,372	12.3	13.5	37,372	12.3	13.5	37,372	
ANAホールディングス	186.6	302.1	721,565						eBASE	6.3	13.8	14,172	6.2	-	-	ソフトブレイン	6.2	-	-	6.2	-	-	6.2	-	-	
パスコ	1.9	2.2	3,416						アバント	7.5	12.4	19,108	6.5	14.4	58,032	電通国際情報サービス	6.5	14.4	58,032	6.5	14.4	58,032	6.5	14.4	58,032	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)									アドソル日進	3.8	4.1	11,951	ACCES	-	10.8	8,424	ACCES	-	10.8	8,424	-	10.8	8,424	-	10.8	8,424
トランコム	2.9	3.4	29,648						ODKソリューションズ	-	2	1,550	19.1	19.1	77,164	デジタルガレージ	19.1	19.1	77,164	19.1	19.1	77,164	19.1	19.1	77,164	
日新	8.8	9	12,591						フリービット	6.3	6.9	6,706	14.9	19.2	18,316	イーエムシステムズ	14.9	19.2	18,316	14.9	19.2	18,316	14.9	19.2	18,316	
三菱倉庫	32.4	38.7	125,001						コムチュア	11.8	10.7	33,116	3.6	3.4	17,612	ウェザーニューズ	3.6	3.4	17,612	3.6	3.4	17,612	3.6	3.4	17,612	
三井倉庫ホールディングス	11.6	11.9	27,036						サイバーコム	1.8	2.1	3,654	7.9	7.9	7,149	CIJ	7.9	7.9	7,149	7.9	7.9	7,149	7.9	7.9	7,149	
住友倉庫	37.5	40.3	56,460						アステリア	6.4	8.3	8,715	1.2	1.2	4,080	ビジネスエンジニアリング	1.2	1.2	4,080	1.2	1.2	4,080	1.2	1.2	4,080	
澁澤倉庫	5.6	6.3	14,565						アイス	3.8	6.5	10,276	10.8	11.6	2,865	日本エンタープライズ	10.8	11.6	2,865	10.8	11.6	2,865	10.8	11.6	2,865	
東陽倉庫	18.5	16.8	5,796						マークライズ	5.3	4.8	12,086	5.1	5.7	16,404	WOWOW	5.1	5.7	16,404	5.1	5.7	16,404	5.1	5.7	16,404	
日本トランスシティ	22.5	25.1	14,809						メディカル・データ・ビジョン	8.1	13.2	33,950	7.5	10.3	8,549	スカラ	7.5	10.3	8,549	7.5	10.3	8,549	7.5	10.3	8,549	
ケイピン	1.8	1.7	2,327						gumi	13.6	16	14,672	4	6.9	4,974	インテリジェント ウェブ	4	6.9	4,974	4	6.9	4,974	4	6.9	4,974	
中央倉庫	6.2	6.4	7,628						ショーケース	2.4	2.4	2,409	9	10	4,030	IMAGICA GROUP	9	10	4,030	9	10	4,030	9	10	4,030	
川西倉庫	1.8	2.1	2,480						モバイルファクトリー	2.3	2.4	2,680	40.3	47.3	172,172	ネットワークシステムズ	40.3	47.3	172,172	40.3	47.3	172,172	40.3	47.3	172,172	
安田倉庫	8.4	9.6	9,177						テラスカイ	3.8	3.7	14,152	26.3	25.5	3,162	システムソフト	26.3	25.5	3,162	26.3	25.5	3,162	26.3	25.5	3,162	
ファイブホールディングス	2.2	2	2,296						デジタル・イノベーション・テクノロジー	4.7	5.1	8,221	9	9	28,305	アルゴグラフィックス	9	9	28,305	9	9	28,305	9	9	28,305	
東洋埠頭	3.1	3	4,266						PC Iホールディングス	4.1	4.4	6,116	16.1	18.2	16,398	マーベラス	16.1	18.2	16,398	16.1	18.2	16,398	16.1	18.2	16,398	
宇徳	8.7	8.5	3,995						パイプドHD	1.3	2.4	3,796	18.2	19.9	28,536	エイベックス	18.2	19.9	28,536	18.2	19.9	28,536	18.2	19.9	28,536	
上組	58.5	62.4	123,614						アイビシー	1.9	1.9	2,101	33	40.3	143,266	日本ユニシス	33	40.3	143,266	33	40.3	143,266	33	40.3	143,266	
サンリツ	2.3	2.3	1,649						ネオジャパン	1.9	2.2	4,052	5.7	6.4	24,576	兼松エレクトロニクス	5.7	6.4	24,576	5.7	6.4	24,576	5.7	6.4	24,576	
キムラユニティ	2.8	3.5	3,976						PR TIME S	0.9	2.4	8,964	-	4.3	6,712	都築電気	-	4.3	6,712	-	4.3	6,712	-	4.3	6,712	
キューソー流通システム	2.5	2.9	4,663						ランドコンピュータ	1.6	1.5	1,707	64.4	76.9	170,641	TBSホールディングス	64.4	76.9	170,641	64.4	76.9	170,641	64.4	76.9	170,641	
近鉄エクスプレス	21.6	21.2	57,579						ダブルスタンダード	1.3	1.5	6,615	88.3	96.6	137,751	日本テレビホールディングス	88.3	96.6	137,751	88.3	96.6	137,751	88.3	96.6	137,751	
東海運	5.8	7.9	2,512						オーブントア	5.2	6.9	14,276	10.5	12.1	8,796	朝日放送グループホールディングス	10.5	12.1	8,796	10.5	12.1	8,796	10.5	12.1	8,796	
イーアイティー	7.2	7.2	7,905						マイネット	3.5	3.8	3,587	29.1	35.8	77,614	テレビ朝日ホールディングス	29.1	35.8	77,614	29.1	35.8	77,614	29.1	35.8	77,614	
内外トランスライン	3.6	4.1	5,161						アカツキ	3.8	4.6	19,964	69.6	76.3	37,844	スカパーJSAホールディングス	69.6	76.3	37,844	69.6	76.3	37,844	69.6	76.3	37,844	
日本コンセプト	3.3	3.7	6,397						ベネフィットジャパン	0.8	0.9	1,746	8.7	8.5	21,173	テレビ東京ホールディングス	8.7	8.5	21,173	8.7	8.5	21,173	8.7	8.5	21,173	
情報・通信業 (9.5%)									Ubicomホールディングス	2.3	3	9,720	3.6	4.1	4,825	日本BS放送	3.6	4.1	4,825	3.6	4.1	4,825	3.6	4.1	4,825	
NECネットエスアイ	10	38.3	76,408						LINE	24.2	-	-	9.9	14.2	14,185	ビジョン	9.9	14.2	14,185	9.9	14.2	14,185	9.9	14.2	14,185	
クロスキャスト	2.8	3	3,690						カナミックネットワーク	6.4	10.6	7,706	3.1	3.1	2,938	スマートパリュウ	3.1	3.1	2,938	3.1	3.1	2,938	3.1	3.1	2,938	
システナ	37.7	41.4	83,172						ノムラシステムコーポレーション	2.3	5.1	1,907	4	4.4	7,810	USEN-NEXT HOLDINGS	4	4.4	7,810	4	4.4	7,810	4	4.4	7,810	
デジタルアーツ	5.2	6.8	70,040						チェンジ	2.1	16.2	58,887	5	4.8	3,124	ワイヤレスゲート	5	4.8	3,124	5	4.8	3,124	5	4.8	3,124	
日鉄ソリューションズ	15.9	17.3	60,896						シンクロ・フード	4.6	6.9	2,566	6	6.7	9,393	コネクショ	6	6.7	9,393	6	6.7	9,393	6	6.7	9,393	
キューブシステム	5.6	6.2	7,303						オークネット	6.5	6.1	8,021	81.8	102	20,910	日本通信	81.8	102	20,910	81.8	102	20,910	81.8	102	20,910	
エイジア	1.9	1.8	3,319						キビビル・アセット・プランニング	-	1.5	1,491	1.9	2.3	1,826	クロップス	1.9	2.3	1,826	1.9	2.3	1,826	1.9	2.3	1,826	
コア	4.5	4.9	7,599						セググループ	1.7	2.9	3,775	1,414.3	1,357.1	3,781,559	日本電信電話	1,414.3	1,357.1	3,781,559	1,414.3	1,357.1	3,781,559	1,414.3	1,357.1	3,781,559	
ラークンホールディングス	5.1	8.2	16,334						エイトレッド	1.3	2.2	5,717	788.5	930.4	3,104,744	KDDI	788.5	930.4	3,104,744	788.5	930.4	3,104,744	788.5	930.4	3,104,744	
ソリトンシステムズ	4.6	5.8	10,242						AOI TYO HOLDINGS	10.7	12	5,580	961.6	1,054.5	1,495,808	ソフトバンク	961.6	1,054.5	1,495,808	961.6	1,054.5	1,495,808	961.6	1,054.5	1,495,808	
ソフトウエアホールディングス	4.6	4.5	12,123						マクロミル	18.9	23.6	20,437	10.9	13.7	295,920	光通信	10.9	13.7	295,920	10.9	13.7	295,920	10.9	13.7	295,920	
TIS	35.3	116	283,272						ビーズグリーン	2	2.3	4,054	781.6	-	-	NTTドコモ	781.6	-	-	781.6	-	-	781.6	-	-	
JNSホールディングス	4.3	5.5	3,151						オロ	2.8	3.6	13,860	10.2	11.4	10,077	エムティーアイ	10.2	11.4	10,077	10.2	11.4	10,077	10.2	11.4	10,077	
電算システム	4.1	4.3	13,029						ユーザローカル	1	1.8	7,560	41.7	41.5	134,875	GMOインターネット	41.7	41.5	134,875	41.7	41.5	134,875	41.7	41.5	134,875	
グリー	64.9	71.1	43,726						テモナ	1.3	2.5	2,527	2	3.7	8,091	ファイバークラウド	2	3.7	8,091	2	3.7	8,091	2	3.7	8,091	
GMOペパボ	-	0.8	4,624						ニズウェル	1.2	2.2	1,515	3.2	2.9	1,342	アイドママーケティングコミュニケーション	3.2	2.9	1,342	3.2	2.9	1,342	3.2	2.9	1,342	
コネクティッドホールディングス	21.6	23.7	149,073						ユニボックス	1.6	2.6	2,631	28.5	31.3	121,757	KADOKAWA	28.5	31.3	121,757	28.5	31.3	121,757	28.5	31.3	121,757	
三菱総合研究所	4.6	5	20,975						ソルクシーズ	4.5	4.4	4,386	3.6	15.6	26,754	学研ホールディング										

リスコンコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)			当期			期末			
	株	数	額	株	数	額	株	数	額	
ハイパー		千株		千株		千円		千株		千円
あいホールディングス	15.2	15.2	35,003	16.7	16.7	35,003				
ディーブイエックス	3.8	3.8	4,268	4	4	4,268				
ダイヤホールディングス	9.1	10.6	90,312	10.6	10.6	90,312				
マクニカ・富士ホールディングス	25.3	25.3	61,909	27.7	27.7	61,909				
ラクト・ジャパン	4	5.1	13,882	5.1	5.1	13,882				
グリムス			4,362			4,362				
パールエースホールディングス	20	20.6	17,180	20.6	20.6	17,180				
八洲電機	8.3	9.2	8,914	9.2	9.2	8,914				
メディアホールディングス	6	6.8	6,038	6.8	6.8	6,038				
レスターホールディングス	11.1	12.2	26,242	12.2	12.2	26,242				
シューテックホールディングス	2.3	2.3	2,449	2.3	2.3	2,449				
大光	4.6	4.9	3,278	4.9	4.9	3,278				
OCHIホールディングス	3.1	3.5	4,777	3.5	3.5	4,777				
TOKAIホールディングス	56.2	56.6	56,883	56.6	56.6	56,883				
黒谷	1.9	3.3	2,372	3.3	3.3	2,372				
Cominix	1.8	1.7	1,319	1.7	1.7	1,319				
三洋貿易	10.6	11.6	12,980	11.6	11.6	12,980				
ビューティガレージ	1.7	1.9	4,755	1.9	1.9	4,755				
ウイン・パートナーズ	7.6	8.5	9,987	8.5	8.5	9,987				
ミタチ産業	3.2	3	1,785	3	3	1,785				
ジャパンエスケーホールディングス	17	20.6	130,604	20.6	20.6	130,604				
明治電機工業	3.4	3.1	4,495	3.1	3.1	4,495				
デリカフーズホールディングス	3.9	5.2	3,328	5.2	5.2	3,328				
スターティアホールディングス	2.4	2.3	2,454	2.3	2.3	2,454				
コメダホールディングス	23.2	25.4	50,342	25.4	25.4	50,342				
ピーバンドットコム			1,426			1,426				
Aセンテック	0.8	2.9	5,417	2.9	2.9	5,417				
富士興産	3.3	3.5	4,665	3.5	3.5	4,665				
協栄産業	1.2	1.5	2,095	1.5	1.5	2,095				
小野建	9.6	10.7	13,407	10.7	10.7	13,407				
南陽	2.1	2.1	3,540	2.1	2.1	3,540				
佐島電機	7.9	7.4	5,638	7.4	7.4	5,638				
Eコートレーディング	2.3	2.6	1,799	2.6	2.6	1,799				
伯東	6.5	7.1	9,201	7.1	7.1	9,201				
コンコードテック	8.3	9.2	9,926	9.2	9.2	9,926				
中山福	6.2	7.1	3,819	7.1	7.1	3,819				
ナガイレーベン	15.4	15.5	48,205	15.5	15.5	48,205				
三菱食品	11.6	12.9	37,474	12.9	12.9	37,474				
松田産業	7.8	8.5	16,192	8.5	8.5	16,192				
第一興商	15.8	17.3	69,373	17.3	17.3	69,373				
メディアバホールディングス	114.6	116.7	261,174	116.7	116.7	261,174				
S P K	2.2	5.2	6,812	5.2	5.2	6,812				
萩原電気ホールディングス	4	4.4	12,315	4.4	4.4	12,315				
アズワン	6.9	8.3	127,820	8.3	8.3	127,820				
スズデン	3.7	3.5	4,389	3.5	3.5	4,389				
尾家産業	3.1	3	3,978	3	3	3,978				
シモジマ	6.5	6.5	9,145	6.5	6.5	9,145				
ドウシシャ	10.1	11	20,680	11	11	20,680				
小津産業	2.3	2.3	4,397	2.3	2.3	4,397				
高速	6.3	6.3	10,111	6.3	6.3	10,111				
たけびし	3.5	3.5	5,565	3.5	3.5	5,565				
リックス	2.3	2.2	3,773	2.2	2.2	3,773				
丸文	9.4	10.6	5,989	10.6	10.6	5,989				
ハビネット	8.9	9.7	16,266	9.7	9.7	16,266				
機本総業ホールディングス	2.1	2	5,008	2	2	5,008				
日本ライフライン	31.4	37.6	55,384	37.6	37.6	55,384				
タカショー	5.4	7.4	5,653	7.4	7.4	5,653				
エクセル	3.1									
マルカ	3.8	3.8	7,527	3.8	3.8	7,527				
IDOM	28.7	39.3	26,095	39.3	39.3	26,095				
進和	6.3	7	15,638	7	7	15,638				
エスケイジャパン	2.2	2.7	1,236	2.7	2.7	1,236				
ダイトロン	4.5	5	8,300	5	5	8,300				
シークス	13.5	14.8	24,375	14.8	14.8	24,375				
田中商事	3.4	3.1	2,176	3.1	3.1	2,176				
オーハシテクニカ	5.9	6.2	8,500	6.2	6.2	8,500				
白銅	3.9	3.6	5,320	3.6	3.6	5,320				
ダイコー通産		1.1	1,741			1,741				
伊藤忠商事	742.8	814.6	2,526,074	814.6	814.6	2,526,074				
丸紅	1,105.3	1,148.1	853,956	1,148.1	1,148.1	853,956				
高島	1.6	1.6	2,710	1.6	1.6	2,710				
長瀬産業	59.8	65.5	114,297	65.5	65.5	114,297				
蝶理	6.8	7.5	12,412	7.5	7.5	12,412				
豊田通商	118.5	116.9	550,599	116.9	116.9	550,599				
三共生興	16	18	9,396	18	18	9,396				
兼松	39.6	46.5	67,378	46.5	46.5	67,378				
ツカモトコーポレーション	1.8	1.7	2,585	1.7	1.7	2,585				
三井物産	933.4	945.5	1,900,455	945.5	945.5	1,900,455				
日本紙パルプ商事	6	6.1	22,539	6.1	6.1	22,539				
日立ハイテク	36.9									
カメイ	13.9	15.2	18,939	15.2	15.2	18,939				
東都水産	1.3	1.4	4,963	1.4	1.4	4,963				
OUGホールディングス	1.6	1.8	5,122	1.8	1.8	5,122				
スターゼン	3.9	4.3	19,371	4.3	4.3	19,371				
山善	41.4	45.5	47,502	45.5	45.5	47,502				
椿本興業	1.9	1.7	6,230	1.7	1.7	6,230				
住友商事	670	734.9	1,094,633	734.9	734.9	1,094,633				
内田洋行	4.5	4.6	20,447	4.6	4.6	20,447				
三菱商事	745.2	709	2,012,142	709	709	2,012,142				
第一実業	5.2	5.3	22,472	5.3	5.3	22,472				
キャンマーケティングジャパン	30.4	28.9	71,469	28.9	28.9	71,469				
西華産業	6	6.2	8,872	6.2	6.2	8,872				
佐藤商事	8.8	10	9,850	10	10	9,850				
菱洋エレクトロ	10.8	8.8	25,678	8.8	8.8	25,678				

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)			当期末			銘柄	期首(前期末)			当期末			銘柄	期首(前期末)			当期末			
	株数	千株	千円	株数	千株	千円		株数	千株	千円	株数	千株	千円		株数	千株	千円	株数	千株	千円	
ユニテッドアローズ	11.1	13.2	26,637	11.1	13.2	26,637	ユニテッドファイナンシャルグループ	625.3	709.7	291,686	625.3	709.7	291,686	極東証券	14.3	15.7	12,607	14.3	15.7	12,607	
ハイデイ日高	15.3	16.8	31,197	15.3	16.8	31,197	西日本ファイナンシャルホールディングス	72.5	77.6	53,388	72.5	77.6	53,388	岩井コスモホールディングス	10	11.9	17,980	10	11.9	17,980	
京都きもの友禅	7	6.4	1,561	7	6.4	1,561	関西みらいファイナンシャルグループ	62.4	54.8	31,181	62.4	54.8	31,181	監理証券	19.1	21.1	17,913	19.1	21.1	17,913	
コロワイド	35.3	38.6	76,775	35.3	38.6	76,775	三三フィナンシャルグループ	9.9	10.2	13,637	9.9	10.2	13,637	マネーパートナーズグループ	11.5	12.8	2,777	11.5	12.8	2,777	
ピーシーデポレション	14.1	13.6	8,214	14.1	13.6	8,214	東証北証ファイナンシャルグループ	18.5	19	44,270	18.5	19	44,270	スパークス・グループ	36.8	53.8	16,893	36.8	53.8	16,893	
杏番屋	7.4	8.2	42,640	7.4	8.2	42,640	ひろぎんホールディングス	-	172.2	110,380	-	172.2	110,380	小林洋行	3.2	3	822	3.2	3	822	
トップカルチャー	3.9	4.8	1,689	3.9	4.8	1,689	新生銀行	78	95.1	131,428	78	95.1	131,428	保険業 (1.9%)	-	-	-	-	-	-	
P L A N T	2.8	3.1	2,321	2.8	3.1	2,321	あおぞら銀行	63.3	69.4	148,169	63.3	69.4	148,169	かんぽ生命保険	37.6	144.5	324,836	37.6	144.5	324,836	
スギホールディングス	21.2	23.2	171,216	21.2	23.2	171,216	三菱UFJファイナンシャルグループ	7,320.8	7,977.2	4,144,953	7,320.8	7,977.2	4,144,953	SOMPOホールディングス	200	205.6	897,855	200	205.6	897,855	
薬王堂ホールディングス	4.6	5.1	13,729	4.6	5.1	13,729	りそなホールディングス	1,167	1,267.6	513,758	1,167	1,267.6	513,758	アコム ホールディングス	8.8	32.8	36,932	8.8	32.8	36,932	
ヴィア・ホールディングス	13.1	14.2	4,047	13.1	14.2	4,047	三井住友トラスト・ホールディングス	201	220.5	771,529	201	220.5	771,529	M&ADインベストメントホールディングス	278	283.3	906,560	278	283.3	906,560	
スクロール	16.3	16.6	20,766	16.3	16.6	20,766	三井住友ファイナンシャルグループ	735.5	807.1	2,881,347	735.5	807.1	2,881,347	ソニーファイナンシャルホールディングス	87.4	-	-	87.4	-	-	
エスピーホールディングス	10.8	10.8	22,064	10.8	10.8	22,064	千葉銀行	365.7	388.8	250,776	365.7	388.8	250,776	第一生命ホールディングス	601.8	616	1,114,960	601.8	616	1,114,960	
ファミリーマート	84.9	-	-	84.9	-	-	群馬銀行	209	239.8	81,532	209	239.8	81,532	東京海上ホールディングス	380.3	386.6	2,135,965	380.3	386.6	2,135,965	
木曾路	13.9	15.3	36,857	13.9	15.3	36,857	武蔵野銀行	15.8	17.3	28,233	15.8	17.3	28,233	T&Dホールディングス	317.8	348.4	496,818	317.8	348.4	496,818	
SRSホールディングス	12.5	14.6	12,585	12.5	14.6	12,585	千葉興業銀行	29.2	29.8	7,688	29.2	29.8	7,688	アドバンスクリエイト	2.4	2.4	4,596	2.4	2.4	4,596	
千趣会	19.2	20.9	7,064	19.2	20.9	7,064	筑波銀行	44.4	48.4	9,002	44.4	48.4	9,002	その他金融業 (1.1%)	-	-	-	-	-	-	
タカキュー	8.6	9.9	1,485	8.6	9.9	1,485	七十七銀行	35.9	36.6	51,715	35.9	36.6	51,715	全国保証	30	30.3	150,591	30	30.3	150,591	
リテールパートナーズ	-	14.1	19,711	-	14.1	19,711	青森銀行	8.3	9	22,077	8.3	9	22,077	ジェイリース	3	3.8	2,922	3	3.8	2,922	
ケーヨー	21.8	21.6	16,372	21.8	21.6	16,372	秋田銀行	6.8	7.1	10,089	6.8	7.1	10,089	イントラスト	3.8	3.3	2,508	3.8	3.3	2,508	
上新電機	12.5	13.7	42,744	12.5	13.7	42,744	山形銀行	11.9	13	13,884	11.9	13	13,884	日本モーゲージサービス	2.1	5.9	7,056	2.1	5.9	7,056	
日本瓦斯	16.8	19.2	100,800	16.8	19.2	100,800	岩手銀行	6.9	7.6	15,481	6.9	7.6	15,481	CASA	3.7	3.2	3,257	3.7	3.2	3,257	
ロイヤルホールディングス	18.6	20.3	38,955	18.6	20.3	38,955	東邦銀行	95.1	104.1	22,069	95.1	104.1	22,069	アルヒ	16.9	17.1	29,736	16.9	17.1	29,736	
東天紅	0.8	0.6	554	0.8	0.6	554	東北銀行	5.1	5.9	6,578	5.1	5.9	6,578	プレミアムグループ	5.8	5.4	13,300	5.8	5.4	13,300	
いなげや	13.2	13	22,750	13.2	13	22,750	みちのく銀行	6.8	7.5	7,792	6.8	7.5	7,792	クレディセゾン	74.5	68	91,868	74.5	68	91,868	
島忠	20	-	-	20	-	-	ふくおかファイナンシャルグループ	89.5	105.1	216,716	89.5	105.1	216,716	芙蓉総合リース	11.1	12.2	93,330	11.1	12.2	93,330	
チヨダ	11.1	12.2	12,285	11.1	12.2	12,285	静岡銀行	263.3	283.9	230,526	263.3	283.9	230,526	みずほリース	16.4	18	61,290	16.4	18	61,290	
ライフコーポレーション	8.1	8.8	29,656	8.1	8.8	29,656	十六銀行	13.4	14.6	29,127	13.4	14.6	29,127	東京センチューリー	21.4	27.1	237,125	21.4	27.1	237,125	
ラインガーハット	13.1	14.4	35,913	13.1	14.4	35,913	スルガ銀行	108.8	101.6	34,645	108.8	101.6	34,645	日本証券金融	46.8	49.4	30,825	46.8	49.4	30,825	
Mir Max HD	14.6	15.9	12,465	14.6	15.9	12,465	八十二銀行	256.7	262.3	97,051	256.7	262.3	97,051	アイフル	162.3	195.2	55,436	162.3	195.2	55,436	
テナアライド	9.8	11.7	4,223	9.8	11.7	4,223	山梨中央銀行	12.3	13.6	11,655	12.3	13.6	11,655	リコーリース	8.4	9.2	30,360	8.4	9.2	30,360	
AOKIホールディングス	21.2	23.1	14,691	21.2	23.1	14,691	大垣共立銀行	21	23	47,817	21	23	47,817	イオンファイナンシャルサービス	65.1	71.3	99,748	65.1	71.3	99,748	
オーグワ	16.6	18.2	23,314	16.6	18.2	23,314	福井銀行	9.1	10	19,210	9.1	10	19,210	アコム	213.7	234.5	110,684	213.7	234.5	110,684	
コメリ	16.4	18	51,948	16.4	18	51,948	北國銀行	10.9	10.9	28,797	10.9	10.9	28,797	ジャックス	11.7	12.8	27,737	11.7	12.8	27,737	
青山商事	21.9	25.7	18,735	21.9	25.7	18,735	清水銀行	4.4	4.9	8,374	4.4	4.9	8,374	オリエントコーポレーション	287.8	315.1	45,059	287.8	315.1	45,059	
しまむら	12.3	13.5	157,545	12.3	13.5	157,545	富山銀行	2	1.9	5,449	2	1.9	5,449	日立キャピタル	25.1	27.5	79,227	25.1	27.5	79,227	
はせがわ	5.3	5.2	1,549	5.3	5.2	1,549	滋賀銀行	21.3	23.3	46,157	21.3	23.3	46,157	アプラスフィナンシャル	51.2	-	-	51.2	-	-	
高島屋	77.4	84.7	93,000	77.4	84.7	93,000	南都銀行	17.6	17	30,685	17.6	17	30,685	オリックス	665.2	723.4	1,331,779	665.2	723.4	1,331,779	
松屋	21.4	25.4	24,384	21.4	25.4	24,384	百五銀行	95.7	105.2	32,401	95.7	105.2	32,401	三菱UFJリース	269.9	262.4	149,830	269.9	262.4	149,830	
エイチ・ツー・オー リテイリング	50.3	55	45,815	50.3	55	45,815	京都銀行	38	41.7	254,787	38	41.7	254,787	九州リースサービス	5	6.5	4,257	5	6.5	4,257	
近鉄百貨店	4	4.5	15,277	4	4.5	15,277	紀陽銀行	37.6	41.3	58,728	37.6	41.3	58,728	日本取引所グループ	305.3	315	800,257	305.3	315	800,257	
パルコ	10.2	-	-	10.2	-	-	ほくほくファイナンシャルグループ	70.7	77.5	75,950	70.7	77.5	75,950	イー・キャランティ	11.4	13.3	32,731	11.4	13.3	32,731	
丸井グループ	97.3	98.5	207,539	97.3	98.5	207,539	広島銀行	157.1	-	-	157.1	-	-	-	アサックス	5.5	6.5	4,888	5.5	6.5	4,888
リアル リテイリング	8.8	9.7	48,694	8.8	9.7	48,694	山陰合同銀行	63	73.6	36,652	63	73.6	36,652	NECキャピタルソリューション	4.3	4.8	9,777	4.3	4.8	9,777	
井筒屋	5.8	6.3	1,417	5.8	6.3	1,417	中国銀行	91.5	100.4	86,344	91.5	100.4	86,344	不動産業 (2.0%)	-	-	-	-	-	-	
イオン	408.7	448.1	1,543,704	408.7	448.1	1,543,704	鳥取銀行	3.7	4	4,480	3.7	4	4,480	いちご	135.3	129.6	41,990	135.3	129.6	41,990	
イズミ	21.6	23.6	95,580	21.6	23.6	95,580	伊予銀行	151.7	154.6	99,717	151.7	154.6	99,717	日本駐車場開発	117.2	115.5	16,747	117.2	115.5	16,747	
平和堂	21.5	21.5	47,558	21.5	21.5	47,558	百十四銀行	11.3	12.2	19,202	11.3	12.2	19,202	スター・マイカ・ホールディングス	5.5	6.1	7,118	5.5	6.1	7,118	
フジ	12.9	14.1	28,482	12.9	14.1	28,482	四国銀行	16.1	16.7	12,007	16.1	16.7	12,007	SREホールディングス	-	1.3	6,175	-	1.3	6,175	
ヤオコー	12	13.2	92,004	12	13.2	92,004	阿波銀行	17.3	17.8	40,441	17.3	17.8	40,441	ADワークスグループ	-	22.5	3,555	-	22.5	3,555	
ゼビオホールディングス	12.9	14	13,440	12.9	14	13,440	大分銀行	6.1	6.8	14,518	6.1	6.8	14,518	ヒューリック	227.1	247.2	303,314	227.1	247.2	303,314	
ケーズホールディングス	102.5	103.7	153,683	102.5	103.7	153,683	宮崎銀行	7	7.3	16,498	7	7.3	16,498	三栄建築設計	4.3	4.7	8,492	4.3	4.7	8,492	
Olympicグループ	5.5	6	5,526	5.5	6	5,526	佐賀銀行	6.4	6.7	9,065	6.4	6.7	9,065	野村不動産ホールディングス	64.5	70.7	171,094	64.5	70.7	171,094	
日産販売ホールディングス	15.9	14.3	3,875	15.9	14.3	3,875	沖繩銀行	9.7	10.7	30,291	9.7	10.7	30,291	三菱通グループホールディングス	21.5	23.7	11,968	21.5	23.7	11,968	
シルバーライフ	-	1.6	3,393	-																	

リスコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株	数	価 額	株	数	評 価 額		株	数	株	数	評 価 額	株		数	株	数	評 価 額	株	数
スターツコーポレーション	14.5	13.8	39,633	14.5	13.8	39,633	アマユーズ	5.6	6.2	17,043	5.6	6.2	17,043	ジャパンエレベーターサービスホールディングス	10.8	10.8	32.5	10.8	32.5	77,187
フジ住宅	12.4	13.6	9,125	12.4	13.6	9,125	ドリームインキュベータ	3.2	3.5	4,291	3.2	3.5	4,291	フルテック	1.2	1.2	1.8	1.2	1.8	2,534
空港施設	10.8	12.1	6,497	10.8	12.1	6,497	クワイック	6.4	7	8,638	6.4	7	8,638	グリーンズ	3.9	4.2	4.2	3.9	4.2	2,205
明和地所	5.9	5.5	3,542	5.9	5.5	3,542	TAC	6.7	6.3	1,701	6.7	6.3	1,701	ツナググループ・ホールディングス	1.2	1.2	1.7	1.2	1.7	603
ブルードクレスト	8.4	10.5	18,952	8.4	10.5	18,952	ケネディクス	98	32.3	24,128	98	32.3	24,128	GAMEWITH	2.2	2.2	3.5	2.2	3.5	2,075
エスリード	4.2	4.6	7,130	4.2	4.6	7,130	電通グループ	106.2	127	473,075	106.2	127	473,075	ソウルドアウト	1.6	2.7	4.665	1.6	2.7	4,665
日密グループホールディングス	15.7	17.6	7,990	15.7	17.6	7,990	テイクアンドギヴ・ニーズ	4	5.2	3,468	4	5.2	3,468	MS&Consulting	1.4	1.4	1.9	1.4	1.9	1,181
日本エスコン	19.2	21.1	16,521	19.2	21.1	16,521	びあ	2.9	3.2	10,048	2.9	3.2	10,048	エル・ティー・エス	-	-	0.8	-	0.8	3,336
タカラレーベン	48.7	48.6	16,961	48.7	48.6	16,961	イオンファンタジー	4	4.3	10,582	4	4.3	10,582	ミダック	-	-	2.4	-	2.4	7,716
AVANTIA	6	6.6	6,072	6	6.6	6,072	シーティエス	11.6	12.6	12,020	11.6	12.6	12,020	日総工業	6.8	8.7	7,786	6.8	8.7	7,786
イオンモール	53.3	58.4	108,215	53.3	58.4	108,215	ネクシーズグループ	3.6	3.5	3,367	3.6	3.5	3,367	キュービーネットホールディングス	4.3	5.2	8,824	4.3	5.2	8,824
毎日コムネット	2.2	3.5	2,418	2.2	3.5	2,418	H.U.グループホールディングス	28.9	31.7	98,587	28.9	31.7	98,587	RPAホールディングス	5.8	12.8	8,652	5.8	12.8	8,652
ファースト住建	4.6	5	5,535	4.6	5	5,535	アルプス技研	9.1	10	21,600	9.1	10	21,600	スプリックス	3.5	3.2	2,646	3.5	3.2	2,646
ランド	589.5	624.6	6,246	589.5	624.6	6,246	サニックス	18.1	17.7	6,000	18.1	17.7	6,000	マネジメントソリューションズ	1.1	5.5	9,916	1.1	5.5	9,916
カチタス	13.2	28.9	90,746	13.2	28.9	90,746	ダイオーズ	2	2.2	2,145	2	2.2	2,145	プロレド・パートナーズ	-	-	1.6	-	1.6	5,624
トーセイ	14.7	16.1	17,339	14.7	16.1	17,339	日本空調サービス	10.8	12.2	8,930	10.8	12.2	8,930	and factory	-	-	1	-	1	770
穴吹興産	2.2	2.7	4,514	2.2	2.7	4,514	オリエンタルランド	109.5	120.1	2,141,383	109.5	120.1	2,141,383	テクノ・ホールディングス	-	-	0.9	-	0.9	1,140
サンフロンティア不動産	14.7	14.1	13,352	14.7	14.1	13,352	ダスキン	26.4	26.2	75,482	26.4	26.2	75,482	フロンティア・マネジメント	-	-	2	-	2	4,892
エフ・ジェー・ネクスト	9.3	11.6	13,282	9.3	11.6	13,282	明光ネットワークジャパン	12.1	14.2	8,548	12.1	14.2	8,548	ピアラ	-	-	0.6	-	0.6	1,209
インテリックス	3.1	2.7	1,490	3.1	2.7	1,490	ファルコホールディングス	5.7	5.4	9,763	5.7	5.4	9,763	コプロ・ホールディングス	-	-	0.6	-	0.6	2,265
ランドビジネス	4.3	4.4	1,491	4.3	4.4	1,491	秀英予備校	2.3	2.8	1,226	2.3	2.8	1,226	ギークス	-	-	1.5	-	1.5	2,359
サンネクスタグループ	2.8	3.8	3,701	2.8	3.8	3,701	田谷	2	1.7	974	2	1.7	974	カープホールディングス	-	-	31	-	31	29,884
グラウンディハウス	8.3	8.1	3,636	8.3	8.1	3,636	ラウドワン	28.8	38.5	38,808	28.8	38.5	38,808	フォーラムエンジニアリング	-	-	5.8	-	5.8	5,945
日本空港ビルデング	34	37.2	212,040	34	37.2	212,040	リゾートトラスト	47.2	51.7	88,045	47.2	51.7	88,045	ダイワマーケティングミックス	-	-	4.4	-	4.4	14,190
サベリアル(5.6%)	-	-	-	-	-	-	ピー・エム・エル	13.3	14.6	51,465	13.3	14.6	51,465	ポピンズホールディングス	-	-	2.3	-	2.3	6,354
明豊ファシリティアークス	-	5.3	3,614	-	5.3	3,614	ワタベウエディング	1.6	1.7	562	1.6	1.7	562	アドバンテッジリスクマネジメント	5.2	5.2	5.7	5.2	5.7	4,218
日本工営	6.9	7.1	19,716	6.9	7.1	19,716	りいふコミュニケーションズ	18.7	17.1	24,504	18.7	17.1	24,504	リログループ	56.3	61.7	158,939	56.3	61.7	158,939
LIFULL	36	39.4	17,690	36	39.4	17,690	リソー教育	47.1	57.3	20,169	47.1	57.3	20,169	東祥	6.4	7.1	12,900	6.4	7.1	12,900
ミクシィ	-	21.6	54,367	-	21.6	54,367	早稲田アカデミー	3.4	4.4	4,307	3.4	4.4	4,307	エイチ・アイ・エス	16	16.4	33,767	16	16.4	33,767
ジェイエスリアルタレント	6.9	7.5	14,617	6.9	7.5	14,617	ユー・エス・エス	115.4	126.4	274,920	115.4	126.4	274,920	ラックランド	2.1	3.2	7,657	2.1	3.2	7,657
日本M&Aセンター	77.8	92.6	561,156	77.8	92.6	561,156	東京個別指導学院	3.7	9.9	6,672	3.7	9.9	6,672	共立メンテナンス	17	18.7	73,210	17	18.7	73,210
メンパーズ	3.1	3.3	8,556	3.1	3.3	8,556	サイバーエージェント	59.3	69.6	467,016	59.3	69.6	467,016	イチネンホールディングス	11.5	11.8	16,000	11.5	11.8	16,000
中広	1.1	1.2	422	1.1	1.2	422	楽天	480.2	526.6	583,999	480.2	526.6	583,999	建設技術研究所	7.1	7.3	18,374	7.1	7.3	18,374
UTグループ	12.1	16.3	58,680	12.1	16.3	58,680	クリック・アンド・リバー社	5.3	5.8	7,105	5.3	5.8	7,105	スペース	6.7	7.7	6,337	6.7	7.7	6,337
アイティメディア	3.1	3.7	8,295	3.1	3.7	8,295	モーニングスター	-	12.4	6,001	-	12.4	6,001	長 大	3.8	4.5	7,191	3.8	4.5	7,191
タケエイ	9.9	12.5	16,412	9.9	12.5	16,412	テー・オー・ダブリュー	9	19.8	5,841	9	19.8	5,841	燦ホールディングス	4.5	4.7	5,687	4.5	4.7	5,687
E・Jホールディングス	1.2	4.4	4,422	1.2	4.4	4,422	山田コンサルティンググループ	5	6.6	6,943	5	6.6	6,943	スバル興業	0.6	0.7	5,705	0.6	0.7	5,705
ピーネックスグループ	11.3	14.1	17,568	11.3	14.1	17,568	セントラルスポーツ	3.9	4.2	10,243	3.9	4.2	10,243	東京デパート	4.1	4.6	6,016	4.1	4.6	6,016
コダカホールディングス	24.8	26.8	13,480	24.8	26.8	13,480	フルキャストホールディングス	10.3	9.8	18,247	10.3	9.8	18,247	タナベ経営	1.9	2.2	3,102	1.9	2.2	3,102
アルトナー	2.5	2.8	2,514	2.5	2.8	2,514	エン・ジャパン	18.4	20.1	68,239	18.4	20.1	68,239	ナガワ	3.3	3.6	41,364	3.3	3.6	41,364
パソナグループ	11.1	12.2	25,010	11.1	12.2	25,010	リソルホールディングス	1	0.9	3,555	1	0.9	3,555	よみうりランド	2.2	2.2	0.6	2.2	0.6	3,618
CDS	2.5	2.4	3,492	2.5	2.4	3,492	テクノ・ホールディングス	20.7	22.5	180,000	20.7	22.5	180,000	東京都競馬	6.7	7.3	33,507	6.7	7.3	33,507
リンクアンドモチベーション	22.7	20.7	13,579	22.7	20.7	13,579	アトラ	2.3	2.5	890	2.3	2.5	890	常盤興産	4.2	4.7	6,396	4.2	4.7	6,396
GCA	12.4	14.6	11,008	12.4	14.6	11,008	インナーワークス	1.9	3.5	1,284	1.9	3.5	1,284	カナモト	16.8	19.9	47,978	16.8	19.9	47,978
エス・エム・エス	32	38.4	145,344	32	38.4	145,344	アイ・フィールド・ホールディングス	4.2	4.6	68,356	4.2	4.6	68,356	東京ドーム	41.8	44.5	57,716	41.8	44.5	57,716
サニサイドアップグループ	2.3	4	2,720	2.3	4	2,720	KeepPer技研	3.9	7.3	14,899	3.9	7.3	14,899	西尾レントオール	10.5	10.4	27,071	10.5	10.4	27,071
パソソールホールディングス	103	113	246,905	103	113	246,905	ファーストロジック	2.3	2.2	1,771	2.3	2.2	1,771	アゴラ・ホスピタリティ・グループ	69	71.2	1,922	69	71.2	1,922
リニカル	5	6.5	4,972	5	6.5	4,972	三機サービス	2.1	2.3	2,300	2.1	2.3	2,300	トランス・コスモス	9.8	10.8	30,974	9.8	10.8	30,974
クックパッド	36.1	35.6	11,605	36.1	35.6	11,605	Gunosy	7.1	6.8	5,596	7.1	6.8	5,596	乃村工藝社	44.2	48.3	39,992	44.2	48.3	39,992
エスクリ	3.3	3.6	1,299	3.3	3.6	1,299	デザインワン・ジャパン	2	3.5	752	2	3.5	752	藤田観光	4.5	4.4	7,290	4.5	4.4	7,290
アイ・ケイ・ケイ	5.1	5.6	3,500	5.1	5.6	3,500	イー・ガーディアン	5.2	4.9	15,312	5.2	4.9	15,312	KNT-CTホールディングス	6.4	6	6,114	6.4	6	6,114
リブセンス	3.7	3.9	5,541	3.7	3.9	5,541	リブセンス	6.2	6.2	1,475	6.2	6.2	1,475	日本管財	11	12.2	25,607	11	12.2	25,607
スタジオアリス	5.2	5.7	12,135	5.2	5.7	12,135	ジャパンマテリアル	31.7	34.8	53,278	31.7	34.8	53,278	トーカイ	10	11	24,684	10	11	24,684
シミックホールディングス	5.7	5.6	9,088	5.7	5.6	9,088	ベクトル	12.9	14	18,018	12.9	14	18,018	白洋舎	1.1	1	2,427	1.1	1	2,427
エプコ	1.6	2.8	2,741	1.6	2.8	2,741	ウチヤマホールディングス	5.2	5.8	2,088	5.2	5.8	2,088	セコム	109.3	111.3	1,140,268	109.3	111.3	1,140,268
NJS	2.2	2.8	5,656	2.2	2.8	5,656	チーム・ケー・コーポレーション	7.5	8.4	11,440	7.5	8.4	11,440	セントラル警備保障	5	5.4	19,008	5	5.4	19,008
総合警備保障	41	45	237,150	41	45	237,150</														

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

(2) 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 T O P I X	百万円 7,442	百万円 -

■投資信託財産の構成

2021年2月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 311,274,068	% 97.6
コール・ローン等、その他	7,511,950	2.4
投資信託財産総額	318,786,019	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	318,786,019,057円
コール・ローン等	6,651,925,208
株 式(評価額)	311,274,068,500
未 収 入 金	391,827,620
未 収 配 当 金	389,312,729
差 入 委 託 証 拠 金	78,885,000
(B) 負 債	199,379,000
未 払 解 約 金	199,379,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	318,586,640,057
元 本	102,105,610,506
次 期 繰 越 損 益 金	216,481,029,551
(D) 受 益 権 総 口 数	102,105,610,506口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	31,202円

(注1) 期首元本額 98,370,254,055円  
追加設定元本額 67,069,989,134円  
一部解約元本額 63,334,632,683円

(注2) 期末における元本の内訳

One DC 国内株式インデックスファンド	15,975,939,497円
DIAM国内株式パッシブ・ファンド	3,179,107,702円
MITO ラップ型ファンド(安定型)	2,626,890円
MITO ラップ型ファンド(中立型)	5,088,758円
MITO ラップ型ファンド(積極型)	8,151,762円
グローバル8資産ラップファンド(安定型)	24,072,359円
グローバル8資産ラップファンド(中立型)	14,018,113円
グローバル8資産ラップファンド(積極型)	12,980,814円
たわらノーロード TOPIX	784,765,731円
たわらノーロード バランス(8資産均等型)	612,281,321円
たわらノーロード バランス(堅実型)	23,544,696円
たわらノーロード バランス(標準型)	140,720,417円
たわらノーロード バランス(積極型)	207,209,167円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(保守型)	1,707,448円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定型)	108,252,549円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定成長型)	245,952,107円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(成長型)	166,536,220円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(積極型)	228,275,842円
たわらノーロード 最適化バランス(保守型)	431,973円
たわらノーロード 最適化バランス(安定型)	1,205,302円
たわらノーロード 最適化バランス(安定成長型)	4,833,419円
たわらノーロード 最適化バランス(成長型)	2,885,817円
たわらノーロード 最適化バランス(積極型)	6,004,044円
DIAM国内株式インデックスファンド<DC年金>	34,764,926,964円
DIAMバランス・ファンド<DC年金>1安定型	1,023,160,847円
DIAMバランス・ファンド<DC年金>2安定・成長型	3,393,344,349円
DIAMバランス・ファンド<DC年金>3成長型	3,451,908,533円
DIAM DC バランス30インデックスファンド	332,009,300円
DIAM DC バランス50インデックスファンド	1,152,607,788円
DIAM DC バランス70インデックスファンド	1,085,041,257円
マネックス資産設計ファンド(隔月分配型)	35,744,954円
マネックス資産設計ファンド(育成型)	1,112,139,190円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	21,186,872円
DIAM DC 8資産バランスファンド(新興国10)	313,080,893円
DIAM DC 8資産バランスファンド(新興国20)	264,026,418円
DIAM DC 8資産バランスファンド(新興国30)	439,000,020円
投資のソムリエ	15,620,354,669円
クルーズコントロール	637,176,611円
投資のソムリエ<DC年金>	960,546,620円
DIAM 8資産バランスファンドN<DC年金>	294,854,779円
4資産分散投資・ハイクラス<DC年金>	367,544,221円
DIAMコア資産設計ファンド(堅実型)	6,918,316円
DIAMコア資産設計ファンド(積極型)	16,838,854円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	264,587,992円

リスク抑制世界8資産バランスファンド	2,928,248,506円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2045)	19,134,149円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2055)	9,070,573円
リスク抑制世界8資産バランスファンド(DC)	2,599,277円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2035)	42,338,447円
4資産分散投資・スタンダード<DC年金>	98,734,309円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	1,803,475,886円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	265,437,692円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2040)	9,278,066円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2050)	5,239,774円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2060)	5,173,103円
4資産分散投資・ミドルクラス<DC年金>	3,626,870円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12(適格機関投資家限定)	52,904,100円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06(適格機関投資家限定)	64,217,224円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08(適格機関投資家限定)	71,448,850円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09(適格機関投資家限定)	32,545,912円
DIAMワールドバランス25VA(適格機関投資家限定)	41,658,362円
日米資産配分戦略ファンド(インカム重視型)(為替ヘッジあり)(適格機関投資家限定)	562,668,029円
インカム重視マルチアセット運用ファンド(適格機関投資家限定)	85,977,917円
DIAMグローバル・バランスファンド25VA(適格機関投資家限定)	72,359,909円
DIAMグローバル・バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	128,443,286円
DIAM国際分散バランスファンド30VA(適格機関投資家限定)	7,951,637円
DIAM国際分散バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	35,906,053円
DIAM国内重視バランスファンド30VA(適格機関投資家限定)	8,484,030円
DIAM国内重視バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	3,658,825円
DIAM世界バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	21,889,554円
DIAM世界バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	46,792,943円
DIAMバランスファンド25VA(適格機関投資家限定)	689,878,804円
DIAMバランスファンド37.5VA(適格機関投資家限定)	729,307,036円
DIAMバランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	2,064,787,625円
DIAMグローバル・アセット・バランスVA(適格機関投資家限定)	150,408,971円
DIAMグローバル・アセット・バランスVA2(適格機関投資家限定)	37,142,128円
DIAM アクサ グローバル バランスファンド30VA(適格機関投資家限定)	373,020,041円
DIAM世界アセットバランスファンドVA(適格機関投資家向け)	102,439,732円
DIAM世界バランスファンド55VA(適格機関投資家限定)	1,576,268円
DIAM世界アセットバランスファンド2VA(適格機関投資家限定)	468,054,341円
DIAM世界アセットバランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	24,008,365円
DIAM世界アセットバランスファンド25VA(適格機関投資家限定)	99,685,187円
DIAM世界アセットバランスファンド3VA(適格機関投資家限定)	238,004,405円
DIAM世界アセットバランスファンド4VA(適格機関投資家限定)	323,286,503円
DIAM世界バランス25VA(適格機関投資家限定)	45,168,755円
DIAM国内バランス30VA(適格機関投資家限定)	20,550,710円
DIAM世界アセットバランスファンド7VA(1212)(適格機関投資家限定)	362,800,005円
DIAM世界アセットバランスファンド7VA(1303)(適格機関投資家限定)	1,106,076,367円
DIAM世界アセットバランスファンド7VA(1306)(適格機関投資家限定)	1,467,666,407円
DIAM世界アセットバランスファンド7VA(1309)(適格機関投資家限定)	58,984,178円
期末元本合計	102,105,610,506円

(注3) 担保資産  
代用として担保を提供している資産はありません。

■損益の状況

当期 自2020年2月8日 至2021年2月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,192,079,491円
受 取 配 当 金	5,191,315,557
受 取 利 息	7,434
そ の 他 収 益 金	3,319,941
支 払 利 息	△2,563,441
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	32,654,345,029
売 買 益	50,944,545,133
売 買 損	△18,290,200,104
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,230,944,200
取 引 損	2,753,684,220
取 引 益	△1,522,740,020
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	39,077,368,720
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	171,390,003,476
(F) 解 約 差 損 益 金	△99,083,661,761
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	105,097,319,116
(H) 合 計(D+E+F+G)	216,481,029,551
次 期 繰 越 損 益 金(H)	216,481,029,551

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

# 為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日 2021年6月22日）

（計算期間 2020年6月23日～2021年6月22日）

為替フルヘッジ外国債券パッシブ・ファンド・マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

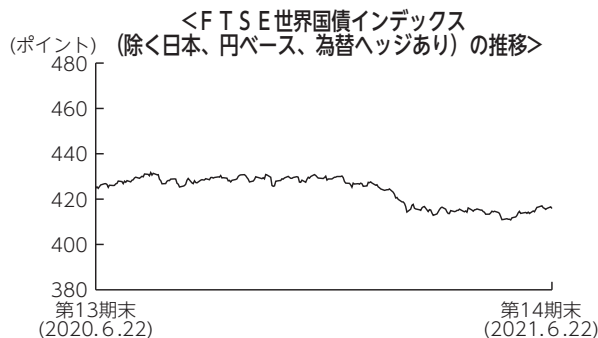
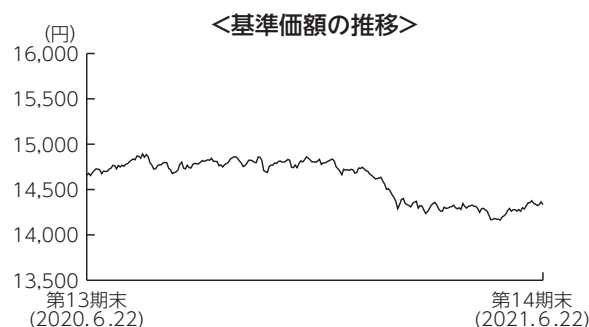
信託期間	2008年1月16日から無期限です。
運用方針	主に日本を除く世界主要国の公社債に投資し、「FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）」に連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	海外の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使および社債権者割当等により取得するものに限ります。 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク)		債券組入率	債券先物比率	純資産額
	円	%	ポイント	%			
10期 (2017年6月22日)	13,477	△1.1	387.96	△0.9	97.9	-	177,029
11期 (2018年6月22日)	13,246	△1.7	381.67	△1.6	98.0	-	290,732
12期 (2019年6月24日)	13,888	4.8	400.89	5.0	96.9	-	454,858
13期 (2020年6月22日)	14,658	5.5	424.77	6.0	100.6	-	337,333
14期 (2021年6月22日)	14,333	△2.2	415.85	△2.1	97.9	-	573,974

- (注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。  
 (注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）です（以下同じ）。  
 (注3) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）は、FTSE Fixed Income L.L.C.により運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income L.L.C.は、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income L.L.C.は、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income L.L.C.に帰属します（以下同じ）。  
 (注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

### ■当期の運用経過（2020年6月23日から2021年6月22日まで）



### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース、 為替ヘッジあり) (ベンチマーク)		債券組入率	債券先物比率	債券先物比率
	円	%	ポイント	%			
(期首) 2020年6月22日	14,658	-	424.77	-	100.6	-	-
6月末	14,726	0.5	426.81	0.5	99.1	-	-
7月末	14,871	1.5	431.07	1.5	99.4	-	-
8月末	14,688	0.2	425.73	0.2	94.1	-	-
9月末	14,845	1.3	430.39	1.3	97.8	-	-
10月末	14,817	1.1	429.55	1.1	96.9	-	-
11月末	14,832	1.2	429.92	1.2	99.7	-	-
12月末	14,817	1.1	429.65	1.2	98.7	-	-
2021年1月末	14,727	0.5	427.12	0.6	99.2	-	-
2月末	14,289	△2.5	414.29	△2.5	100.9	-	-
3月末	14,263	△2.7	413.65	△2.6	100.1	-	-
4月末	14,248	△2.8	413.35	△2.7	98.6	-	-
5月末	14,277	△2.6	414.03	△2.5	98.6	-	-
(期末) 2021年6月22日	14,333	△2.2	415.85	△2.1	97.9	-	-

- (注1) 騰落率は期首比です。  
 (注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は14,333円となり、前期末比で2.2%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチンの普及や追加経済対策により米国の景気回復が加速するとの見方や、FRB（米連邦準備理事会）は金利上昇をさほど警戒していないとの見方、インフレ加速観測の高まりなどを背景に、米国債やドイツ国債の利回りが上昇（価格は下落）したことが基準価額の下落要因となりました。

### 投資環境

外国債券市場では、米国債やドイツ国債の利回りは上昇する展開となりました。米国債は、新型コロナウイルスのワクチン普及や追加経済対策により米国の景気回復が加速するとの見方や、FRBは金利上昇をさほど警戒していないとの見方、インフレ加速観測の高まりなどを背景に利回りは上昇しました。ドイツ国債についても、リスク選好の動きやイタリアの政局を巡る不透明感の後退、米金利上昇などを受けて利回りは上昇しました。

### ポートフォリオについて

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース、為替ヘッジあり）とリスク特性を極力一致させたポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で2.1%下落しました。  
当ファンドはベンチマークを0.1%下回りました。債券時価の採用基準が異なることを除くと、概ねベンチマークに連動した結果となりました。

今後の運用方針

ベンチマークとポートフォリオのリスク特性を極力一致させることで、ベンチマークに連動することをめざしたパッシブ運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	2円 (2) (0)	0.012% (0.010) (0.001)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	2	0.012	

期中の平均基準価額は14,607円です。

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況

(2020年6月23日から2021年6月22日まで)

公社債

		買付額	売付額	
外	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 3,251,768	千アメリカ・ドル 2,326,770 (-)	
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 186,546	千カナダ・ドル 135,120 (-)	
	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 244,837	千オーストラリア・ドル 194,652 (-)	
	シンガポール 国債証券	千シンガポール・ドル 36,086	千シンガポール・ドル 26,028 (-)	
	イギリス 国債証券	千イギリス・ポンド 360,190	千イギリス・ポンド 267,969 (-)	
	イスラエル 国債証券	千イスラエル・シケル 102,748	千イスラエル・シケル 57,560 (-)	
	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ 197,936	千デンマーク・クローネ 148,890 (-)	
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ 130,127	千ノルウェー・クローネ 81,868 (-)	
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローナ 187,335	千スウェーデン・クローナ 107,417 (-)	
	メキシコ 国債証券	千メキシコ・ペソ 1,013,645	千メキシコ・ペソ 732,853 (-)	
	マレーシア 国債証券	千マレーシア・リングギット 112,621	千マレーシア・リングギット 71,320 (-)	
	ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 162,423	千ポーランド・ズロチ 116,429 (-)	
	国	アイルランド 国債証券	千ユーロ 48,144	千ユーロ 33,160 (-)
		オランダ 国債証券	112,226	81,970 (-)
		ベルギー 国債証券	145,254	111,715 (-)
		フランス 国債証券	649,452	481,045 (-)
		ドイツ 国債証券	480,601	356,831 (-)
スペイン 国債証券		371,387	278,485 (-)	
イタリア 国債証券		584,798	440,118 (-)	
フィンランド 国債証券		35,123	24,494 (-)	
オーストリア 国債証券		85,246	62,339 (-)	

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子は含まれておりません）。  
(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等

(2020年6月23日から2021年6月22日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。  
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 組入資産の明細

公社債  
(A) 債券種類別開示  
外国（外貨建）公社債

区分	当 期 額面金額	評 価 額		組 入 率	未 残存期間別 5年以上 2年以上 2未満 以下組入 比率	5年以上	2年以上	2未満
		外貨建額	邦貨換算額					
アメリカ	千アメリカ・ドル 2,200,010	千アメリカ・ドル 2,281,074	千円 251,556,942	% 43.8	% -	% 19.2	% 17.7	% 6.9
カナダ	千カナダ・ドル 123,980	千カナダ・ドル 129,214	千円 11,506,558	2.0	-	0.9	0.6	0.5
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 134,710	千オーストラリア・ドル 143,827	千円 11,930,532	2.1	-	1.5	0.4	0.2
シンガポール	千シンガポール・ドル 26,130	千シンガポール・ドル 28,519	千円 2,338,281	0.4	-	0.2	0.1	0.0
イギリス	千イギリス・ポンド 199,470	千イギリス・ポンド 241,090	千円 36,983,218	6.4	-	4.9	1.1	0.5
イスラエル	千イスラエル・シケル 66,430	千イスラエル・シケル 74,122	千円 2,502,978	0.4	-	0.2	0.2	0.1
デンマーク	千デンマーク・クローネ 125,820	千デンマーク・クローネ 150,861	千円 2,664,210	0.5	-	0.3	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 104,570	千ノルウェー・クローネ 106,983	千円 1,373,665	0.2	-	0.1	0.1	0.0
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 136,140	千スウェーデン・クローナ 148,585	千円 1,918,241	0.3	-	0.2	0.1	0.0
メキシコ	千メキシコ・ペソ 755,616	千メキシコ・ペソ 803,301	千円 4,315,898	0.8	-	0.4	0.3	0.1
マレーシア	千マレーシア・リングギット 96,580	千マレーシア・リングギット 100,624	千円 2,678,100	0.5	-	0.3	0.1	0.1
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 114,790	千ポーランド・ズロチ 119,136	千円 3,453,567	0.6	-	0.3	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ 32,020	千ユーロ 35,650	千円 4,680,950	0.8	-	0.6	0.2	0.1
アイルランド	71,370	83,111	10,912,566	1.9	-	1.4	0.5	0.0
オランダ	85,610	101,871	13,375,741	2.3	-	1.8	0.5	0.0
ベルギー	377,300	436,996	57,377,617	10.0	-	6.4	2.6	1.0
フランス	285,290	327,715	43,029,089	7.5	-	4.6	1.9	1.0
ドイツ	220,030	255,804	33,587,121	5.9	-	3.9	1.5	0.5
イタリア	358,000	408,439	53,628,139	9.3	-	5.6	2.7	1.0
フィンランド	24,760	26,709	3,507,000	0.6	-	0.3	0.2	0.0
オーストリア	55,480	63,858	8,384,606	1.5	-	0.9	0.5	0.1
合計	-	-	千円 561,705,029	97.9	-	53.8	31.9	12.2

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種 類	利 率	額面金額	期 間		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T NB 2.6250 01/31/26	国債証券	7.280	7,874	868,413	2026/01/31	
US T NB 2.5 01/31/25	国債証券	2.5000	5,160	607,633	2025/01/31	
US T NB 2.25 01/31/24	国債証券	2.2500	8,160	8,556	943,578	2024/01/31
US T NB 1.75 01/31/23	国債証券	1.7500	8,180	8,380	924,149	2023/01/31
US T NB 2.5 01/31/24	国債証券	2.5000	10,820	11,417	1,259,136	2024/01/31
US T NB 2.375 01/31/23	国債証券	2.3750	5,560	5,755	634,665	2023/01/31
US T NB 0.125 01/15/24	国債証券	0.1250	13,000	12,918	1,424,623	2024/01/15
US T NB 1.5 01/15/23	国債証券	1.5000	8,000	8,165	900,470	2023/01/15
US T NB 1.5 01/31/27	国債証券	1.5000	6,020	6,183	681,883	2027/01/31
US T NB 1.375 01/31/25	国債証券	1.3750	7,340	7,540	831,525	2025/01/31
US T NB 0.125 01/31/23	国債証券	0.1250	11,630	11,616	1,281,053	2023/01/31
US T NB 0.75 01/31/28	国債証券	0.7500	15,270	14,847	1,637,337	2028/01/31
US T NB 0.375 01/31/26	国債証券	0.3750	14,420	14,118	1,556,941	2026/01/31
US T NB 6.0 02/15/26	国債証券	6.0000	1,810	2,238	246,841	2026/02/15
US T NB 3.125 02/15/42	国債証券	3.1250	4,040	4,797	529,103	2042/02/15
US T NB 3.125 02/15/43	国債証券	3.1250	4,760	5,654	623,562	2043/02/15
US T NB 2.5 02/15/46	国債証券	2.5000	6,270	6,751	744,503	2046/02/15
US T NB 3.5 02/15/39	国債証券	3.5000	2,390	2,976	328,267	2039/02/15
US T NB 5.375 02/15/31	国債証券	5.3750	2,290	3,109	342,864	2031/02/15
US T NB 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,910	2,614	288,322	2036/02/15
US T NB 4.75 02/15/41	国債証券	4.7500	3,470	5,065	558,670	2041/02/15
US T NB 3.625 02/15/44	国債証券	3.6250	5,280	6,786	748,455	2044/02/15
US T NB 3.0 02/15/49	国債証券	3.0000	10,860	12,911	1,423,929	2049/02/15
US T NB 4.375 02/15/38	国債証券	4.3750	1,890	2,592	285,857	2038/02/15
US T NB 4.625 02/15/40	国債証券	4.6250	2,790	3,986	439,623	2040/02/15
US T NB 1.875 02/15/51	国債証券	1.8750	20,240	19,171	2,114,186	2051/02/15
US T NB 1.625 02/15/26	国債証券	1.6250	12,800	13,260	1,462,423	2026/02/15
US T NB 2.5 02/15/45	国債証券	2.5000	9,670	10,398	1,146,721	2045/02/15
US T NB 3.0 02/15/47	国債証券	3.0000	8,500	10,030	1,106,108	2047/02/15

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	当	期			末
			利率	額面金額	評 価 額	
%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	償還年月日		
(アメリカ)						
US T N/B 3.0 02/15/48	国債証券	3.0000	10,760	12,737	1,404,699	2048/02/15
US T N/B 2.75 02/15/24	国債証券	2.7500	16,470	17,499	1,929,831	2024/02/15
US T N/B 2.0 02/15/25	国債証券	2.0000	11,220	11,780	1,299,160	2025/02/15
US T N/B 2.625 02/15/29	国債証券	2.6250	14,530	15,918	1,755,532	2029/02/15
US T N/B 2.75 02/15/28	国債証券	2.7500	15,000	16,515	1,821,300	2028/02/15
US T N/B 2.0 02/15/23	国債証券	2.0000	14,780	15,226	1,679,218	2023/02/15
US T N/B 2.25 02/15/27	国債証券	2.2500	13,150	14,049	1,549,372	2027/02/15
US T N/B 2.125 02/29/24	国債証券	2.1250	8,810	9,217	1,016,463	2024/02/29
US T N/B 1.5 02/28/23	国債証券	1.5000	7,620	7,781	858,157	2023/02/28
US T N/B 2.5 02/28/26	国債証券	2.5000	5,520	5,940	655,091	2026/02/28
US T N/B 2.75 02/28/25	国債証券	2.7500	6,290	6,777	747,419	2025/02/28
US T N/B 2.375 02/29/24	国債証券	2.3750	5,800	6,107	673,504	2024/02/29
US T N/B 2.625 02/28/23	国債証券	2.6250	5,370	5,585	615,961	2023/02/28
US T N/B 1.125 02/15/31	国債証券	1.1250	24,380	23,616	2,604,396	2031/02/15
US T N/B 1.875 02/15/41	国債証券	1.8750	16,620	16,175	1,783,810	2041/02/15
US T N/B 2.0 02/15/50	国債証券	2.0000	13,510	13,165	1,451,937	2050/02/15
US T N/B 1.375 02/15/23	国債証券	1.3750	7,680	7,829	863,426	2023/02/15
US T N/B 1.125 02/28/27	国債証券	1.1250	3,840	3,862	425,673	2027/02/28
US T N/B 0.125 02/28/23	国債証券	0.1250	20,510	20,481	2,258,662	2023/02/28
US T N/B 1.5 02/15/30	国債証券	1.5000	16,730	16,860	1,859,398	2030/02/15
US T N/B 0.125 02/15/24	国債証券	0.1250	16,350	16,238	1,790,822	2024/02/15
US T N/B 1.125 02/28/25	国債証券	1.1250	7,790	7,931	874,719	2025/02/28
US T N/B 1.125 02/29/28	国債証券	1.1250	14,380	14,315	1,578,702	2028/02/29
US T N/B 0.5 02/28/26	国債証券	0.5000	16,930	16,658	1,837,138	2026/02/28
US T N/B 2.25 03/31/24	国債証券	2.1250	13,170	13,791	1,520,922	2024/03/31
US T N/B 1.5 03/31/23	国債証券	1.5000	7,740	7,910	872,405	2023/03/31
US T N/B 2.625 03/31/25	国債証券	2.6250	4,430	4,755	524,417	2025/03/31
US T N/B 2.25 03/31/26	国債証券	2.0000	7,630	8,130	896,655	2026/03/31
US T N/B 2.5 03/31/23	国債証券	2.5000	6,720	6,990	770,956	2023/03/31
US T N/B 0.625 03/31/27	国債証券	0.6250	6,260	6,118	674,711	2027/03/31
US T N/B 0.25 03/15/24	国債証券	0.2500	20,260	20,173	2,224,759	2024/03/15
US T N/B 0.5 03/31/25	国債証券	0.5000	11,090	11,031	1,216,555	2025/03/31
US T N/B 1.25 03/31/28	国債証券	1.2500	14,120	14,155	1,561,046	2028/03/31
US T N/B 0.75 03/31/26	国債証券	0.7500	16,930	16,844	1,857,632	2026/03/31
US T N/B 0.5 03/15/23	国債証券	0.5000	7,000	7,034	775,744	2023/03/15
US T N/B 0.125 03/31/23	国債証券	0.1250	15,000	14,972	1,651,162	2023/03/31
US T N/B 2.875 04/30/25	国債証券	2.8750	6,920	7,507	827,914	2025/04/30
US T N/B 2.0 04/30/24	国債証券	2.0000	6,860	7,164	790,150	2024/04/30
US T N/B 1.625 04/30/23	国債証券	1.6250	8,000	8,200	904,364	2023/04/30
US T N/B 2.375 04/30/26	国債証券	2.3750	4,280	4,585	505,665	2026/04/30
US T N/B 2.75 04/30/23	国債証券	2.7500	7,660	8,011	883,484	2023/04/30
US T N/B 2.25 04/30/24	国債証券	2.2500	8,000	8,412	927,330	2024/04/30
US T N/B 0.25 04/15/23	国債証券	0.2500	8,130	8,132	896,821	2023/04/15
US T N/B 1.25 04/30/28	国債証券	1.2500	8,000	8,016	884,066	2028/04/30
US T N/B 0.375 04/15/24	国債証券	0.3750	20,340	20,308	2,239,590	2024/04/15
US T N/B 0.5 04/30/27	国債証券	0.5000	7,490	7,254	800,055	2027/04/30
US T N/B 0.75 04/30/26	国債証券	0.7500	15,000	14,916	1,645,024	2026/04/30
US T N/B 0.375 04/30/25	国債証券	0.3750	11,870	11,738	1,294,501	2025/04/30
US T N/B 6.25 05/15/30	国債証券	6.2500	2,000	2,817	310,765	2030/05/15
US T N/B 4.375 05/15/40	国債証券	4.3750	2,770	3,854	425,052	2040/05/15
US T N/B 4.375 05/15/41	国債証券	4.3750	3,500	4,892	539,557	2041/05/15
US T N/B 3.0 05/15/42	国債証券	3.0000	3,270	3,808	419,948	2042/05/15
US T N/B 4.25 05/15/39	国債証券	4.2500	3,000	4,086	450,640	2039/05/15
US T N/B 2.875 05/15/43	国債証券	2.8750	9,540	10,905	1,202,689	2043/05/15
US T N/B 3.375 05/15/44	国債証券	3.3750	6,000	7,439	820,457	2044/05/15
US T N/B 3.0 05/15/45	国債証券	3.0000	4,120	4,829	532,605	2045/05/15
US T N/B 3.0 05/15/47	国債証券	3.0000	6,010	7,096	782,627	2047/05/15
US T N/B 2.5 05/15/46	国債証券	2.5000	6,280	6,765	746,069	2046/05/15
US T N/B 3.125 05/15/48	国債証券	3.1250	9,900	11,996	1,323,005	2048/05/15
US T N/B 1.125 05/15/40	国債証券	1.1250	12,110	10,385	1,145,339	2040/05/15
US T N/B 2.875 05/15/49	国債証券	2.8750	11,490	13,360	1,473,419	2049/05/15
US T N/B 4.5 05/15/38	国債証券	4.5000	2,140	2,976	328,250	2038/05/15
US T N/B 1.75 05/15/23	国債証券	1.7500	10,000	10,289	1,134,763	2023/05/15
US T N/B 2.5 05/15/24	国債証券	2.5000	15,300	16,211	1,787,796	2024/05/15
US T N/B 2.125 05/15/25	国債証券	2.1250	10,360	10,937	1,206,230	2025/05/15
US T N/B 2.875 05/15/28	国債証券	2.8750	17,170	19,058	2,101,719	2028/05/15
US T N/B 2.375 05/15/29	国債証券	2.3750	13,450	14,491	1,598,103	2029/05/15
US T N/B 2.75 05/15/27	国債証券	2.7500	15,900	17,093	1,885,029	2027/05/15
US T N/B 5.0 05/15/37	国債証券	5.0000	1,450	2,106	232,250	2037/05/15
US T N/B 1.625 05/15/26	国債証券	1.6250	13,210	13,685	1,509,209	2026/05/15
US T N/B 1.625 05/31/23	国債証券	1.6250	5,460	5,605	618,169	2023/05/31
US T N/B 2.0 05/31/24	国債証券	2.0000	8,440	8,822	927,938	2024/05/31
US T N/B 1.25 05/15/50	国債証券	1.2500	14,140	11,452	1,263,020	2050/05/15
US T N/B 1.75 05/31/22	国債証券	1.7500	2,220	2,255	248,685	2022/05/31
US T N/B 2.125 05/31/26	国債証券	2.1250	7,070	7,495	826,612	2026/05/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	6,000	6,078	670,390	2031/05/15
US T N/B 2.75 05/31/23	国債証券	2.7500	7,220	7,569	834,757	2023/05/31
US T N/B 2.875 05/31/25	国債証券	2.8750	4,550	4,939	544,718	2025/05/31
US T N/B 0.5 05/31/27	国債証券	0.5000	9,610	9,294	1,024,975	2027/05/31
US T N/B 0.125 05/31/22	国債証券	0.1250	8,000	8,002	882,532	2022/05/31
US T N/B 0.125 05/15/23	国債証券	0.1250	8,630	8,610	949,597	2023/05/15
US T N/B 0.25 05/15/24	国債証券	0.2500	5,000	4,971	548,233	2024/05/15
US T N/B 0.625 05/15/30	国債証券	0.6250	20,990	19,572	2,158,484	2030/05/15
US T N/B 0.25 05/31/25	国債証券	0.2500	8,970	8,816	972,248	2025/05/31
US T N/B 1.375 06/30/23	国債証券	1.3750	8,960	9,161	1,010,379	2023/06/30
US T N/B 2.0 06/30/24	国債証券	2.0000	6,710	7,018	774,000	2024/06/30
US T N/B 2.125 06/30/22	国債証券	2.1250	3,820	3,899	430,089	2022/06/30
US T N/B 2.75 06/30/25	国債証券	2.7500	5,150	5,567	613,976	2025/06/30

銘柄	種類	当	期			末
			利率	額面金額	評 価 額	
%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	償還年月日		
(アメリカ)						
US T N/B 1.875 06/30/26	国債証券	1.8750	4,920	5,154	568,456	2026/06/30
US T N/B 2.625 06/30/23	国債証券	2.6250	8,780	9,197	1,014,326	2023/06/30
US T N/B 1.75 06/30/24	国債証券	1.7500	6,760	7,020	774,235	2024/06/30
US T N/B 1.75 06/30/22	国債証券	1.7500	5,160	5,247	578,669	2022/06/30
US T N/B 1.75 06/15/22	国債証券	1.7500	3,700	3,759	414,650	2022/06/15
US T N/B 0.5 06/30/27	国債証券	0.5000	10,800	10,434	1,150,687	2027/06/30
US T N/B 0.25 06/15/23	国債証券	0.2500	12,910	12,908	1,423,603	2023/06/15
US T N/B 0.25 06/30/25	国債証券	0.2500	8,990	8,826	973,331	2025/06/30
US T N/B 2.125 07/31/24	国債証券	2.1250	6,170	6,482	714,874	2024/07/31
US T N/B 1.25 07/31/23	国債証券	1.2500	8,400	8,573	945,458	2023/07/31
US T N/B 2.875 07/31/25	国債証券	2.8750	5,270	5,729	631,824	2025/07/31
US T N/B 1.875 07/31/26	国債証券	1.8750	5,000	5,238	577,720	2026/07/31
US T N/B 1.75 07/31/24	国債証券	1.7500	8,000	8,314	916,909	2024/07/31
US T N/B 1.875 07/31/22	国債証券	1.8750	3,950	4,026	444,088	2022/07/31
US T N/B 2.75 07/31/23	国債証券	2.7500	8,860	9,322	1,028,034	2023/07/31
US T N/B 1.5 07/15/22	国債証券	1.5000	2,940	2,991	329,903	2022/07/15
US T N/B 0.125 07/31/22	国債証券	0.1250	11,110	11,111	1,225,378	2022/07/31
US T N/B 0.125 07/15/23	国債証券	0.1250	9,000	8,973	989,612	2023/07/15
US T N/B 0.375 07/31/27	国債証券	0.3750	11,250	10,768	1,187,583	2027/07/31
US T N/B 0.25 07/31/25	国債証券	0.2500	8,980	8,807	971,320	2025/07/31
US T N/B 6.25 08/15/23	国債証券	6.2500	2,390	2,696	297,328	2023/08/15
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	3,000	3,877	427,584	2041/08/15
US T N/B 5.5 08/15/28	国債証券	5.5000	1,600	2,069	228,238	2028/08/15
US T N/B 3.875 08/15/40	国債証券	3.8750	2,580	3,376	372,324	2040/08/15
US T N/B 2.75 08/15/42	国債証券	2.7500	4,500	5,045	556,392	2042/08/15
US T N/B 3.125 08/15/44	国債証券	3.1250	7,650	9,128	1,006,702	2044/08/15
US T N/B 4.5 08/15/39	国債証券	4.5000	2,510	3,523	388,561	2039/08/15
US T N/B 3.625 08/15/43	国債証券	3.6250	5,050	6,465	713,045	2043/08/15
US T N/B 2.875 08/15/45	国債証券	2.8750	7,480	8,595	947,951	2045/08/15
US T N/B 2.0 08/15/25	国債証券	2.0000	14,040	14,765	1,628,287	2025/08/15
US T N/B 2.75 08/15/47	国債証券	2.7500	7,630	8,617	950,330	2047/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	12,260	12,603	1,389,953	2049/08/15
US T N/B 2.5 08/15/23	国債証券	2.5000	10,000	10,475	1,155,226	2023/08/15
US T N/B 3.625 08/15/24	国債証券	3.6250	15,210	16,108	1,776,427	2024/08/15
US T N/B 2.25 08/15/46	国債証券	2.2500	6,730	6,913	762,391	2046/08/15

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期		末		
				評	価		額	債
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	償還年月日		
US T N/B 3.75 11/15/43	国債証券	3.7500	6,300	8,224	907,046	2043/11/15		
US T N/B 2.75 11/15/47	国債証券	2.7500	9,540	10,784	1,189,292	2047/11/15		
US T N/B 1.625 11/15/50	国債証券	1.6250	17,120	15,252	1,682,084	2050/11/15		
US T N/B 3.000 11/15/45	国債証券	3.0000	3,370	3,959	436,681	2045/11/15		
US T N/B 2.875 11/15/46	国債証券	2.8750	7,030	8,105	893,829	2046/11/15		
US T N/B 2.25 11/15/24	国債証券	2.2500	14,440	15,259	1,682,764	2024/11/15		
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.3750	2,700	3,738	412,275	2039/11/15		
US T N/B 3.375 11/15/48	国債証券	3.3750	10,850	13,765	1,518,107	2048/11/15		
US T N/B 2.375 11/15/49	国債証券	2.3750	11,710	12,372	1,364,422	2049/11/15		
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	15,100	16,053	1,770,410	2025/11/15		
US T N/B 3.125 11/15/28	国債証券	3.1250	15,380	17,376	1,916,268	2028/11/15		
US T N/B 1.625 11/15/22	国債証券	1.6250	8,330	8,504	937,902	2022/11/15		
US T N/B 2.75 11/15/23	国債証券	2.7500	19,530	20,657	2,278,114	2023/11/15		
US T N/B 2.0 11/15/26	国債証券	2.0000	10,830	11,417	1,259,134	2026/11/15		
US T N/B 2.0 11/30/22	国債証券	2.0000	12,020	12,334	1,360,206	2022/11/30		
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	12,650	13,522	1,491,223	2027/11/15		
US T N/B 2.125 11/30/23	国債証券	2.1250	8,000	8,346	920,493	2023/11/30		
US T N/B 2.125 11/30/24	国債証券	2.1250	6,670	7,021	774,299	2024/11/30		
US T N/B 2.875 11/30/25	国債証券	2.8750	6,140	6,697	738,641	2025/11/30		
US T N/B 2.875 11/30/23	国債証券	2.8750	8,670	9,203	1,014,951	2023/11/30		
US T N/B 1.375 11/15/40	国債証券	1.3750	20,540	18,340	2,022,620	2040/11/15		
US T N/B 1.625 11/30/26	国債証券	1.6250	5,310	5,492	605,739	2026/11/30		
US T N/B 1.75 11/15/29	国債証券	1.7500	6,900	7,111	784,265	2029/11/15		
US T N/B 0.875 11/15/30	国債証券	0.8750	32,530	30,860	3,403,273	2030/11/15		
US T N/B 0.25 11/15/23	国債証券	0.2500	12,280	12,256	1,351,699	2023/11/15		
US T N/B 0.125 11/30/22	国債証券	0.1250	8,450	8,443	931,137	2022/11/30		
US T N/B 0.625 11/30/27	国債証券	0.6250	14,510	14,028	1,547,032	2027/11/30		
US T N/B 1.5 11/30/24	国債証券	1.5000	9,140	9,431	1,040,127	2024/11/30		
US T N/B 0.375 11/30/25	国債証券	0.3750	15,540	15,251	1,681,953	2025/11/30		
US T N/B 2.25 12/31/23	国債証券	2.2500	8,000	8,373	953,422	2023/12/31		
US T N/B 2.625 12/31/23	国債証券	2.6250	7,320	7,736	823,161	2023/12/31		
US T N/B 2.625 12/31/25	国債証券	2.6250	6,300	6,809	750,942	2025/12/31		
US T N/B 2.25 12/31/24	国債証券	2.2500	7,210	7,626	841,024	2024/12/31		
US T N/B 2.125 12/31/22	国債証券	2.1250	10,620	10,928	1,205,165	2022/12/31		
US T N/B 1.75 12/31/26	国債証券	1.7500	4,990	5,194	572,867	2026/12/31		
US T N/B 0.125 12/15/23	国債証券	0.1250	10,000	9,944	1,096,725	2023/12/15		
US T N/B 1.625 12/15/22	国債証券	1.6250	8,600	8,785	968,858	2022/12/15		
US T N/B 1.75 12/31/24	国債証券	1.7500	8,300	8,638	952,616	2024/12/31		
US T N/B 0.125 12/31/22	国債証券	0.1250	10,000	9,990	1,101,766	2022/12/31		
US T N/B 0.375 12/31/25	国債証券	0.3750	11,070	10,850	1,196,574	2025/12/31		
US T N/B 0.625 12/31/27	国債証券	0.6250	14,160	13,672	1,507,855	2027/12/31		
小計	-	-	2,200,010	2,281,074	251,556,942	-		
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円			
CANADA 0.25 02/01/23	国債証券	0.2500	5,650	5,637	502,044	2023/02/01		
CANADA 2.25 03/01/24	国債証券	2.2500	3,660	3,822	340,410	2024/03/01		
CANADA 1.75 03/01/23	国債証券	1.7500	4,490	4,591	408,896	2023/03/01		
CANADA 1.25 03/01/25	国債証券	1.2500	2,200	2,238	199,375	2025/03/01		
CANADA 0.25 03/01/26	国債証券	0.2500	5,260	5,085	452,865	2026/03/01		
CANADA 0.25 04/01/24	国債証券	0.2500	8,430	8,343	742,950	2024/04/01		
CANADA 0.25 05/01/23	国債証券	0.2500	9,340	9,306	828,766	2023/05/01		
CANADA 1.5 06/01/26	国債証券	1.5000	1,400	1,434	127,775	2026/06/01		
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.7500	1,440	1,926	171,516	2029/06/01		
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	2,240	3,255	289,883	2033/06/01		
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.0000	1,480	2,172	193,416	2037/06/01		
CANADA 2.5 06/01/24	国債証券	2.5000	2,620	2,763	246,087	2024/06/01		
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.0000	1,960	2,701	240,528	2041/06/01		
CANADA 2.75 06/01/22	国債証券	2.7500	2,950	3,019	268,897	2022/06/01		
CANADA 1.5 06/01/23	国債証券	1.5000	3,110	3,173	282,612	2023/06/01		
CANADA 2.0 06/01/28	国債証券	2.0000	2,370	2,500	222,642	2028/06/01		
CANADA 2.25 06/01/25	国債証券	2.2500	2,800	2,959	263,565	2025/06/01		
CANADA 1.0 06/01/27	国債証券	1.0000	2,850	2,835	252,533	2027/06/01		
CANADA 2.25 06/01/29	国債証券	2.2500	1,910	2,053	182,842	2029/06/01		
CANADA 1.25 06/01/30	国債証券	1.2500	7,990	7,911	704,526	2030/06/01		
CANADA 1.5 06/01/31	国債証券	1.5000	2,200	2,204	196,345	2031/06/01		
CANADA 1.5 09/01/23	国債証券	1.5000	2,150	2,206	196,448	2024/09/01		
CANADA 2.0 09/01/24	国債証券	2.0000	6,220	6,423	571,999	2023/09/01		
CANADA 1.0 09/01/22	国債証券	1.0000	3,000	3,024	269,343	2022/09/01		
CANADA 0.5 09/01/25	国債証券	0.5000	6,600	6,587	586,629	2025/09/01		
CANADA 1.0 09/01/26	国債証券	1.0000	3,410	3,400	302,855	2026/09/01		
CANADA 0.25 11/01/22	国債証券	0.2500	2,450	2,446	217,877	2022/11/01		
CANADA 3.5 12/01/45	国債証券	3.5000	2,570	3,419	304,549	2045/12/01		
CANADA 2.75 12/01/48	国債証券	2.7500	3,080	3,679	327,677	2048/12/01		
CANADA 2.0 12/01/51	国債証券	2.0000	6,910	7,127	634,661	2051/12/01		
CANADA 2.75 12/01/64	国債証券	2.7500	2,190	2,727	242,851	2064/12/01		
CANADA 0.5 12/01/30	国債証券	0.5000	8,960	8,233	733,180	2030/12/01		
小計	-	-	123,980	129,214	11,506,558	-		
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円			
AUSTRALIAN 3.0 03/21/47	国債証券	3.0000	2,970	3,402	282,220	2047/03/21		
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	5,320	5,856	485,767	2025/04/21		
AUSTRALIAN 4.75 04/21/27	国債証券	4.7500	6,290	7,657	635,219	2027/04/21		
AUSTRALIAN 2.75 04/21/24	国債証券	2.7500	3,190	3,428	284,385	2024/04/21		
AUSTRALIAN 4.25 04/21/26	国債証券	4.2500	5,440	6,339	525,884	2026/04/21		
AUSTRALIAN 5.5 04/21/23	国債証券	5.5000	8,510	9,352	775,800	2023/04/21		
AUSTRALIAN 3.25 04/21/29	国債証券	3.2500	6,200	7,139	592,258	2029/04/21		
AUSTRALIAN 4.5 04/21/33	国債証券	4.5000	2,890	3,800	315,265	2033/04/21		
AUSTRALIAN 3.75 04/21/37	国債証券	3.7500	2,970	3,721	308,701	2037/04/21		
AUSTRALIAN 2.25 05/21/28	国債証券	2.2500	4,220	4,530	375,830	2028/05/21		
AUSTRALIAN 2.5 05/21/30	国債証券	2.5000	8,040	8,810	730,863	2030/05/21		

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期		末		
				評	価		額	債
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	償還年月日		
AUSTRALIAN 2.75 05/21/41	国債証券	2.7500	3,040	3,346	277,680	2041/05/21		
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	5,110	4,953	410,899	2032/05/21		
AUSTRALIAN 3.25 06/21/39	国債証券	3.2500	2,150	2,543	210,985	2039/06/21		
AUSTRALIAN 1.5 06/21/31	国債証券	1.5000	6,120	6,135	508,909	2031/06/21		
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国債証券	2.7500	1,740	1,947	161,564	2035/06/21		
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	4,130	3,586	297,533	2051/06/21		
AUSTRALIAN 5.75 07/15/22	国債証券	5.7500	2,540	2,694	223,533	2022/07/15		
AUSTRALIAN 0.5 09/21/26	国債証券	0.5000	5,270	5,173	429,114	2026/09/21		
AUSTRALIAN 2.75 11/21/28	国債証券	2.7500	3,750	4,172	346,111	2028/11/21		
AUSTRALIAN 2.75 01/21/27	国債証券	2.7500	4,420	4,883	405,062	2027/11/21		
AUSTRALIAN 2.75 11/21/29	国債証券	2.7500	5,760	6,405	531,352	2029/11/21		
AUSTRALIAN 2.25 11/21/22	国債証券	2.2500	4,270	4,404	365,315	2022/11/21		
AUSTRALIAN 1.75 11/21/32	国債証券	1.7500	2,410	2,449	203,185	2032/11/21		
AUSTRALIAN 1.0 11/21/31	国債証券	1.0000	7,880	7,486	621,019	2031/11/21		
AUSTRALIAN 0.25 11/21/25	国債証券	0.2500	4,430	4,341	360,133	2025/11/21		
AUSTRALIAN 0.25 11/21/24	国債証券	0.2500	6,940	6,890	571,583	2024/11/21		
AUSTRALIAN 1.0 12/21/30	国債証券	1.0000	8,710	8,371	694,421	2030/12/21		
小計	-	-	134,710	143,827	11,930,532	-		
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円			
SINGAPORE 2.0 02/01/24	国債証券	2.0000	930	965	79,163	2024/02/01		
SINGAPORE 1.75 02/01/23	国債証券	1.7500	1,810	1,849	151,633	2023/02/01		
SINGAPORE 3.5 03/01/27	国債証券	3.5000	2,090	2,375	194,783	2027/03/01		
SINGAPORE 2.75 03/01/46	国債証券	2.7500	2,080	2,458	201,577	2046/03/01		
SINGAPORE 1.875 03/01/50	国債証券	1.8750	1,340	1,370	112,328	2050/03/01		
SINGAPORE 2.75 04/01/42	国債証券	2.7500	1,280	1,480	121,423	2042/04/01		
SINGAPORE 2.625 05/01/28	国債証券	2.6250	1,250	1,370	112,326	2028/05/01		
SINGAPORE 2.375 06/01/25	国債証券	2.3750	1,230	1,311	107,503	2025/06/01		
SINGAPORE 2.125 06/01/26	国債証券	2.1250	1,450	1,539	126,236	2026/06/01		
SINGAPO								

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOFs 用) (適格機関投資家専用)

銘柄	種類	当 期	期		未			
			利 率	額面金額		評 価 額		償 還 年 月 日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円				
UK TREASURY 4.25 12/07/49	国債証券	4.2500	3,110	5,385	826,162	2049/12/07		
小 計	-	-	199,470	241,090	36,983,218	-		
(イスラエル)	%	千イスラエル・シケグル	千イスラエル・シケグル	千円				
ISRAEL FIXED BOND 5.5 01/31/42	国債証券	5.5000	4,900	7,730	261,043	2042/01/31		
ISRAEL FIXED BOND 3.75 03/31/47	国債証券	3.7500	6,420	8,133	274,651	2047/03/31		
ISRAEL FIXED BOND 2.0 03/31/27	国債証券	2.0000	4,340	4,666	157,565	2027/03/31		
ISRAEL FIXED BOND 3.75 03/31/24	国債証券	3.7500	5,070	5,558	187,705	2024/03/31		
ISRAEL FIXED BOND 1.0 03/31/30	国債証券	1.0000	4,560	4,493	151,728	2030/03/31		
ISRAEL FIXED BOND 4.25 03/31/23	国債証券	4.2500	5,570	5,973	201,730	2023/03/31		
ISRAEL FIXED BOND 0.5 04/30/25	国債証券	0.5000	4,270	4,285	144,700	2025/04/30		
ISRAEL FIXED BOND 1.5 05/31/37	国債証券	1.5000	3,710	3,494	117,999	2037/05/31		
ISRAEL FIXED BOND 0.15 07/31/23	国債証券	0.1500	6,060	6,052	204,370	2023/07/31		
ISRAEL FIXED BOND 1.75 08/31/25	国債証券	1.7500	4,500	4,746	160,264	2025/08/31		
ISRAEL FIXED BOND 2.25 09/28/28	国債証券	2.2500	4,620	5,049	170,513	2028/09/28		
ISRAEL FIXED BOND 6.25 10/30/26	国債証券	6.2500	4,450	5,779	195,150	2026/10/30		
ISRAEL FIXED BOND 1.5 11/30/23	国債証券	1.5000	4,730	4,877	164,715	2023/11/30		
ISRAEL FIXED BOND 1.25 11/30/22	国債証券	1.2500	3,230	3,282	110,837	2022/11/30		
小 計	-	-	66,430	74,122	2,502,978	-		
(デンマーク)	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円				
DENMARK 0.25 11/15/52	国債証券	0.2500	10,300	9,249	163,344	2052/11/15		
DENMARK 4.5 11/15/39	国債証券	4.5000	28,760	50,439	890,755	2039/11/15		
DENMARK 1.75 11/15/25	国債証券	1.7500	16,950	18,576	328,052	2025/11/15		
DENMARK 1.5 11/15/23	国債証券	1.5000	15,600	16,367	289,044	2023/11/15		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	17,770	18,603	328,542	2027/11/15		
DENMARK 0.5 11/15/29	国債証券	0.5000	25,320	26,529	468,518	2029/11/15		
DENMARK 0.0 11/15/31	国債証券	0.0000	6,420	6,350	112,153	2031/11/15		
DENMARK 0.25 11/15/22	国債証券	0.2500	4,700	4,745	83,278	2022/11/15		
小 計	-	-	125,820	150,861	2,664,210	-		
(ノルウェー)	%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円				
NORWAY 1.5 02/19/26	国債証券	1.5000	10,870	11,052	141,912	2026/02/19		
NORWAY 1.75 02/17/27	国債証券	1.7500	9,840	10,105	129,756	2027/02/17		
NORWAY 3.0 03/14/24	国債証券	3.0000	12,640	13,367	171,637	2024/03/14		
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	10,570	10,849	139,305	2025/03/13		
NORWAY 2.0 04/26/28	国債証券	2.0000	9,620	10,049	129,036	2028/04/26		
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	19,260	19,770	253,848	2023/05/24		
NORWAY 1.375 08/19/30	国債証券	1.3750	11,960	11,892	152,700	2030/08/19		
NORWAY 1.75 09/06/29	国債証券	1.7500	10,710	10,994	141,170	2029/09/06		
NORWAY 1.25 09/17/31	国債証券	1.2500	9,100	8,901	114,296	2031/09/17		
小 計	-	-	104,570	106,983	1,373,665	-		
(スウェーデン)	%	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千円				
SWEDEN 3.5 03/30/39	国債証券	3.5000	11,420	16,721	215,880	2039/03/30		
SWEDEN 0.75 05/12/28	国債証券	0.7500	13,480	14,048	181,363	2028/05/12		
SWEDEN 2.5 05/12/25	国債証券	2.5000	24,440	26,993	348,485	2025/05/12		
SWEDEN 0.125 05/12/31	国債証券	0.1250	11,990	11,703	151,093	2031/05/12		
SWEDEN 3.5 06/01/22	国債証券	3.5000	13,110	13,582	175,352	2022/06/01		
SWEDEN 2.25 06/01/32	国債証券	2.2500	6,600	7,893	101,899	2032/06/01		
SWEDEN 1.5 11/13/23	国債証券	1.5000	21,900	22,824	294,670	2023/11/13		
SWEDEN 1.0 11/12/26	国債証券	1.0000	18,290	19,283	248,945	2026/11/12		
SWEDEN 0.75 11/12/29	国債証券	0.7500	14,910	15,534	200,548	2029/11/12		
小 計	-	-	136,140	148,585	1,918,241	-		
(メキシコ)	%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円				
MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26	国債証券	5.7500	74,714	73,068	392,572	2026/03/05		
MEXICAN BONDS 03/09/23	国債証券	6.7500	66,830	68,555	368,327	2023/03/09		
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	67,501	74,970	402,792	2029/05/31		
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	52,700	56,121	301,523	2031/05/29		
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	69,445	72,913	391,741	2027/06/03		
MEXICAN BONDS 6.5 06/09/22	国債証券	6.5000	24,139	24,501	131,636	2022/06/09		
MEXICAN BONDS 8.0 09/05/24	国債証券	8.0000	57,570	60,971	327,581	2024/09/05		
MEXICAN BONDS 7.75 11/13/42	国債証券	7.7500	41,418	42,878	230,373	2042/11/13		
MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47	国債証券	8.0000	58,126	61,681	331,396	2047/11/07		
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	48,613	54,045	290,372	2038/11/18		
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36	国債証券	10.0000	18,223	23,038	123,780	2036/11/20		
MEXICAN BONDS 7.75 11/23/34	国債証券	7.7500	19,311	20,581	110,576	2034/11/23		
MEXICAN BONDS 10.0 12/05/24	国債証券	10.0000	58,893	66,314	356,288	2024/12/05		
MEXICAN BONDS 8.0 12/07/23	国債証券	8.0000	98,133	103,659	556,933	2023/12/07		
小 計	-	-	755,616	803,301	4,315,898	-		
(マレーシア)	%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円				
MALAYSIA 3.892 03/15/27	国債証券	3.8920	1,370	1,445	38,482	2027/03/15		
MALAYSIA 4.736 03/15/46	国債証券	4.7360	2,000	2,109	56,153	2046/03/15		
MALAYSIA 3.48 03/15/23	国債証券	3.4800	5,610	5,758	153,272	2023/03/15		
MALAYSIA 4.392 04/15/26	国債証券	4.3920	3,030	3,267	86,970	2026/04/15		
MALAYSIA 4.498 04/15/30	国債証券	4.4980	3,050	3,322	88,425	2030/04/15		
MALAYSIA 3.844 04/15/33	国債証券	3.8440	2,390	2,419	64,381	2033/04/15		
MALAYSIA 4.762 04/07/37	国債証券	4.7620	3,730	4,078	108,546	2037/04/07		
MALAYSIA 3.757 04/20/23	国債証券	3.7570	3,160	3,263	86,850	2023/04/20		
MALAYSIA 2.632 04/15/31	国債証券	2.6320	2,290	2,357	62,743	2031/04/15		
MALAYSIA 3.757 05/22/40	国債証券	3.7570	3,950	3,730	99,285	2040/05/22		
MALAYSIA 4.254 05/31/35	国債証券	4.2540	2,200	2,292	61,020	2035/05/31		
MALAYSIA 3.733 06/15/28	国債証券	3.7330	3,590	3,758	100,019	2028/06/15		
MALAYSIA 4.232 06/30/31	国債証券	4.2320	3,000	3,189	84,891	2031/06/30		
MALAYSIA 4.893 06/08/38	国債証券	4.8930	1,430	1,583	42,141	2038/06/08		
MALAYSIA 3.478 06/14/24	国債証券	3.4780	3,330	3,445	91,693	2024/06/14		
MALAYSIA 4.065 06/15/50	国債証券	4.0650	4,320	4,187	111,449	2050/06/15		
MALAYSIA 4.181 07/15/24	国債証券	4.1810	2,480	2,620	69,753	2024/07/15		
MALAYSIA 4.921 07/06/48	国債証券	4.9210	3,400	3,679	97,918	2048/07/06		
MALAYSIA 3.906 07/15/26	国債証券	3.9060	2,130	2,250	59,902	2026/07/15		
MALAYSIA 3.828 07/05/34	国債証券	3.8280	5,150	5,164	137,456	2034/07/05		
MALAYSIA 3.885 08/15/29	国債証券	3.8850	5,910	6,206	165,191	2029/08/15		

銘柄	種類	当 期	期		未			
			利 率	額面金額		評 価 額		償 還 年 月 日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)	%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円				
MALAYSIA 3.8 08/17/23	国債証券	3.8000	3,070	3,185	84,768	2023/08/17		
MALAYSIA 3.955 09/15/25	国債証券	3.9550	7,840	8,288	220,599	2025/09/15		
MALAYSIA 4.935 09/30/43	国債証券	4.9350	1,970	2,158	57,450	2043/09/30		
MALAYSIA 4.059 09/30/24	国債証券	4.0590	2,600	2,743	73,014	2024/09/30		
MALAYSIA 3.795 09/30/22	国債証券	3.7950	2,600	2,663	70,875	2022/09/30		
MALAYSIA 3.9 11/30/26	国債証券	3.9000	4,140	4,372	116,384	2026/11/30		
MALAYSIA 3.899 11/16/27	国債証券	3.8990	4,240	4,480	119,247	2027/11/16		
MALAYSIA 4.642 11/07/33	国債証券	4.6420	2,400	2,600	69,208	2033/11/07		
小 計	-	-	96,580	100,624	2,678,100	-		
(ポーランド)	%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円				
POLAND 2.5 01/25/23	国債証券	2.5000	7,660	7,932	229,940	2023/01/25		
POLAND 5.75 04/25/29	国債証券	5.7500	120	156	4,550	2029/04/25		
POLAND 2.75 04/25/28	国債証券	2.7500	9,310	10,087	292,417	2028/04/25		
POLAND 2.5 04/25/24	国債証券	2.5000	10,950	11,529	334,211	2024/04/25		
POLAND 0.4/25/23	国債証券	0.0000	3,410	3,387	98,187	2023/04/25		
POLAND 0.75 04/25/25	国債証券	0.7500	7,900	7,941	230,206	2025/04/25		
POLAND 2.5 07/25/26	国債証券	2.5000	10,300	10,921	316,586	2026/07/25		
POLAND 3.25 07/25/25	国債証券	3.2500	9,190	10,006	290,069	2025/07/25		
POLAND 2.5 07/25/27	国債証券	2.5000	8,290	8,807	255,309	2027/07/25		
POLAND 0.7/25/22	国債証券	-	4,910	4,909	142,304	2022/07/25		
POLAND 5.75 09/23/22	国債証券	5.7500	4,000	4,282	124,142	2022/09/23		
POLAND 4.0 10/23/23	国債証券	4.0000	7,940	8,601	249,347	2023/10/23		
POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	2.7500	4,360	4,742	137,467	2029/10/25		
POLAND 2.25 10/25/24	国債証券	2.2500	6,870	7,207	208,928	2024/10/25		
POLAND 1.25 10/25/30	国債証券	1.2500	16,800	16,080	466,145	2030/10/25		
POLAND 0.25 10/25/26	国債証券	0.2500	2,700	2,544	73,752	2026/10/25		
小 計	-	-	114,790	119,136	3,453,567	-		
(ユーロ…アイルランド)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円				
IRISH 2.0 02/18/45	国債証券	2.0000	2,060	2,631	345,483	2045/02/18		
IRISH 1.35 03/18/31	国債証券	1.3500	1,420	1,592	209,031	2031/03/18		
IRISH 3.4 03/18/24	国債証券	3.4000	2,290	2,537	333,224	2024/03/18		
IRISH 5.4 03/13/25	国債証券	5.4000	2,730	3,329	437,157	2025/03/13		
IRISH 3.9 03/20/23	国債証券	3.9000	2,3					

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

銘柄	当		期		末	
	種	率	価			
			額面金額	外貨建金額 邦貨換算金額		
(ユーロ…ベルギー)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	償還年月日	
BELGIUM 3.0 06/22/34	国債証券	3.0000	2,140	2,880	378,190	2034/06/22
BELGIUM 1.9 06/22/38	国債証券	1.9000	2,380	2,913	382,494	2038/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/25	国債証券	0.8000	4,720	4,970	652,567	2025/06/22
BELGIUM 0.8 06/22/27	国債証券	0.8000	3,060	3,265	428,709	2027/06/22
BELGIUM 1.45 06/22/37	国債証券	1.4500	60	68	9,050	2037/06/22
BELGIUM 0.1 06/22/30	国債証券	0.1000	3,100	3,129	410,937	2030/06/22
BELGIUM 4.25 09/28/22	国債証券	4.2500	1,380	1,466	192,575	2022/09/28
BELGIUM 0.5 10/22/24	国債証券	0.5000	2,820	2,922	383,787	2024/10/22
BELGIUM 0.0 10/22/31	国債証券	0.0000	2,190	2,160	283,615	2031/10/22
BELGIUM 0.2 10/22/23	国債証券	0.2000	2,610	2,661	349,495	2023/10/22
BELGIUM 0.0 10/22/27	国債証券	0.0000	1,990	2,025	265,917	2027/10/22
小計	-	-	85,610	101,871	13,375,741	-
(ユーロ…フランス)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	償還年月日	
FRANCE OAT 0.0 02/25/23	国債証券	0.0000	4,660	4,709	618,306	2023/02/25
FRANCE OAT 0.0 02/25/27	国債証券	0.0000	2,000	2,031	266,793	2027/02/25
FRANCE OAT 0.0 02/25/26	国債証券	0.0000	11,570	11,785	1,547,480	2026/02/25
FRANCE OAT 0.0 02/25/24	国債証券	0.0000	5,490	5,575	732,066	2024/02/25
FRANCE OAT 03/25/24	国債証券	0.0000	9,810	9,970	1,309,146	2024/03/25
FRANCE OAT 03/25/25	国債証券	0.0000	11,000	11,205	1,471,315	2025/03/25
FRANCE OAT 03/25/23	国債証券	0.0000	10,860	10,980	1,441,707	2023/03/25
FRANCE BTAN 8.5 04/25/23	国債証券	8.5000	1,480	1,730	227,228	2023/04/25
FRANCE OAT 3.5 04/25/26	国債証券	3.5000	1,550	12,568	1,650,206	2026/04/25
FRANCE OAT 4.5 04/25/41	国債証券	4.5000	10,430	18,045	2,369,333	2041/04/25
FRANCE OAT 4.0 04/25/55	国債証券	4.0000	3,510	6,615	868,588	2055/04/25
FRANCE OAT 4.0 04/25/60	国債証券	4.0000	3,520	6,928	909,668	2060/04/25
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	8,210	11,854	1,556,479	2029/04/25
FRANCE OAT 4.75 04/25/35	国債証券	4.7500	6,130	9,813	1,288,574	2035/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	6,450	10,018	1,315,483	2045/05/25
FRANCE OAT 2.0 05/25/48	国債証券	2.0000	6,760	8,666	1,137,905	2048/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/50	国債証券	1.5000	9,140	10,577	1,388,766	2050/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	6,860	6,516	855,665	2052/05/25
FRANCE OAT 1.75 05/25/66	国債証券	1.7500	4,810	6,013	789,602	2066/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/72	国債証券	0.5000	2,000	1,532	201,216	2072/05/25
FRANCE OAT 2.25 05/25/24	国債証券	2.2500	7,080	7,673	1,007,501	2024/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	11,550	14,135	1,855,927	2030/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/28	国債証券	0.7500	11,660	12,423	1,631,205	2028/05/25
FRANCE OAT 1.5 05/25/31	国債証券	1.5000	12,910	14,703	1,930,536	2031/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/25	国債証券	0.5000	11,200	11,639	1,528,291	2025/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/29	国債証券	0.5000	12,050	12,605	1,655,142	2029/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/34	国債証券	1.2500	10,120	11,301	1,483,873	2034/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/26	国債証券	0.5000	9,150	9,556	1,254,706	2026/05/25
FRANCE OAT 1.0 05/25/27	国債証券	1.0000	8,200	8,832	1,159,696	2027/05/25
FRANCE OAT 0.5 05/25/40	国債証券	0.5000	3,370	3,292	432,325	2040/05/25
FRANCE OAT 1.75 05/25/23	国債証券	1.7500	15,040	15,730	2,065,393	2023/05/25
FRANCE OAT 1.25 05/25/36	国債証券	1.2500	10,080	11,253	1,477,559	2036/05/25
FRANCE OAT 1.75 06/25/39	国債証券	1.7500	6,940	8,386	1,101,148	2039/06/25
FRANCE OAT 0.5 06/25/44	国債証券	0.5000	1,360	1,294	170,004	2044/06/25
FRANCE OAT 4.25 10/25/23	国債証券	4.2500	11,620	12,954	1,700,986	2023/10/25
FRANCE OAT 6.0 10/25/25	国債証券	6.0000	2,220	2,852	374,527	2025/10/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	12,790	15,264	2,004,293	2027/10/25
FRANCE OAT 4.0 10/25/38	国債証券	4.0000	6,160	9,758	1,281,304	2038/10/25
FRANCE OAT 5.75 10/25/32	国債証券	5.7500	8,090	13,183	1,730,986	2032/10/25
FRANCE OAT 2.25 10/25/22	国債証券	2.2500	9,150	9,509	1,248,588	2022/10/25
FRANCE OAT 1.75 11/25/24	国債証券	1.7500	9,090	9,809	1,288,044	2024/11/25
FRANCE OAT 1.0 11/25/25	国債証券	1.0000	9,000	9,580	1,257,874	2025/11/25
FRANCE OAT 0.25 11/25/26	国債証券	0.2500	10,210	10,538	1,383,735	2026/11/25
FRANCE OAT 0.75 11/25/28	国債証券	0.7500	9,680	10,326	1,355,885	2028/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	2,400	2,359	309,819	2031/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/30	国債証券	0.0000	11,680	11,607	1,524,083	2030/11/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/29	国債証券	0.0000	9,260	9,281	1,218,636	2029/11/25
小計	-	-	377,300	436,996	57,377,617	-
(ユーロ…ドイツ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	償還年月日	
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/24	国債証券	6.2500	1,180	1,389	182,485	2024/01/04
DEUTSCHLAND 5.625 01/04/28	国債証券	5.6250	890	1,254	164,651	2028/01/04
DEUTSCHLAND 6.25 01/04/30	国債証券	6.2500	1,400	2,208	289,961	2030/01/04
DEUTSCHLAND 5.5 01/04/31	国債証券	5.5000	5,340	8,354	1,096,992	2031/01/04
DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37	国債証券	4.0000	7,380	11,999	1,575,539	2037/01/04
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/25	国債証券	0.5000	7,100	7,403	972,101	2025/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/26	国債証券	0.5000	8,490	8,927	1,172,201	2026/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/29	国債証券	0.2500	6,540	6,862	901,052	2029/02/15
DEUTSCHLAND 1.5 02/15/23	国債証券	1.5000	5,050	5,232	687,073	2023/02/15
DEUTSCHLAND 0.5 02/15/28	国債証券	0.5000	8,050	8,569	1,125,160	2028/02/15
DEUTSCHLAND 1.75 02/15/24	国債証券	1.7500	9,570	10,194	1,338,525	2024/02/15
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/27	国債証券	0.2500	7,650	7,988	1,048,901	2027/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/31	国債証券	0.0000	4,670	4,770	626,366	2031/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/30	国債証券	0.0000	7,490	7,691	1,009,940	2030/02/15
BUNDESSCHAT 0.0 03/10/23	国債証券	0.0000	5,570	5,632	739,601	2023/03/10
BUNDES OBL 04/14/23	国債証券	0.0000	5,060	5,122	672,602	2023/04/14
BUNDES OBL 04/05/24	国債証券	0.0000	6,080	6,194	813,330	2024/04/05
BUNDES OBL 0.0 04/11/25	国債証券	0.0000	4,910	5,029	660,365	2025/04/11
BUNDES OBL 0.0 04/10/26	国債証券	0.0000	4,100	4,212	553,128	2026/04/10
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/24	国債証券	1.5000	5,390	5,734	752,962	2024/05/15
DEUTSCHLAND 1.5 05/15/23	国債証券	1.5000	7,790	8,115	1,065,543	2023/05/15
DEUTSCHLAND 0.0 05/15/35	国債証券	0.0000	5,640	5,631	739,428	2035/05/15
DEUTSCHLAND 0.0 05/15/36	国債証券	0.0000	2,480	2,453	322,185	2036/05/15
DEUTSCHLAND 6.5 07/04/27	国債証券	6.5000	1,670	2,392	314,134	2027/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28	国債証券	4.7500	2,380	3,272	429,666	2028/07/04
DEUTSCHLAND 4.25 07/04/39	国債証券	4.2500	4,590	8,072	1,059,916	2039/07/04

銘柄	当		期		末	
	種	率	価			
			額面金額	外貨建金額 邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	償還年月日	
DEUTSCHLAND 3.25 07/04/42	国債証券	3.2500	4,020	6,648	872,934	2042/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 07/04/44	国債証券	2.5000	7,690	11,778	1,546,451	2044/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/40	国債証券	4.7500	4,980	9,412	1,235,880	2040/07/04
DEUTSCHLAND 1.75 07/04/22	国債証券	1.7500	5,280	5,412	710,677	2022/07/04
DEUTSCHLAND 4.75 07/04/34	国債証券	4.7500	5,840	9,597	1,260,168	2034/07/04
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	6,680	10,446	1,371,623	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.25 08/15/48	国債証券	1.2500	8,930	11,257	1,478,084	2048/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	6,350	6,783	890,683	2025/08/15
DEUTSCHLAND 0.5 08/15/27	国債証券	0.5000	8,390	8,909	1,169,810	2027/08/15
DEUTSCHLAND 0.5 08/15/26	国債証券	0.0000	9,270	9,537	1,252,275	2026/08/15
DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	国債証券	0.2500	6,430	6,740	885,070	2028/08/15
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000	6,230	6,593	865,791	2023/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/24	国債証券	1.0000	4,400	4,635	608,584	2024/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	7,680	7,896	1,036,761	2029/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/50	国債証券	0.0000	5,510	5,058	664,184	2050/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/30	国債証券	0.0000	9,110	9,335	1,225,711	2030/08/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/30	国債証券	0.0000	2,320	2,388	313,602	2030/08/15
DEUTSCHLAND 1.5 09/04/22	国債証券	1.5000	4,600	4,721	619,945	2022/09/04
BUNDESSCHAT 0.0 09/16/22	国債証券	0.0000	2,230	2,248	295,240	2022/09/16
BUNDES OBL 10/18/24	国債証券	0.0000	5,540	5,661	743,412	2024/10/18
BUNDES OBL 10/07/22	国債証券	0.0000	3,790	3,823	502,046	2022/10/07
BUNDES OBL 10/13/23	国債証券	0.0000	3,940	4,003	525,723	2023/10/13
BUNDES OBL 0.0 10/10/25	国債証券	0.0000	6,960	7,143	937,927	2025/10/10
BUNDES OBL 0.0 10/10/25	国債証券	0.0000	1,000	1,027	134,917	2025/10/10
DEUTSCHLAND 0.0 11/15/27	国債証券	0.0000	6,660	6,854	899,983	2027/11/15
DEUTSCHLAND 0.0 11/15/28	国債証券	0.0000	2,000	2,056	269,978	2028/11/15
BUNDESSCHAT 0.0 12/15/22	国債証券	0.0000	3,000	3,029	397,972	2022/12/15
小計	-	-	285,290	327,715	43,029,089	-
(ユーロ…スペイン)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	償還年月日	
SPAIN 6.0 01/31/29	国					

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	種別	利率	額面金額	期		償還年月日
				評価	価額	
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.8 03/01/67	国債証券	2.8000	2,400	2,840	372,944	2067/03/01
ITALY BTPS 2.15 03/01/72	国債証券	2.1500	1,380	1,346	176,754	2072/03/01
ITALY BTPS 5.0 03/01/25	国債証券	5.0000	3,820	4,532	595,059	2025/03/01
ITALY BTPS 4.5 03/01/26	国債証券	4.5000	6,500	7,835	1,028,748	2026/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	6,410	6,882	903,686	2032/03/01
ITALY BTPS 3.1 03/01/40	国債証券	3.1000	4,440	5,598	735,066	2040/03/01
ITALY BTPS 3.35 03/01/35	国債証券	3.3500	4,170	5,304	696,441	2035/03/01
ITALY BTPS 3.5 03/01/30	国債証券	3.5000	6,860	8,486	1,114,282	2030/03/01
ITALY BTPS 0.95 03/15/23	国債証券	0.9500	4,210	4,304	565,133	2023/03/15
ITALY BTPS 0.95 03/01/23	国債証券	0.9500	4,070	4,159	546,202	2023/03/01
ITALY BTPS 1.45 03/01/36	国債証券	1.4500	8,000	8,212	1,078,235	2036/03/01
ITALY BTPS 1.8 03/01/41	国債証券	1.8000	3,700	3,844	504,756	2041/03/01
ITALY BTPS 0.95 03/01/37	国債証券	0.9500	3,450	3,268	429,203	2037/03/01
ITALY BTPS 0.25 03/15/28	国債証券	0.2500	5,610	5,536	726,943	2028/03/15
ITALY BTPS 1.5 04/30/45	国債証券	1.5000	2,130	2,056	269,964	2045/04/30
ITALY BTPS 1.35 04/01/30	国債証券	1.3500	5,930	6,255	821,383	2030/04/01
ITALY BTPS 0.9 04/01/31	国債証券	0.9000	5,770	5,812	763,185	2031/04/01
ITALY BTPS 0.0 04/15/24	国債証券	0.0000	3,350	3,365	441,922	2024/04/15
ITALY BTPS 0.0 04/01/26	国債証券	0.0000	2,430	2,413	316,921	2026/04/01
ITALY BTPS 6.0 05/01/31	国債証券	6.0000	4,300	6,415	842,368	2031/05/01
ITALY BTPS 4.5 05/01/23	国債証券	4.5000	5,480	5,974	784,504	2023/05/01
ITALY BTPS 1.85 05/15/24	国債証券	1.8500	3,100	3,282	431,044	2024/05/15
ITALY BTPS 1.45 05/15/25	国債証券	1.4500	3,120	3,296	432,876	2025/05/15
ITALY BTPS 1.6 06/01/26	国債証券	1.6000	5,790	6,197	813,670	2026/06/01
ITALY BTPS 1.5 06/01/25	国債証券	1.5000	4,010	4,248	557,766	2025/06/01
ITALY BTPS 2.2 06/01/27	国債証券	2.2000	3,450	3,831	503,039	2027/06/01
ITALY BTPS 0.6 06/15/23	国債証券	0.6000	4,500	4,584	601,963	2023/06/15
ITALY BTPS 2.1 07/15/26	国債証券	2.1000	4,450	4,979	653,835	2026/07/15
ITALY BTPS 1.75 07/01/24	国債証券	1.7500	4,630	4,894	642,636	2024/07/01
ITALY BTPS 1.0 07/15/22	国債証券	1.0000	3,050	3,096	406,521	2022/07/15
ITALY BTPS 1.85 07/01/25	国債証券	1.8500	4,670	5,010	657,932	2025/07/01
ITALY BTPS 5.0 08/01/34	国債証券	5.0000	3,950	5,802	761,822	2034/08/01
ITALY BTPS 5.0 08/01/39	国債証券	5.0000	4,220	6,616	868,806	2039/08/01
ITALY BTPS 4.75 08/01/23	国債証券	4.7500	5,830	6,453	847,308	2023/08/01
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	5,980	6,593	865,774	2027/08/01
ITALY BTPS 3.0 08/01/29	国債証券	3.0000	4,790	5,692	747,480	2029/08/01
ITALY BTPS 0.9 08/01/22	国債証券	0.9000	2,500	2,536	333,058	2022/08/01
ITALY BTPS 0.6 08/01/31	国債証券	0.6000	2,880	2,806	368,471	2031/08/01
ITALY BTPS 0.95 08/01/30	国債証券	0.9500	4,750	4,835	634,901	2030/08/01
ITALY BTPS 0.3 08/15/23	国債証券	0.3000	3,710	3,757	493,358	2023/08/15
ITALY BTPS 2.95 09/01/38	国債証券	2.9500	5,030	6,208	815,113	2038/09/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/44	国債証券	4.7500	5,560	8,861	1,163,557	2044/09/01
ITALY BTPS 3.25 09/01/46	国債証券	3.2500	3,980	5,203	683,239	2046/09/01
ITALY BTPS 4.75 09/01/28	国債証券	4.7500	5,660	7,352	965,415	2028/09/01
ITALY BTPS 5.0 09/01/40	国債証券	5.0000	3,020	4,770	626,392	2040/09/01
ITALY BTPS 2.45 09/01/50	国債証券	2.4500	3,480	3,966	520,756	2050/09/01
ITALY BTPS 1.7 09/01/51	国債証券	1.7000	2,000	1,930	253,490	2051/09/01
ITALY BTPS 2.45 09/01/33	国債証券	2.4500	8,170	9,456	1,241,575	2033/09/01
ITALY BTPS 3.75 09/01/24	国債証券	3.7500	5,300	5,956	782,099	2024/09/01
ITALY BTPS 3.85 09/01/49	国債証券	3.8500	2,660	3,862	507,096	2049/09/01
ITALY BTPS 5.5 09/01/22	国債証券	5.5000	2,960	3,167	415,915	2022/09/01
ITALY BTPS 2.25 09/01/36	国債証券	2.2500	4,130	4,686	615,366	2036/09/01
ITALY BTPS 1.45 09/15/22	国債証券	1.4500	4,140	4,233	555,845	2022/09/15
ITALY BTPS 0.95 09/15/27	国債証券	0.9500	5,100	5,283	693,669	2027/09/15
ITALY BTPS 0.65 10/15/23	国債証券	0.6500	3,340	3,411	447,970	2023/10/15
ITALY BTPS 2.45 10/01/23	国債証券	2.4500	10,900	11,578	1,520,267	2023/10/01
ITALY BTPS 9.0 11/01/23	国債証券	9.0000	1,700	2,071	271,981	2023/11/01
ITALY BTPS 7.25 11/01/26	国債証券	7.2500	2,150	2,956	388,127	2026/11/01
ITALY BTPS 6.5 11/01/27	国債証券	6.5000	3,400	4,703	617,532	2027/11/01
ITALY BTPS 5.25 11/01/29	国債証券	5.2500	6,940	9,543	1,253,112	2029/11/01
ITALY BTPS 5.5 11/01/22	国債証券	5.5000	5,560	6,003	788,247	2022/11/01
ITALY BTPS 1.45 11/15/24	国債証券	1.4500	4,690	4,936	648,098	2024/11/15
ITALY BTPS 2.5 11/15/25	国債証券	2.5000	3,550	3,929	515,963	2025/11/15
ITALY BTPS 2.0 12/01/25	国債証券	2.0000	5,610	6,089	799,487	2025/12/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	6,030	6,360	835,193	2026/12/01
ITALY BTPS 2.5 12/01/24	国債証券	2.5000	5,790	6,303	827,640	2024/12/01
ITALY BTPS 2.8 12/01/28	国債証券	2.8000	5,660	6,594	865,871	2028/12/01
ITALY BTPS 1.65 12/01/30	国債証券	1.6500	5,570	6,004	788,343	2030/12/01
小計		-	-	358,000	408,439	53,628,139
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINLAND 0.125 04/15/52	国債証券	0.1250	940	819	107,636	2052/04/15
FINLAND 2.0 04/15/24	国債証券	2.0000	1,220	1,311	172,161	2024/04/15
FINLAND 0.75 04/15/31	国債証券	0.7500	980	1,054	138,390	2031/04/15
FINLAND 1.375 04/15/47	国債証券	1.3750	980	1,192	156,615	2047/04/15
FINLAND 0.5 04/15/26	国債証券	0.5000	2,170	2,271	298,292	2026/04/15
FINLAND 1.125 04/15/34	国債証券	1.1250	1,250	1,399	183,696	2034/04/15
FINLAND 1.5 04/15/23	国債証券	1.5000	1,400	1,454	190,996	2023/04/15
FINLAND 0.125 04/15/36	国債証券	0.1250	770	750	98,517	2036/04/15
FINLAND 4.0 07/04/25	国債証券	4.0000	1,500	1,779	233,604	2025/07/04
FINLAND 2.75 07/04/28	国債証券	2.7500	1,470	1,786	234,593	2028/07/04
FINLAND 2.625 07/04/42	国債証券	2.6250	1,080	1,564	205,357	2042/07/04
FINLAND 0.5 09/15/29	国債証券	0.5000	1,560	1,642	215,721	2029/09/15
FINLAND 0.875 09/15/25	国債証券	0.8750	1,360	1,441	189,214	2025/09/15
FINLAND 0.5 09/15/28	国債証券	0.5000	990	1,043	137,031	2028/09/15
FINLAND 0.5 09/15/27	国債証券	0.5000	1,620	1,704	223,794	2027/09/15
FINLAND 1.625 09/15/22	国債証券	1.6250	150	154	20,246	2022/09/15
FINLAND 09/15/23	国債証券	0.0000	2,050	2,079	272,996	2023/09/15
FINLAND 0.25 09/15/40	国債証券	0.2500	1,030	997	131,031	2040/09/15
小計		-	-	-	-	-

銘柄	種別	利率	額面金額	期		償還年月日
				評価	価額	
(ユーロ…フィンランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FINLAND 0.0 09/15/30	国債証券	0.0000	1,280	1,284	168,659	2030/09/15
FINLAND 0.0 09/15/24	国債証券	0.0000	960	978	128,444	2024/09/15
小計		-	-	24,760	26,709	3,507,000
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
AUSTRIA 3.8 01/26/62	国債証券	3.8000	980	2,030	266,592	2062/01/26
AUSTRIA 1.5 02/20/47	国債証券	1.5000	2,420	2,956	388,241	2047/02/20
AUSTRIA 0.5 02/20/29	国債証券	0.5000	2,740	2,881	378,317	2029/02/20
AUSTRIA 0.75 02/20/28	国債証券	0.7500	3,340	3,569	468,637	2028/02/20
AUSTRIA 0.0 02/20/31	国債証券	0.0000	1,960	1,954	256,594	2031/02/20
AUSTRIA 0.0 02/20/30	国債証券	0.0000	2,420	2,433	319,456	2030/02/20
AUSTRIA 4.85 03/15/26	国債証券	4.8500	2,490	3,125	410,319	2026/03/15
AUSTRIA 4.15 03/15/37	国債証券	4.1500	3,260	5,189	681,436	2037/03/15
AUSTRIA 0.75 03/20/51	国債証券	0.7500	1,230	1,263	165,907	2051/03/20
AUSTRIA 0.5 04/20/27	国債証券	0.5000	2,630	2,763	362,830	2027/04/20
AUSTRIA 0.0 04/20/23	国債証券	0.0000	2,800	2,831	371,814	2023/04/20
AUSTRIA 0.0 04/20/25	国債証券	0.0000	1,700	1,733	227,600	2025/04/20
AUSTRIA 2.4 05/23/34	国債証券	2.4000	1,960	2,512	329,952	2034/05/23
AUSTRIA 0.85 06/30/20	国債証券	0.8500	890	811	106,613	2120/06/30
AUSTRIA 3.15 06/20/40	国債証券	3.1500	1,700	2,698	354,297	2040/06/20
AUSTRIA 6.25 07/15/27	国債証券	6.2500	360	505	66,361	2027/07/15
AUSTRIA 07/15/23	国債証券	0.0000	2,330	2,358	309,691	2023/07/15
AUSTRIA 07/15/24	国債証券	0.0000	2,700	2,746	360,656	2024/07/15
AUSTRIA 2.1 09/20/17	国債証券	2.1000	1,290	2,116	277,924	2117/09/20
AUSTRIA 1.65 10/21/24	国債証券	1.6500	2,520	2,708	355,685	2024/10/21
AUSTRIA 0.75 10/20/26	国債証券	0.7500	3,830	4,068	534,130	2026/10/20
AUSTRIA 1.2 10/20/25	国債証券	1.2000	5,040	5,415	711,049	2025/10/20
AUSTRIA 1.75 10/20/23	国債証券	1.7500	3,720	3,925	515,479	2023/10/20
AUSTRIA 0.0 10/20/40	国債証券	0.0000	670	609	80,088	2040/10/20
AUSTRIA 1.5 11/02/86	国債証券	1.5000	500	646	84,924	2086/11/02
小計	</					

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,140,589,337,359円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,982,134,647
公 社 債(評価額)	561,705,029,522
未 収 入 金	569,916,164,537
未 収 利 息	2,003,307,375
前 払 費 用	982,701,278
(B) 負 債	566,615,189,847
未 払 金	566,323,774,847
未 払 解 約 金	291,415,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	573,974,147,512
元 本	400,458,673,144
次 期 繰 越 損 益 金	173,515,474,368
(D) 受 益 権 総 口 数	400,458,673,144口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	14,333円

(注1) 期首元本額 230,136,350,831円  
 追加設定元本額 565,675,279,033円  
 一部解約元本額 395,352,956,720円

(注2) 期末における元本の内訳

たわらノーロード 先進国債券<為替ヘッジあり>	6,788,674,964円
たわらノーロード バランス (堅実型)	528,563,003円
たわらノーロード バランス (標準型)	1,306,760,517円
たわらノーロード バランス (積極型)	601,658,116円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型)	33,167,612円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型)	956,952,163円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型)	1,094,138,891円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型)	373,876,086円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型)	193,021,332円
たわらノーロード 最適化バランス (保守型)	6,563,892円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	8,588,779円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	39,583,884円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	7,433,473円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	8,941,807円
投資のソムリエ	212,878,283,847円
投資のソムリエ<DC年金>	11,145,267,997円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	6,623,250,466円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	68,534,931,432円
ワールドアセットバランス (基本コース)	2,973,015,177円
ワールドアセットバランス (リスク抑制コース)	9,383,512,628円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045)	148,535,733円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055)	71,515,133円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	63,837,100円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035)	482,714,372円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	29,613,002,313円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	4,310,479,003円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040)	111,230,426円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050)	53,757,770円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060)	50,943,220円
外国債券パッシブファンド2 (為替フルヘッジ) (適格機関投資家限定)	19,937,006,424円
先進国債券パッシブファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	6,547,069,933円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定)	5,277,272,203円
DIAM世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定)	619,835,953円
DIAM世界アセットバランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	51,516,049円
DIAM世界アセットバランスファンド25VA (適格機関投資家限定)	390,453,672円
DIAM世界アセットバランスファンド3VA (適格機関投資家限定)	775,672,614円
DIAM世界アセットバランスファンド4VA (適格機関投資家限定)	1,069,300,883円
DIAM世界アセットバランスファンド7VA (1212) (適格機関投資家限定)	2,117,710,070円
DIAM世界アセットバランスファンド7VA (1303) (適格機関投資家限定)	2,222,164,083円
DIAM世界アセットバランスファンド7VA (1306) (適格機関投資家限定)	2,940,401,092円
DIAM世界アセットバランスファンド7VA (1309) (適格機関投資家限定)	118,069,032円
期末元本合計	400,458,673,144円

■損益の状況

当期 自2020年6月23日 至2021年6月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,654,809,203円
受 取 利 息	8,655,895,204
そ の 他 収 益 金	749,230
支 払 利 息	△1,835,231
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△21,700,070,063
売 買 益	66,281,476,334
売 買 損	△87,981,546,397
(C) そ の 他 費 用	△55,445,069
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△13,100,705,929
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	107,196,961,518
(F) 解 約 差 損 益 金	△177,175,094,188
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	256,594,312,967
(H) 合 計(D+E+F+G)	173,515,474,368
次 期 繰 越 損 益 金(H)	173,515,474,368

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

【お知らせ】

■信託金の限度額を1兆円から5兆円に変更する所要の約款変更を行いました。  
 (2021年1月8日)

# 外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日 2021年2月15日）

（計算期間 2020年2月18日～2021年2月15日）

外国株式パッシブ・ファンド・マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2002年9月2日から無期限です。
運用方針	主に海外の株式に投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）に連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	海外の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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には、制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス		株式組入率	株式先比率	純資産総額
	円	%	ポイント	%			
15期(2017年2月15日)	30,270	26.6	971,437.64	27.0	95.6	1.7	278,963
16期(2018年2月15日)	33,302	10.0	1,070,930.74	10.2	95.7	2.2	284,448
17期(2019年2月15日)	34,418	3.4	1,111,144.35	3.8	95.3	2.0	349,689
18期(2020年2月17日)	41,812	21.5	1,354,548.25	21.9	94.7	2.7	370,420
19期(2021年2月15日)	47,083	12.6	1,529,401.79	12.9	95.5	2.5	477,565

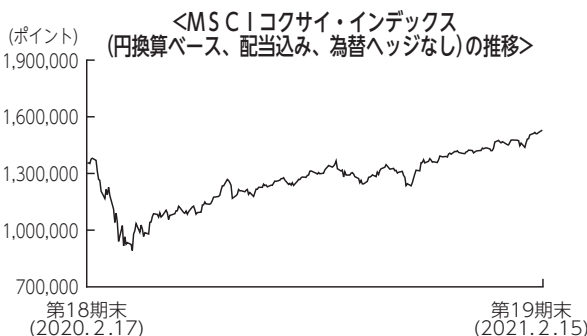
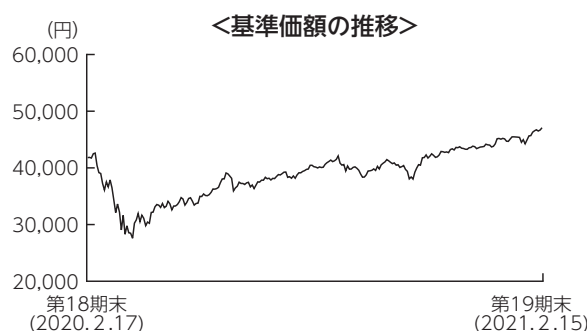
- (注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
 (注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。  
 (注3) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。  
 (注4) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。  
 (注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス		株式組入率	株式先比率
	円	%	ポイント	%		
(期首) 2020年2月17日	41,812	-	1,354,548.25	-	94.7	2.7
2月末	37,252	△10.9	1,206,797.36	△10.9	95.7	1.4
3月末	31,648	△24.3	1,027,164.79	△24.2	96.5	2.6
4月末	34,754	△16.9	1,126,486.20	△16.8	94.3	3.0
5月末	36,243	△13.3	1,175,146.51	△13.2	94.1	3.4
6月末	36,940	△11.7	1,198,230.56	△11.5	96.0	1.5
7月末	38,177	△8.7	1,236,614.10	△8.7	95.4	2.2
8月末	41,110	△1.7	1,333,631.14	△1.5	90.7	7.9
9月末	39,487	△5.6	1,281,404.41	△5.4	95.4	2.1
10月末	38,389	△8.2	1,245,785.85	△8.0	95.9	1.6
11月末	42,818	2.4	1,390,283.49	2.6	95.9	2.9
12月末	44,055	5.4	1,430,471.52	5.6	96.0	2.3
2021年1月末	44,967	7.5	1,461,431.17	7.9	96.1	1.7
(期末) 2021年2月15日	47,083	12.6	1,529,401.79	12.9	95.5	2.5

- (注1) 騰落率は期首比です。  
 (注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
 (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

### ■当期の運用経過（2020年2月18日から2021年2月15日まで）



#### 基準価額の推移

当期末の基準価額は47,083円となり、前期末比で12.6%上昇しました。

#### 基準価額の主な変動要因

株式市場では米国市場が新型コロナウイルスの感染拡大への懸念による急落から反発し、前期末の水準を大きく上回る上昇となり、基準価額を押し上げました。為替市場では米ドルなど一部の通貨が円高となりマイナスに寄与したものの、ユーロなどの欧州通貨が円安となりプラスの寄与となりました。こうした要因から当期の基準価額は上昇しました。

#### 投資環境

先進国株式市場は上昇しました。米国市場は2020年2月下旬以降、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から急落しましたが、3月下旬以降は米景気対策法案への期待などから反発しました。その後も欧米における新型コロナウイルスの感染拡大から調整する場面もありましたが、ワクチン開発や接種の進展、経済活動正常化への期待感などを受けて堅調に推移しました。欧州市場は急落後の反発力に欠ける市場もあり、前期末比では各国市場まじまじの値動きとなりました。

為替市場はまじまじの値動きとなりました。新型コロナウイルスの感染拡大から大きく変動した2020年2月、3月を除いて、米ドルに対してはほぼ一貫して円高となりました。これは米国が金融緩和を積極的に進めたことが主な要因です。一方でユーロなど他の多くの通貨に対しては円安となりました。経済活動再開への期待などによりリスク回避姿勢が後退したことから、安全資産と見られた円が売られ、その他の通貨が買われたためです。

ポートフォリオについて

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

【運用状況】

○組入株式上位10業種  
期首（前期末）

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	10.3%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.9
3	銀行	7.3
4	資本財	6.7
5	メディア・娯楽	6.1
6	ヘルスケア機器・サービス	4.9
7	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.9
8	小売	4.8
9	食品・飲料・タバコ	4.6
10	エネルギー	4.5



期末

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	12.1%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.6
3	メディア・娯楽	7.1
4	資本財	6.2
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.1
6	小売	5.8
7	銀行	5.6
8	ヘルスケア機器・サービス	5.1
9	半導体・半導体製造装置	4.6
10	各種金融	4.4

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。  
(注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で12.9%上昇しました。  
当ファンドはベンチマーク比で△0.3%と、配当課税等の要因を除くと、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。

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たパッシブ運用を行います。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料	1円	0.004%
(株 式)	( 1)	(0.002)
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)
(先物・オプション)	( 1)	(0.002)
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)
(投資証券)	( 0)	(0.000)
(b) 有価証券取引税	5	0.013
(株 式)	( 5)	(0.012)
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)
(投資証券)	( 0)	(0.000)
(c) その他費用	9	0.024
(保 管 費 用)	( 0)	(0.000)
(そ の 他)	( 9)	(0.024)
合 計	16	0.040

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（39,034円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については前掲（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

■売買及び取引の状況

(2020年2月18日から2021年2月15日まで)

(1) 株 式

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 76,463.16 (14,562.26)	千アメリカ・ドル 701,987 (△3,608)	百株 45,411.7	千アメリカ・ドル 353,039
	カ ナ ダ	百株 12,093.39 (△21.96)	千カナダ・ドル 51,424 (△0,216,76)	百株 7,238.68	千カナダ・ドル 24,349
	オーストラリア	百株 21,852.12 (453.07)	千オーストラリア・ドル 36,147 (-)	百株 14,694.93	千オーストラリア・ドル 16,462
	香 港	百株 19,390 (△2,849.15)	千香港・ドル 83,001 (-)	百株 12,540.48	千香港・ドル 48,260
	シンガポール	百株 8,246.5 (2,113.75)	千シンガポール・ドル 3,326 (-)	百株 12,498.19	千シンガポール・ドル 2,401
	ニュージーランド	百株 872.37 (-)	千ニュージーランド・ドル 822 (-)	百株 719.94	千ニュージーランド・ドル 502
	イギリス	百株 78,899.1 (5,792.39)	千イギリス・ポンド 42,047 (△8)	百株 50,946.95	千イギリス・ポンド 18,921
	イスラエル	百株 496.65 (39.42)	千イスラエル・シェケル 1,841 (-)	百株 39.42	千イスラエル・シェケル 32
	スイス	百株 4,418.96 (0.31)	千スイス・フラン 31,583 (△340)	百株 2,215.29	千スイス・フラン 15,848
	デンマーク	百株 1,158.98 (-)	千デンマーク・クローネ 58,612 (-)	百株 555.11	千デンマーク・クローネ 28,435
国	ノルウェー	百株 1,469.2 (-)	千ノルウェー・クローネ 19,876 (-)	百株 582.96	千ノルウェー・クローネ 8,645
	スウェーデン	百株 6,788.69 (375.01)	千スウェーデン・クローナ 111,556 (-)	百株 3,516.25	千スウェーデン・クローナ 42,207
	イギリス	百株 269.98 (-)	千ユーロ 1,265 (-)	百株 1,401.32	千ユーロ 6,758
	アイルランド	百株 458.5 (1.04)	千ユーロ 2,589 (-)	百株 1,443.88	千ユーロ 982
	オランダ	百株 4,881.21 (839.88)	千ユーロ 15,275 (△4)	百株 3,280.09	千ユーロ 7,736
	ベルギー	百株 432.31 (-)	千ユーロ 2,499 (-)	百株 232.58	千ユーロ 900
	ルクセンブルグ	百株 569.96 (101.97)	千ユーロ 530 (-)	百株 306.11	千ユーロ 153
	フランス	百株 6,144.78 (△285.63)	千ユーロ 29,258 (△125)	百株 3,419.66	千ユーロ 14,451
	ドイツ	百株 6,260.14 (378.62)	千ユーロ 29,572 (△322)	百株 3,026.64	千ユーロ 12,394
	ポルトガル	百株 370.56 (2,016.06)	千ユーロ 154 (-)	百株 2,016.06	千ユーロ 18
スペイン	百株 11,323.51 (36,219.26)	千ユーロ 6,785 (△1)	百株 47,689.27	千ユーロ 4,268	
イタリア	百株 8,841.37 (-)	千ユーロ 6,080 (-)	百株 3,017.58	千ユーロ 2,303	
フィンランド	百株 2,365.02 (-)	千ユーロ 3,003 (-)	百株 1,056.68	千ユーロ 1,660	
オーストリア	百株 213.07 (-)	千ユーロ 503 (-)	百株 140.25	千ユーロ 378	

(注1) 金額は受渡代金です。  
(注2) ( )内は、株式分割、増資割当および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。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 新株予約権証券

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	証券	千アメリカ・ドル	証券	千アメリカ・ドル
	アメリカ	9,583	153	9,583
			(-)	(-)
	証券	千スイス・フラン	証券	千スイス・フラン
スイス	87,844	17	-	-
			(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。  
 (注2) ( ) 内は、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	4.85	777	1.49	258
BOSTON PROPERTIES INC	4.047	379	3.127	267
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	4.922	183	-	-
SL GREEN	2.636	121	9.733	487
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	42.275	276	22.963	139
PROLOGIS INC	18.354	1,753	8.083	798
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.743	435	0.905	145
CAMDEN PROPERTY TRUST	6.861	594	5.28	501
EQUINIX INC	2.314	1,707	0.844	633
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	-	-	13.649	514
DUKE REALTY TRUST	9.24	334	4.589	173
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	11.24	1,808	3.992	639
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.316	285	0.887	186
EQUITY RESIDENTIAL	14.226	867	6.987	404
FEDERAL REALTY INVS TRUST	-	-	6	523
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	11.492	269	6.111	200
SBA COMMUNICATIONS CORP	1.835	527	0.775	231
WELLTOWER INC	15.617	849	9.305	519
KIMCO REALTY	-	-	32.98	366
IRON MOUNTAIN INC	5.143	127	4.529	143
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2.461	151	-	-
HOST HOTELS & RESORTS INC	8.836	125	-	-
MID AMERICA	4.745	576	2.725	311
REALTY INCOME CORP	9.434	560	3.459	207
REGENCY CENTERS CORP	3.096	123	-	-
UDR INC	10.298	374	5.586	190
SIMON PROPERTY GROUP INC	7.149	492	2.372	151
PUBLIC STORAGE	3.283	697	1.637	311
SUN COMMUNITIES INC	2.252	330	-	-
VENTAS INC	8.055	304	2.539	132
VORNADO REALTY TRUST	3.954	132	3.712	139
WEYERHAEUSER CO	15.289	354	8.814	254
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
EXTRA SPACE STORAGE INC	3.124	339	-	-
DIGITAL REALTY TRUST INC	9.706	1,350	1.819	276
MEDICAL PROPERTIES TRUST	21.376	429	7.418	132
AGNC INVESTMENT CORP	9.532	111	8.245	149
VEREIT INC	20.066	138	-	-
AMERICAN TOWER CORP	10.881	2,582	5.358	1,305
WP CAREY INC	7.024	454	4.534	323
INVITATION HOMES INC	8.091	231	-	-
VICI PROPERTIES INC	30.263	635	17.38	344
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	-	-	3.067	73
CANADIAN APT PPTYS REIT	3.947	157	3.812	220
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	-	-	10.748	104
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	12.935	174	30.611	555
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
DEXUS	24.397	218	-	-
GOODMAN GROUP	30.602	436	14.296	213
VICINITY CENTRES	101.268	160	-	-
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	66.3	4,266	24	1,464
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	136.1	294	-	-
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	161.8	490	70	236
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	(148.536)	(375)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	563.1	1,151	293	609
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
SEGRO PLC	13.709	129	-	-
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ICADE	-	-	2.234	138
KLEPIERRE	4.769	104	4.712	125
COVIVIO	1.942	112	1.544	148
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	2.022	119	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)

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

(4) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
	147,648	147,076	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

■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	160,063,426千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	346,644,284千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	0.46

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)

■利害関係人との取引状況等

(2020年2月18日から2021年2月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	325.49	380.64	124,762	13,115,060	インターネット販売・通信販売
ABBOTT LABORATORIES	1,365.53	1,585.92	20,336	2,137,746	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	475.98	567.35	1,618	170,152	医薬品等事業、エネルギー販売業者
ABIOMED INC	35.74	39.87	1,309	137,620	ヘルスケア機器・用品
INTL BUSINESS MACHINES CORP	684.81	798.02	9,640	1,013,365	情報技術サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	790.23	1,053.11	9,875	1,038,061	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	375.4	429.77	21,438	2,253,630	ソフトウェア
CHUBB LTD	352.14	406.4	6,671	701,304	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	173.59	198.54	5,172	543,781	化学
ALLEGHANY CORP	10.94	12.63	769	80,865	保険
SAREPTA THERAPEUTICS INC	60.52	60.52	551	57,937	バイオテクノロジー
RALPH LAUREN CORP	34.22	-	-	-	繊維、アパレル・雑貨品
ALLSTATE CORP	258.32	283.81	2,963	311,557	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	556.87	627.86	12,781	1,343,575	コンピュータリット
AMGEN INC	464.84	524.53	12,442	1,307,942	バイオテクノロジー
HESS CORP	213.67	247.76	1,486	156,267	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN EXPRESS CO	544.74	616.15	7,986	839,544	消費者金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	392.77	450.17	3,538	371,997	電力
AFLAC INC	570.28	582.83	2,734	287,465	保険
AMERICAN INTL GROUP	680.37	754.5	3,123	328,355	保険
AMERCO	5.85	9.29	464	48,851	陸運・鉄道
ANALOG DEVICES	291.05	335.79	5,398	567,525	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	181.92	192.19	3,044	319,995	バイオテクノロジー
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	604.52	653.14	3,499	367,869	建設関連製品
JONES LANG LASALLE INC	40.87	-	-	-	不動産管理・開発
VALERO ENERGY CORP	314.33	374	2,421	254,524	石油・ガス・消耗燃料
APACHE CORP	314.7	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC	67.7	79.7	3,216	338,138	ソフトウェア
APPLE INC	3,499.77	15,286.24	206,929	21,752,463	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	711.21	818.51	9,552	1,004,107	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	76.34	95.36	1,570	165,039	化学
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	421.46	517.45	2,883	303,085	食品
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	78.13	92.78	706	74,308	電力
AMEREN CORP	194.87	222.73	1,632	171,573	総合公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	57.95	66.51	698	73,467	電子装置・機器・部品
AUTOLIV INC	59.13	75.7	713	75,016	自動車部品
AUTODESK INC	172.35	198.42	6,054	636,458	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESSING	334.93	386.31	6,452	678,290	情報技術サービス
AUTOZONE INC	19.17	21.6	2,476	260,357	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	65.49	76.27	1,351	142,094	容器・包装
BALL CORP	252.62	288.47	2,586	271,945	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,020.32	1,250.78	30,326	3,187,912	各種金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	666.37	702.98	2,947	309,851	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC	370.97	443.26	3,489	366,846	ヘルスケア機器・用品
BECTON DICKINSON & CO	207.72	260.87	6,686	702,897	ヘルスケア機器・用品
AMETEK INC	178.21	200.08	2,435	256,069	電気設備
VERIZON COMM INC	3,203.11	3,685.67	19,976	2,099,911	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	122.01	125.11	849	89,272	保険
BEST BUY CO INC	187.2	215.6	2,598	273,122	専門小売り
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	15.24	18.59	1,231	129,435	ライフサイエンス・ツール/サービス
YUM! BRANDS INC	231.1	273.93	2,889	303,706	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	435.84	478	1,493	156,972	電力
BOEING CO	413.69	481.42	10,156	1,067,703	航空宇宙・防衛
ROBERT HALF INTL INC	83.24	111.11	819	86,174	専門サービス
BORGWARNER INC	172.1	219.38	921	96,834	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,066.58	1,290.98	4,956	520,982	ヘルスケア機器・用品
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	99.88	117.19	1,069	112,472	航空貨物・物流サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	87.66	106.87	2,135	224,526	娯楽
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	19.29	22.08	2,695	283,321	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,814.88	2,018.55	12,109	1,272,927	医薬品
INGREDION INC	53.05	-	-	-	食品
ONEOK INC	324.27	392.84	1,772	186,283	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	59	80.93	874	91,913	保険
UNITED RENTALS INC	61.81	61.81	1,769	185,970	商社・流通業
SEMPRA ENERGY	215.99	261.13	3,251	341,752	総合公益事業
FEDEX CORP	193.68	224.18	5,895	619,780	航空貨物・物流サービス
VERISIGN INC	80.48	87.62	1,773	186,413	情報技術サービス
AMPHENOL CORP	227.63	262.07	3,561	374,388	電子装置・機器・部品
BROWN-FORMAN CORP	243.81	260.85	2,004	210,726	飲料
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,252.54	971.36	591	62,184	メディア
CSX CORP	595.4	686.59	6,188	650,579	陸運・鉄道
CABOT OIL & GAS CORP	314.16	314.16	572	60,203	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	140.5	166.23	777	81,691	食品
SEAGATE TECHNOLOGY	200.52	196.41	1,418	149,089	コンピュータ・周辺機器
CONSTELLATION BRANDS INC	128.2	146.75	3,540	372,191	飲料
CARDINAL HEALTH INC	229.5	247.18	1,281	134,750	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	319.62	471.45	971	102,091	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC	432.58	486.12	9,624	1,011,747	機械

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CHEK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	98.65	98.65	1,190	125,187	ソフトウェア
CITRIX SYSTEMS INC	94.64	99.33	1,367	143,759	ソフトウェア
LUMEN TECHNOLOGIES INC	804.24	804.24	947	99,590	各種電気通信サービス
CERNER CORP	251.43	272.58	2,042	214,758	ヘルスケア・テクノロジー
JPMORGAN CHASE & CO	2,476.52	2,725.45	38,496	4,046,802	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	198.96	212.87	1,765	185,593	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	112.22	128.72	1,189	125,053	保険
CINTAS CORP	66.04	80.99	2,773	291,542	商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	3,309.4	3,769.58	17,826	1,873,905	通信機器
COLORCO COMPANY	98.76	117.85	2,191	230,386	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	3,147.58	3,644.71	18,475	1,942,095	飲料
COPART INC	167.49	186.28	2,224	233,855	商業サービス・用品
COGNEX CORP	122.84	146.77	1,379	145,012	電子装置・機器・部品
COLGATE-PALMOLIVE CO	627.79	712.97	5,591	587,812	家庭用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	221.45	256.86	3,325	349,610	ホテル・レストラン・レジャー
MOLINA HEALTHCARE INC	-	52.03	1,125	118,292	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COMERICA INC	-	-	-	-	銀行
NRG ENERGY, INC.	210.39	210.39	905	95,188	電力
COMCAST CORP-CL A	3,511.08	4,081.73	21,727	2,283,947	メディア
CONAGRA BRANDS INC	358.02	461.45	1,594	167,593	食品
CONSOLIDATED EDISON INC	252.2	298.44	2,120	222,929	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	229.37	259.36	1,462	153,713	総合公益事業
COOPER COS INC	39.36	50.31	1,938	203,822	ヘルスケア機器・用品
MOLSON COORS BEVERAGE CO	132.2	165.13	726	76,394	飲料
CORNING INC	583.76	710.11	2,618	275,297	電子装置・機器・部品
SEALED AIR CORP	138.7	138.7	611	64,283	容器・包装
HEICO CORP-CL A	52.92	62.36	724	76,126	航空宇宙・防衛
CUMMINS INC	119.63	137.18	3,346	351,813	機械
DR HORTON INC	283.55	322.07	2,646	278,228	家庭用耐久財
DANAHER CORP	482.99	572.81	14,085	1,480,657	ヘルスケア機器・用品
MOODY'S CORP	129.22	151.99	4,235	445,236	資本市場
CORGIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	423.7	470.43	3,620	380,579	情報技術サービス
TARGET CORP	394.21	449.86	8,611	905,258	複合小売り
DEERE & CO	238.24	267.97	8,387	881,689	機械
MORGAN STANLEY	951.98	1,216.65	9,077	954,218	資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	180.81	191.36	1,746	183,576	商業サービス・用品
COSTAR GROUP INC	27.85	34.38	3,230	339,631	専門サービス
THE WALT DISNEY CO	1,394.4	1,619.66	30,396	3,195,244	娯楽
DOLLAR TREE INC	186.97	219.16	2,375	249,675	複合小売り
DOVER CORP	111.13	126.52	1,552	163,228	機械
OMNICO GROUP	173.65	196.63	1,302	136,937	メディア
DTE ENERGY CO	148.17	177.93	2,151	226,206	総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	568.01	642.05	5,766	606,215	電力
FLOWSERVE CORP	98.82	-	-	-	機械
DARDEN RESTAURANTS INC	97	109.02	1,400	147,206	ホテル・レストラン・レジャー
EBAY INC	637.71	614.91	3,874	407,292	インターネット販売・通信販売
BANK OF AMERICA CORP	6,844.79	6,976.37	23,280	2,447,209	銀行
CITIGROUP INC	1,746.72	1,867.17	11,880	1,248,909	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO	94.23	122.29	1,335	140,416	化学
E*TRADE FINANCIAL CORP	171.04	-	-	-	資本市場
EATON CORP PLC	318.18	364.97	4,524	475,657	電気設備
EATON VANCE CORP	91.84	-	-	-	資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	226.28	246.39	3,589	377,318	ソフトウェア
DISH NETWORK CORP	177.49	214.2	671	70,612	メディア
ECOLAB INC	204.79	230.5	5,068	532,772	化学
PERKINELMER INC	83.38	97.55	1,468	154,401	ライフサイエンス・ツール/サービス
ELECTRONIC ARTS INC	224.91	251.42	3,714	390,466	娯楽
SALESFORCE.COM INC	644.04	815.12	19,593	2,059,620	ソフトウェア
ERIE INDEMNITY CO	22.43	22.43	583	61,367	保険
EMERSON ELECTRIC CO	467.05	522.99	4,462	469,116	電気設備
ATMOS ENERGY CORP	86.5	115.03	1,047	110,097	ガス
ENTERGY CORP	150.31	171.95	1,631	171,517	電力
EOG RESOURCES INC	446.03	540.41	3,297	346,641	石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	91.61	103.22	1,828	192,259	専門サービス
ESTEE LAUDER COS INC/THE	173.46	202.15	5,867	616,781	パーソナル用品
EXPEDITORS INTERNATIONAL	125.15	139.42	1,346	141,546	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	3,276.09	3,789.44	19,144	2,012,443	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	102.09	114.16	1,229	129,221	化学
NEXTERA ENERGY INC	374.04	1,752.42	14,567	1,531,374	電力
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	28.75	32.46	1,025	107,825	資本市場
FAIR ISAAC CORP	-	24.82	1,175	123,612	ソフトウェア
ASSURANT INC	45.94	55.23	707	74,389	保険
FASTENCO	458.91	504.82	2,392	251,482	商社・流通業
FIFTH THIRD BANCORP	581.44	636.46	2,069	217,507	銀行
M&T BANK CORP	99.99	114.32	1,625	170,922	銀行
FISERV INC	443.49	514.04	5,653	594,340	情報技術サービス
FLIR SYSTEMS INC	116.23	-	-	-	電子装置・機器・部品
FORD MOTOR CO	3,108.36	3,423.19	3,91		

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GILEAD SCIENCES INC	978.31	1,130.1	7,559	794,627	バイオテクノロジー
GARTNER INC	73.84	75.22	1,375	144,645	情報技術サービス
MCKESSON CORP	145.58	142.89	2,604	273,735	ヘルスケア・フーズ/バイオ/ヘルスケア・サービス
VIDIA CORP	447.12	552.38	33,057	3,474,970	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	6,747.57	7,857.77	9,217	968,908	コンゴロマリット
WW GRAINGER INC	37.62	42.34	1,575	165,604	商社・流通業
HALLIBURTON CO	668.43	774.83	1,562	164,284	エネルギー設備・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	327.28	345.68	3,170	333,327	飲料
GOLDMAN SACHS GROUP INC	249	293.78	8,999	945,982	資本市場
HARLEY-DAVIDSON INC	129.01	-	-	-	自動車
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	175.86	189.69	3,526	370,728	航空宇宙・防衛
HASBRO INC	94.73	113.83	1,041	109,463	レジャー用品
HENRY SCHEIN INC	115.16	115.16	799	84,085	ヘルスケア・フーズ/バイオ/ヘルスケア・サービス
HEICO CORP	22.78	36.23	465	48,954	航空宇宙・防衛
HERSHEY FOODS CORP	112.92	136.22	2,062	216,767	食品
HP INC	1,174.82	1,251.84	3,441	361,750	コンピュータ・周辺機器
F5 NETWORKS INC	48.74	55.29	1,164	122,414	通信機器
CROWN HOLDINGS INC NPR	104.72	120.24	1,189	125,081	容器・包装
JUNIPER NETWORKS INC	279.39	279.39	705	74,157	通信機器
HOLLYFRONTIER CORP	118.55	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	196.88	240.09	1,992	209,427	ヘルスケア機器・用品
UNUM GROUP	151.85	-	-	-	保険
HOME DEPOT INC	846.67	963.81	26,746	2,811,612	専門小売
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	131.85	162.88	1,417	149,029	バイオテクノロジー
HORMEL FOODS CORP	241.61	262.54	1,266	133,133	食品
CENTERPOINT ENERGY INC	376.78	490.65	1,049	110,271	総合公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	29.13	29.13	853	89,677	建設関連製品
HUMANA INC	103.84	119.37	4,543	477,633	ヘルスケア・フーズ/バイオ/ヘルスケア・サービス
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	60	75.44	1,118	117,621	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	795.17	938.57	1,356	142,567	銀行
BIOGEN INC	141.19	144.18	4,008	421,387	バイオテクノロジー
IDEX CORP	61.54	72.94	1,457	153,249	機械
ILLINOIS TOOL WORKS	247.55	275.8	5,543	582,683	機械
INTUIT INC	200.54	233.97	9,686	1,018,205	ソフトウェア
IDEXX LABORATORIES INC	67.91	77.82	4,234	445,081	ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	109.6	109.6	625	65,739	バイオテクノロジー
TRANE TECHNOLOGIES PLC INTEL CORP	182.44	218.91	3,304	347,317	建設関連製品
INTEL CORP	3,428.07	3,802.57	23,503	2,470,707	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	79.65	199.06	2,668	280,523	化学
INTERNATIONAL PAPER CO	294.11	319.83	1,572	165,345	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	288.62	353.17	869	91,439	メディア
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	101.08	110.33	1,267	133,259	建設・土木
JECK HENRY & ASSOCIATES INC	60.19	68.74	1,001	105,238	情報技術サービス
INCYTE CORP	137.98	159.42	1,344	141,313	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	2,043.38	2,351.55	39,172	4,117,773	医薬品
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	287.53	334.76	1,660	174,577	保険
KLA CORPORATION	127.24	141.3	4,688	492,852	半導体・半導体製造装置
DEVON ENERGY CORP	333.12	560.14	1,119	117,646	石油・ガス・消耗燃料
KELLOGG CO	191.81	219.54	1,259	132,421	食品
EAST WEST BANCORP INC	115.6	-	-	-	銀行
KEYCORP	794.97	875.97	1,670	175,600	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	261.25	308.61	4,077	428,644	家庭用品
BLACKROCK INC/NEW YORK	89.29	136.68	9,881	1,038,763	資本市場
KOHL'S CORP	119.1	-	-	-	複合小売
KROGER CO	639.44	712.62	2,419	254,321	食品・生活必需品小売
MGM RESEARCH CORP	111.39	130.86	7,670	806,321	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	27.16	33.02	1,280	134,645	航空宇宙・防衛
PACKAGING CORP OF AMERICA	71.43	84.38	1,123	118,131	容器・包装
AKAMAI TECHNOLOGIES	132.54	141.53	1,437	151,141	情報技術サービス
LEGGITT & PLATT INC	109.28	-	-	-	家庭用耐久財
LENNAR CORP	227.53	258.81	2,396	251,874	家庭用耐久財
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	202.95	-	-	-	各種金融サービス
EU LILLY & CO	672.42	771.11	15,984	1,680,273	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	153.44	180.9	947	99,549	保険
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	539.13	633.18	10,345	1,087,521	航空貨物・物流サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	236.62	284.52	3,641	382,772	ライフサイエンス・ツール/サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	196.76	225.05	7,600	798,976	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	217.59	217.59	1,057	111,208	保険
LOWE'S COS INC	599.41	679.92	12,045	1,266,219	専門小売
DOMINION ENERGY INC	637.96	733.73	5,273	554,331	総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	385.73	458.5	1,647	173,173	ホテル・レストラン・レジャー
MCCORMICK & CO INC	99.35	215.14	1,928	202,748	食品
MCDONALD'S CORPORATION	587.12	664.19	14,207	1,493,442	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	190.18	215.72	7,322	769,753	資本市場
EVEREST RE GROUP LTD	31.14	34.16	831	87,452	保険
MANPOWERGROUP INC	45.55	-	-	-	専門サービス
MARTEL CORPORATION	106.5	120.1	1,329	139,752	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	165.61	561.91	4,925	517,730	ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS	388.72	442.08	4,986	524,197	保険
MASCO CORP	212.16	231.51	1,272	133,728	建設関連製品
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	47.86	52.58	1,739	182,856	建設資材
METLIFE INC	612.6	679.99	3,785	397,932	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	213.86	235.91	2,269	238,614	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	1,037.71	1,200.14	14,370	1,510,624	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	602.43	696.43	7,229	759,979	娯楽
CVS HEALTH CORP	1,004.51	1,175.45	8,723	916,963	ヘルスケア・フーズ/バイオ/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO. INC.	1,983.19	2,257.06	16,927	1,779,466	医薬品

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
			千円	千円	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	326.86	366.51	1,512	159,003	半導体・半導体製造装置
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	80.49	85.88	2,046	215,094	ヘルスケア・フーズ/バイオ/ヘルスケア・サービス
MICROSOFT CORP	5,617.88	6,425.29	157,413	16,547,273	ソフトウェア
MICRON TECH INC	847.94	999.6	8,797	924,791	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	-	41.88	-	-	機械
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	184.73	218.94	3,493	367,203	半導体・半導体製造装置
MARVEL TECHNOLOGY GROUP LTD	487.15	612.87	3,298	346,734	半導体・半導体製造装置
3M CO	442.96	515.39	9,210	968,157	コンゴロマリット
MOHAWK INDUSTRIES INC	49.76	49.76	842	88,546	家庭用耐久財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	125.93	150.06	2,717	285,625	通信機器
KANSAS CITY SOUTHERN	76.14	83.46	1,746	183,634	陸運・鉄道
MYLAN NV	435.74	-	-	-	医薬品
ILLUMINA INC	116.19	131.34	6,629	696,894	ライフサイエンス・ツール/サービス
XCEL ENERGY INC	389.63	465.92	2,867	301,401	電力
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	65.45	80.58	919	96,649	バイオテクノロジー
NOV INC	271.94	-	-	-	エネルギー設備・サービス
NETAPP INC	179.63	198.04	1,383	145,434	コンピュータ・周辺機器
NEWELL BRANDS INC	333.17	333.17	805	84,720	家庭用耐久財
NEWMONT CORP	638.69	726.65	4,282	450,215	金鉱・鉱業
NVR INC	2.63	3.05	1,433	150,690	家庭用耐久財
NIKE INC-CL B	967	1,116.09	15,861	1,667,399	繊維・アパレル・贅沢品
NOBLE ENERGY INC	394.36	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
NORDSTROM INC	94.87	-	-	-	複合小売
NORDSON CORP	-	46.44	874	91,909	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	202.6	229.57	5,850	614,990	陸運・鉄道
EVERSOURCE ENERGY	247.68	305.69	2,603	273,686	電力
NISOURCE INC	315.48	314.27	708	74,430	総合公益事業
TAPESTRY INC	217.9	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	159.59	173.65	1,704	179,145	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	121.94	136.98	4,073	428,178	航空宇宙・防衛
WELLS FARGO & CO	3,239.87	3,503.46	11,747	1,234,855	銀行
NUCOR CORP	240.42	288.6	1,625	170,922	金属・鉱業
CHEMIE RE ENERGY INC	191.75	191.9	1,297	136,406	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	359.69	417.51	4,916	516,788	消費者金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	695.5	852.06	2,163	227,414	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	52.09	87.12	1,848	194,343	陸運・鉄道
OGE ENERGY CORP	160.28	160.28	505	53,140	電力
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	58.22	65.76	2,847	299,354	専門小売
ORACLE CORP	1,806.97	1,782.61	11,244	1,182,043	ソフトウェア
PACCAR INC	273.94	304.46	2,983	313,647	機械
PTC INC	77.66	94.33	1,346	141,520	ソフトウェア
EXELON CORP	737.21	853.23	3,601	378,587	電力
PARKER HANNIFIN CORP	100.92	119	3,287	345,556	機械
PAYCHEX INC	253.29	298.42	2,667	280,446	情報技術サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	61.63	65.29	3,979	418,372	ヘルスケア機器・用品
PPL CORPORATION	537.24	713.2	1,997	209,995	電力
PEPSICO INC	1,082.92	1,235.16	16,535	1,738,168	飲料
PENTAIR PLC	125.11	155.64	834	87,743	機械
PFIZER INC	4,280.75	4,971.81	17,262	1,814,594	医薬品
ESSENTIAL UTILITIES INC	155.16	229.37	1,070	112,503	水道
CONOCOPHILLIPS	858.96	1,233.91	5,819	611,705	石油・ガス・消耗燃料
PVH CORP	52.05	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
PG&E CORP	-	1,239.99	1,463	153,810	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	129.08	181.44	2,400	252,316	石油・ガス・消耗燃料
ALTRIA GROUP INC	1,442.97	1,673.74	7,264	763,595	タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	344.94	382.89	6,213	653,126	銀行
BROWN & BROWN INC	172.94	203.08	909	95,638	保険
POLARIS INC	40.95	-	-	-	レジャー用品
GARMIN LTD	107.74	123.65	1,616	169,885	家庭用耐久財
PPG INDUSTRIES INC	190.31	206.85	2,865	301,264	化学
IPG PHOTONICS CORP	26.08	33.53	847	89,135	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORP	339.84	394.44	13,913	1,462,626	食品・生活必需品小売
T ROWE PRICE GROUP INC	184.83	200.07	3,264	343,210	資本市場
QUEST DIAGNOSTICS	108.83	119.26	1,502	157,986	ヘルスケア・フーズ/バイオ/ヘルスケア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	1,939.08	2,223.79	28,380	2,983,306	家庭用品
PROGRESSIVE CORP	461.27	528.87	4,562	479,616	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	390.39	445.03	2,593	272,596	総合公益事業
PULTE GROUP INC	212.09	243.05	1,178	123,863	家庭用耐久財
GLOBAL PAYMENTS INC	236.92	271.25	5,348	562,235	情報技術サービス
QUALCOMM INC	939.82	1,010	14,945	1,571,121	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	103.88	107.44	1,226	128,899	資本市場
EXACT SCIENCES CORP	113.06	139.11	2,156	226,674	バイオテクノロジー
RENAISSANCE HOLDINGS LTD	31.61	40.52			

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	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	
ACCENTURE PLC-CL A	493.57	568.7	14,642	1,539,200	情報技術サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,113.85	1,278.63	7,056	741,806	食品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	101.9	117.94	2,682	281,951	保険
THE TRAVELERS COMPANIES INC	195.63	221.48	3,232	339,823	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	474.12	557.29	7,556	794,376	情報技術サービス
BOOKING HOLDINGS INC	32.83	36.87	7,929	833,516	インターネット販売・通信販売
SCHLUMBERGER LTD	1,065.93	1,309.4	3,505	368,473	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	898.67	1,376.29	8,008	841,867	資本市場
POOL CORP	—	35.32	1,193	125,434	販売
ZUMMER BIOMET HOLDINGS INC	155.9	181.87	2,935	308,529	ヘルスケア機器・用品
BUNGE LTD	106.22	133.04	1,037	109,084	食品
SEI INVESTMENTS CO	106.53	106.53	611	64,323	資本市場
ANTHEM INC	197.28	226.07	6,571	690,785	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	127.49	138.36	1,455	152,978	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	221.75	250.38	1,355	142,469	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE CENTER CORP	63.67	73.88	5,327	559,986	化学
SCHENBORN	461.24	509.9	3,018	317,316	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	40.44	45.32	2,295	241,298	銀行
IAC INTERACTIVE CORP	62.52	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SMITH (A.O.) CORP	113.51	113.51	685	72,034	建設関連製品
ACUITY BRANDS INC	30.87	—	—	—	電気設備
SNAP-ON INC	39.81	48.25	916	96,343	機械
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	313.88	372.26	3,010	316,421	保険
ADVANCE AUTO PARTS	52.97	62.26	951	100,010	専門小売り
EDISON INTERNATIONAL	266.52	350.41	2,029	213,312	電力
SOUTHERN CO	800.67	923.98	5,553	583,743	電力
TRUIST FINANCIAL CORP	1,036.81	1,215.55	6,565	690,132	銀行
SOUTHWEST AIRLINES	113.52	117.91	605	63,634	旅客航空輸送業
AT&T INC	5,656.86	6,363.97	18,328	1,926,663	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	1,471.08	1,721.63	15,933	1,674,949	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	117.76	140.26	2,462	258,862	機械
STATE STREET CORP	298.5	324.04	2,381	250,363	資本市場
STARBUCKS CORP	923.12	1,049.03	11,046	1,161,185	ホテル・レストラン・レジャー
STEEL DYNAMICS INC	175.47	175.47	690	72,545	金属・鉱業
STRYKER CORP	258.5	304.36	7,552	793,939	ヘルスケア機器・用品
NETFLIX INC	338.6	394.98	21,981	2,310,687	娯楽
NORTONLIFELOCK INC	489.55	489.55	1,051	110,487	ソフトウェア
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	97.93	97.93	424	44,615	陸運・鉄道
SYNOPSIS INC	118.55	133.81	3,908	410,856	ソフトウェア
SYSCO CORP	382.29	421.71	3,215	337,973	食品・生活必需品小売り
INTUITIVE SURGICAL INC	88.5	105.44	8,517	895,364	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC	34.55	40.02	1,625	170,880	ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	883.22	883.22	982	103,242	医薬品
TERADYNE INC	121.62	142.84	2,034	213,833	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	720.56	818.5	14,703	1,545,635	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	163.04	194.86	991	104,241	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	309.95	354.62	18,008	1,893,071	ライフサイエンス・ツール/サービス
TIFFANY & CO	87.33	—	—	—	専門小売り
GLOBE LIFE INC	72.82	105.78	994	104,546	保険
DAVITA INC	81.59	64.97	682	71,704	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TRACTOR SUPPLY CO	95.73	104.62	1,673	175,885	専門小売り
TRIMBLE INC	200.73	224.42	1,660	174,502	電子装置・機器・部品
TYLER TECHNOLOGIES INC	28.51	34.73	1,648	173,337	ソフトウェア
TYSON FOODS INC	227.36	249.8	1,637	172,153	食品
UGI CORP	147.97	200.72	780	82,035	ガス
MARATHON OIL CORP	584.18	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
UNION PACIFIC CORP	544.82	605.64	12,909	1,357,080	陸運・鉄道
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	634.51	1,372.1	9,962	1,047,291	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	733.07	849.87	27,896	2,932,441	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	61.53	61.53	795	83,618	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	72.26	81.39	1,433	150,683	ヘルスケア機器・用品
VF CORP	267.5	287.12	2,282	239,977	繊維・アパレル・贅沢品
VIACOMCBS INC	453.61	493.63	2,878	302,572	メディア
KINDER PHARMACEUTICALS INC	198.29	239.38	5,122	538,451	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO	97.94	121.7	2,001	210,446	建設資材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	602.5	668.71	3,368	354,145	食品・生活必需品小売り
WALMART INC	1,104.64	1,264.14	18,263	1,919,809	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	323	383.57	4,343	456,633	商業サービス・用品
WATERS CORP	54.68	52.11	1,479	155,542	ライフサイエンス・ツール/サービス
ALLERGAN PLC	252.62	—	—	—	医薬品
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	52.4	70.09	2,060	216,622	ヘルスケア機器・用品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	91.76	103.06	1,186	124,695	食品
VAIL RESORTS INC	31.09	35.9	1,031	108,447	ホテル・レストラン・レジャー
WESTERN DIGITAL CORP	225.67	258.67	1,696	178,293	コンピュータ・周辺機器
WABTEC CORP	149.64	162.57	1,309	137,620	機械
WHIRLPOOL CORP	46.14	56.56	1,130	118,870	家庭用耐久財
SKYWORKS SOLUTIONS INC	139.02	153.31	2,905	305,397	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	79.7	86.39	1,018	107,023	ホテル・レストラン・レジャー
NASDAQ INC	90.2	100.97	1,433	150,707	資本市場
CME GROUP INC	276.73	321.8	5,933	623,679	資本市場
WILLIAMS COS INC	907.18	1,125.35	2,570	270,189	石油・ガス・消耗燃料
IQV CORP	221.96	236.91	874	91,945	販売
ALLIANT ENERGY CORP	172.21	228.29	1,102	115,885	電力
WEC ENERGY GROUP INC	238.39	290.02	2,408	253,193	総合公益事業
TD AMERITRADE HOLDING CORP	218.2	—	—	—	資本市場
CARMAX INC	120.81	142.09	1,777	186,855	専門小売り

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	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	
XILIX INC	189.97	214	3,119	327,874	半導体・半導体製造装置
TXJ COMPANIES INC	930.1	1,081.5	7,354	773,073	専門小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	41.28	45.61	2,178	229,053	電子装置・機器・部品
ZIONS BANCORP NA	131.42	—	—	—	銀行
DAIRY FARM INTERNATIONAL HOLDINGS	274	—	—	—	食品・生活必需品小売り
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	764	1,087	498	52,447	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	157	206	1,116	117,368	コングロマリット
JARDINE STRATEGIC HOLDINGS LTD	171	171	432	45,460	コングロマリット
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	81.78	102.39	1,616	169,973	バイオテクノロジー
SIGNATURE BANK	41.71	—	—	—	銀行
CBRE GROUP INC	236.13	296.17	2,112	222,074	不動産管理・開発
LIBERTY GLOBAL PLC	127.32	127.32	319	33,566	各種電気通信サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	764.8	855.82	1,673	175,969	銀行
DOMINOS PIZZA INC	32.56	36.41	1,402	147,420	ホテル・レストラン・レジャー
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	37.37	1,442	151,602	半導体・半導体製造装置
WESTLAKE CHEMICAL CORP	30	—	—	—	化学
T-MOBILE US INC	256.75	499.8	6,181	649,802	無線通信サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	277.59	302.77	1,696	178,295	ホテル・レストラン・レジャー
MOSAIC CO/THE	282.49	325.92	953	100,281	化学
MARKETAXESS HOLDINGS INC	28.92	32.09	1,773	186,391	資本市場
CELANESE CORP	103.26	115.88	1,538	161,682	化学
DEXCOM INC	72.16	87.06	3,591	377,564	ヘルスケア機器・用品
DISCOVERY INC-A	104.23	153.62	734	77,189	メディア
EXPEDIA GROUP INC	115.27	115.08	1,686	177,236	インターネット販売・通信販売
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	184.75	184.75	819	86,151	化学
AMERICA'S FINANCIAL INC	103.12	106.14	2,314	243,321	資本市場
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	340.23	340.23	843	88,625	各種電気通信サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	442.48	487.85	5,418	569,597	資本市場
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	146.96	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LIVE NATION	113.39	138.04	1,161	122,137	娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	20.4	23.26	3,553	373,536	ホテル・レストラン・レジャー
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	45.08	—	—	—	旅客航空輸送業
TRANSIGM GROUP INC	36.81	47.45	2,735	287,549	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	699.14	798.24	27,219	2,861,364	情報技術サービス
HANESBRANDS INC	276.19	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
WESTERN UNION CO	352.22	353.67	848	89,189	情報技術サービス
OWENS CORNING	77.56	99.65	854	89,824	建設関連製品
LEIDOS HOLDINGS INC	111.13	128.66	1,386	145,796	情報技術サービス
AERCAP HOLDINGS NV	88.07	—	—	—	商社・流通業
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC	70.67	—	—	—	航空宇宙・防衛
MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT-ADR	173.5	173.5	308	32,464	ホテル・レストラン・レジャー
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	91.76	99.59	1,474	155,013	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	295.45	—	—	—	銀行
DELTA AIR LINES INC	111.58	147.23	637	66,999	旅客航空輸送業
INSULET CORP	47.81	55.66	1,612	169,543	ヘルスケア機器・用品
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	60.38	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DISCOVER FINANCIAL	239.78	269.75	2,528	265,753	消費者金融
TE CONNECTIVITY LTD	256.41	289.3	3,754	394,646	電子装置・機器・部品
MASIMO CORP	—	45.05	1,242	130,571	ヘルスケア機器・用品
CONCHO RESOURCES INC/MIDLAND TX	159.7	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WABCO HOLDING INC	40.76	—	—	—	機械
LULULEMON ATHLETICA INC	82.55	108.17	3,708	389,860	繊維・アパレル・贅沢品
VMIWARE INC	65.32	74.64	1,083	113,871	ソフトウェア
MERCADOLIBRE INC	35	40.41	7,851	825,366	インターネット販売・通信販売
ULTA BEAUTY INC	45.77	45.38	1,451	152,593	専門小売り
INVESCO LTD	334.43	334.43	758	79,697	資本市場
MSCI INC	67.14	76.17	3,311	348,119	資本市場
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,203.48	1,392.71	11,993	1,260,802	タバコ
VISA INC	1,337.71	1,505.58	31,615	3,323,450	情報技術サービス
KEURIG DR PEPPER INC	—	484.8	1,540	161,906	飲料
AMERICAN WATER WORKS CO INC	145.36	169.15	2,734	287,501	水道
DISCOVERY INC-C	304.21	304.21	1,239	130,312	メディア
MARATHON PETROLEUM CORP	514.74	595.87	3,006	316,070	石油・ガス・消耗燃料
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	116.24	117.44	1,055	110,910	建設関連製品
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	1,600.64	1,859.92	2,760	290,143	石油・ガス・消耗燃料
XYLEM INC	132.37	172.22	1,707	179,444	機械
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	208.76	246.36	2,368	248,977	化学
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	34.79	34.84	613	64,505	航空宇宙・防衛
SPLUNK INC	111.94	146.41	2,537	266,765	ソフトウェア
EPAM SYSTEMS INC	40.23	53.33	2,134	224,393	情報技術サービス
ZILLOW GROUP INC	—	53.66	1,088	114,473	インタラクティブ・メディアおよびサービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	148.14	762	80,135	資本市場
HCA HEALTHCARE INC	206.49	236.31	4,100	431,014	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	123.2	136.44	2,585	271,791	情報技術サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC					

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外貨建金額	外貨建金額	評価額	評価額	
			千円	千円	千円	千円	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
TESLA INC	105.48	667.04	54,438	5,722,571	自動車		
GENERAC HOLDINGS INC	-	54.02	1,765	185,598	電気設備		
ENPHASE ENERGY INC	-	101.63	2,098	220,621	半導体・半導体製造装置		
GENERAL MOTORS CO	1,006.95	1,164.31	6,240	656,022	自動車		
XPO LOGISTICS INC	76.14	76.14	923	97,094	航空貨物・物流サービス		
TRIPADVISOR INC	92.63	-	-	-	インフラ/メディア・メディアおよびサービス		
ALLY FINANCIAL INC	318.71	338.57	1,422	149,515	消費者金融		
CAPRI HOLDINGS LTD	121.38	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品		
VOYA FINANCIAL INC	102.73	135.03	742	78,040	各種金融サービス		
APTIV PLC	189.2	236.97	3,703	389,322	自動車部品		
PHILLIPS 66	342.35	399.51	3,085	324,338	石油・ガス・消耗燃料		
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	58.85	71.72	922	97,022	ソフトウェア		
FACEBOOK INC	1,861.56	2,150.14	58,161	6,113,914	インフラ/メディア・メディアおよびサービス		
IQVIA HOLDINGS INC	134.53	168.96	3,255	342,184	ライフサイエンス・ツール/サービス		
DIAMONDBACK ENERGY INC	114.24	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料		
SERVENCOW INC	144.06	172.89	10,222	1,074,622	ソフトウェア		
PALO ALTO NETWORKS INC	72.72	84.6	3,342	351,386	ソフトウェア		
WORKDAY INC	122.24	155.26	4,368	459,205	ソフトウェア		
ABBVIE INC	1,144.34	1,581.52	16,517	1,736,308	バイオテクノロジー		
ZOETIS INC	368.25	426.6	7,111	747,597	医薬品		
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	168.99	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー		
COTY INC	238.13	-	-	-	パーソナル用品		
NEWS CORP/NEW-CL A	302.63	302.63	717	75,459	メディア		
HD SUPPLY HOLDINGS INC	140.75	-	-	-	商社・流通業		
CDW CORP	114.06	127.68	1,984	208,573	電子装置・機器・部品		
SPRINT CORP	638.82	-	-	-	無線通信サービス		
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	101.99	-	-	-	旅客航空輸送業		
HOWMET AEROSPACE INC	307.49	381.27	1,078	113,343	航空宇宙・防衛		
TWILIO INC	91.9	119	5,179	544,516	情報技術サービス		
COUPA SOFTWARE INC	-	62.46	2,289	240,642	ソフトウェア		
SNAP INC	571.3	822.23	5,095	535,624	インフラ/メディア・メディアおよびサービス		
TRADE DESK INC A	-	36.48	3,151	331,324	ソフトウェア		
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	143.04	195.46	888	93,426	娯楽		
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	50.06	83.24	362	38,124	メディア		
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-C	142.05	142.05	610	64,149	メディア		
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	154.1	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品		
OKTA INC	88.16	106.51	3,107	326,686	情報技術サービス		
BLACK KNIGHT INC	127	130.42	1,139	119,823	情報技術サービス		
BAKER HUGHES CO	510.05	572.74	1,300	136,668	エネルギー設備・サービス		
LAMB WESTON HOLDINGS INC	106.69	131.81	1,017	106,911	食品		
ALTRICE USA INC-A	138.87	215.06	744	78,220	メディア		
TECHNIPFMC LTD	312.57	-	-	-	エネルギー設備・サービス		
BROADCOM INC	307.62	360.27	17,520	1,841,770	半導体・半導体製造装置		
RINGCENTRAL INC-CLASS A	57.25	67.99	3,013	316,824	ソフトウェア		
MONGODB INC	34.23	41.88	1,770	186,156	情報技術サービス		
BURLINGTON STORES INC	50.95	56.02	1,471	154,675	専門小売り		
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	295.78	358.24	1,065	112,033	医薬品		
VEEVA SYSTEMS INC	97.33	118.32	3,762	395,559	ヘルスケア・テクノロジー		
TWITTER INC	575.62	690.05	4,961	521,548	インフラ/メディア・メディアおよびサービス		
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	132.14	132.14	771	81,120	電気設備		
EVERGY INC	183.88	210.39	1,145	120,378	電力		
ALLEGION PLC	74.69	90.22	1,066	112,156	建設関連製品		
CERIDIAN HCM HOLDING INC	-	114.54	1,119	117,647	ソフトウェア		
STERIS INC	66.58	73.9	1,352	142,161	ヘルスケア機器・用品		
DOCUSIGN INC	72.2	152.47	4,014	422,007	ソフトウェア		
WIX.COM LTD	40	49.18	1,440	151,376	情報技術サービス		
DROPBOX INC	175.73	281.7	690	72,579	ソフトウェア		
KKR & CO INC	373.07	472.67	2,278	239,541	資本市場		
PERRIGO CO PLC	105.53	105.53	474	49,897	医薬品		
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	-	155.78	6,746	709,243	ソフトウェア		
MODERNA INC	-	240.31	4,415	464,152	バイオテクノロジー		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	206.55	258.78	2,901	305,053	ホテル・レストラン・レジャー		
ARAMARK	181.44	186.32	670	70,509	ホテル・レストラン・レジャー		
CIGNA CORP	290.83	331.16	6,852	720,355	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
DELL TECHNOLOGIES INC	129.6	205.86	1,647	173,228	コンピュータ・周辺機器		
DOW INC	564.34	647.07	3,762	395,536	化学		
AMCOR PLC	1,300	1,461.49	1,680	176,676	容器・包装		
PINTEREST INC	131.83	420.97	3,537	371,896	インフラ/メディア・メディアおよびサービス		
PELOTON INTERACTIVE INC	-	178.7	2,763	290,546	レジャー用品		
XEROX HOLDINGS CORP	174.55	-	-	-	コンピュータ・周辺機器		
FOX CORP-A	262.57	317.51	1,034	108,774	メディア		
FOX CORP-B	130.09	130.09	409	43,008	メディア		
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	-	130.78	3,166	332,829	ソフトウェア		
CHIEWY INC	-	65.86	781	82,171	インターネット販売・通信販売		
AVANTOR INC	-	445.09	1,365	143,498	ライフサイエンス・ツール/サービス		
DYNATRACE INC	-	159.49	853	89,746	ソフトウェア		
CLOUDFLARE INC	-	132.18	1,136	119,425	ソフトウェア		
TRADEWEB MARKETS INC	-	70.65	482	50,717	資本市場		
CARRIER GLOBAL CORP	-	750.77	2,798	294,217	建設関連製品		
OTIS WORLDWIDE CORP	-	375.35	2,399	252,247	機械		
UBER TECHNOLOGIES INC	133.12	838.27	5,082	534,265	陸運・鉄道		
CORTEVA INC	593.22	686.39	3,045	320,144	化学		
MATCH GROUP INC	-	215.66	3,656	384,327	インフラ/メディア・メディアおよびサービス		
SLACK TECHNOLOGIES INC	-	325.12	1,420	149,317	ソフトウェア		
BLACKSTONE GROUP INC	508.89	585.87	4,113	432,399	資本市場		
CARLYLE GROUP INC	-	125.09	464	48,863	資本市場		
10X GENOMICS INC	-	53.12	1,045	109,926	ライフサイエンス・ツール/サービス		

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外貨建金額	外貨建金額	評価額	評価額	
			千円	千円	千円	千円	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
DATADOG INC	-	130.21	1,469	154,479	ソフトウェア		
GRUBHUB INC	81.58	-	-	-	インターネット販売・通信販売		
INGERSOLL RAND INC	-	312.82	1,373	144,424	機械		
PAYCOM SOFTWARE INC	39.23	43.3	1,788	187,975	ソフトウェア		
PPD INC	-	108.28	411	43,253	ライフサイエンス・ツール/サービス		
SABRE CORP	198.09	-	-	-	情報技術サービス		
ACON PLC	-	208.07	4,744	498,776	保険		
IAC/INTERACTIVECORP	-	70.64	1,853	194,812	インフラ/メディア・メディアおよびサービス		
ZENDESK INC	-	100.21	1,575	165,595	ソフトウェア		
ROYALTY PHARMA PLC	-	103.61	497	52,257	医薬品		
VIATRIS INC	-	1,128.66	2,058	216,408	医薬品		
DRAFTKINGS INC	-	146.71	895	94,183	ホテル・レストラン・レジャー		
SNOWFLAKE INC	-	28.05	840	88,302	情報技術サービス		
ARISTA NETWORKS INC	44.41	50.42	1,630	171,359	通信機器		
IHS MARKIT LTD	297.96	344.11	3,220	338,541	専門サービス		
FNF GROUP	213.72	245.67	973	102,343	保険		
CALENT INC	-	146.73	1,838	193,219	医薬品		
SYNCHRONY FINANCIAL	439.86	454.91	1,689	177,651	消費者金融		
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	358.2	415.03	1,681	176,780	銀行		
CYBERARK SOFTWARE LTD	34.57	34.57	562	59,154	ソフトウェア		
CDK GLOBAL INC	99.69	-	-	-	ソフトウェア		
WAYFAIR INC	50.91	55.43	1,623	170,707	インターネット販売・通信販売		
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	139.54	174.07	2,671	280,841	電子装置・機器・部品		
HUBSPOT INC	-	37.41	1,879	197,570	ソフトウェア		
QORVO INC	88.71	101.68	1,789	188,119	半導体・半導体製造装置		
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	168.88	-	-	-	各種電気通信サービス		
LIBERTY BROADBAND CORP W/I	-	29.47	432	45,436	メディア		
LIBERTY BROADBAND CORP-C W/I	83.07	131.89	1,973	207,423	メディア		
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	170.18	170.18	463	48,730	化学		
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	-	42.57	1,408	148,071	半導体・半導体製造装置		
GODADDY INC	123.28	145.4	1,246	131,064	情報技術サービス		
NIEMEN HOLDINGS PLC	262.04	-	-	-	専門サービス		
ETSY INC	-	102.37	2,394	251,659	インターネット販売・通信販売		
TRANSUNION	150	167.6	1,593	167,477	専門サービス		
SQUARE INC	264.87	335.06	9,138	960,666	情報技術サービス		
DUPONT DE NEMOURS INC	587.57	477.57	3,413	358,794	化学		
CARVANA CO	-	53.47	1,582	166,402	専門小売り		
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	193.21	182.96	940	98,894	飲料		
TELADOC HEALTH INC	-	104.54	3,069	322,710	ヘルスケア・テクノロジー		
WESTROCK CO	182.84	227.78	1,007	105,929	容器・包装		
KRAFT HEINZ CO	511.63	658.79	2,012	211,601	食品		
NOVOCURE LTD	-	74.08	1,404	147,685	ヘルスケア機器・用品		
FORTIVE CORP	225	259.81	1,858	195,329	機械		
MATCH GROUP INC	45.99	-	-	-	インフラ/メディア・メディアおよびサービス		
WALBE CONNECTIONS INC	204.17	247.78	2,461	258,799	商業サービス・用品		
ALPHABET INC-CL A	231.32	269	56,356	5,924,174	インフラ/メディア・メディアおよびサービス		
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	1,040.4	1,162.57	1,671	175,737	コンピュータ・周辺機器		
PAYPAL HOLDINGS INC	864.04	1,000.53	29,852	3,138,127	情報技術サービス		
EQUITABLE HOLDINGS INC	354.71	352.77	964	101,422	各種金融サービス		
SUNRUN INC	-	100	836	87,964	電気設備		
DXC TECHNOLOGY CO	208.48	-	-	-	情報技術サービス		
ZILLOW GROUP INC-C	81.66	133.76	2,645	278,137	インフラ/メディア・メディアおよびサービス		
ALPHABET INC-CL C	242.52	267.96	56,381	5,926,847	インフラ/メディア・メディアおよびサービス		
BEIGENE LTD ADR	31.59	-	-	-	バイオテクノロジー		
ZSCALER INC	-	61.93	1,402	147,440	ソフトウェア		
CABLE ONE INC	-	3.92	806	84,754	メディア		
LINDE PLC	417.98	470.49	11,888	1,249,702	化学		
ATHENE HOLDING LTD	118.47	118.47	535	56,252	保険		
ROKU INC	66.74	95.87	4,493	472,318			

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等	
	株 数	株 数	価 値			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	株	株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN UTILITIES LTD	91.19	91.19	294	24,415	総合公益事業	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	554.93	634.82	8,918	738,815	陸運・鉄道	
YAMANA GOLD INC	-	843.17	513	42,537	金属・鉱業	
GLDAN ACTIVEWEAR INC	159.11	159.11	568	47,081	繊維・アパレル・贅沢品	
OPEN TEXT CORP	217.95	252.61	1,539	127,503	ソフトウェア	
EMPIRE CO LTD	150.93	150.93	573	47,486	食品・生活必需品小売り	
KINROSS GOLD CORP	997.41	1,278.09	1,195	98,994	金属・鉱業	
RITCHE BROS AUCTIONEERS INC	-	99.63	734	60,851	商業サービス・用品	
FORTIS INC	323.12	452.28	2,329	192,954	電力	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	552.96	496.94	1,252	103,739	金属・鉱業	
TELUS CORP	159.45	319.89	850	70,482	各種電気通信サービス	
GREAT WEST LIFECO INC	207.22	252.5	785	65,052	保険	
IMPERIAL OIL LTD	215.42	215.42	554	45,934	石油・ガス・消耗燃料	
ENBRIDGE INC	1,565.99	1,830.5	8,056	667,361	石油・ガス・消耗燃料	
IGM FINANCIAL INC	295.3	60.69	211	17,521	資本市場	
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,470.54	1,716.81	4,271	353,844	保険	
LOBLAW CO LTD	153.54	151.36	947	78,466	食品・生活必需品小売り	
MAGNA INTERNATIONAL INC	239.09	270.24	2,672	221,359	自動車部品	
SUN LIFE FINANCIAL INC	442.41	518.08	3,212	266,090	保険	
FAIRFAX FINANCIAL HDGS LTD	207.2	239.8	1,229	101,883	保険	
METRO INC	199.49	207.6	1,136	94,173	食品・生活必需品小売り	
HUSKY ENERGY INC	287.49	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
EMERA INC	191.38	224.33	1,166	96,634	電力	
METHANEX CORP	52.81	-	-	-	化学	
ONEX CORP	66.46	66.46	481	39,898	各種金融サービス	
PAN AMERICAN SILVER CORP	-	187.66	794	65,851	金属・鉱業	
POWER CORP OF CANADA	237.92	465.51	1,431	118,580	保険	
POWER FINANCIAL CORP	216.76	-	-	-	保険	
QUEBECOR INC-B	113.31	160.42	521	43,203	メディア	
ROYAL BANK OF CANADA	1,113.11	1,270.82	13,496	1,118,017	銀行	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	107.47	122.36	5,673	470,010	陸運・鉄道	
SHAW COMM INC-B	354.31	434.84	982	81,410	メディア	
SUNCOR ENERGY INC	1,191.41	1,308.06	2,994	248,035	石油・ガス・消耗燃料	
LUNDIN MINING CORP	434.8	643.1	855	70,854	金属・鉱業	
TECK RESOURCES LTD-CL B	410.16	410.16	1,026	85,046	金属・鉱業	
THOMSON REUTERS CORP	163.94	150.49	1,582	131,111	専門サービス	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	-	74.17	689	57,110	商社・流通業	
TORONTO DOMINION BANK (THE) CS	1,409.24	1,612.38	12,160	1,007,381	銀行	
TC ENERGY CORP	717.04	824.24	4,664	386,396	石油・ガス・消耗燃料	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	56.96	72	678	56,209	紙製品・林産品	
WESTON (GEORGE) LTD	61.84	61.84	599	49,640	食品・生活必需品小売り	
INTACT FINANCIAL CORP	109.89	125.15	1,867	154,723	保険	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	349.63	409.93	2,091	173,290	金属・鉱業	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	15.65	18.64	3,008	249,222	ソフトウェア	
FRANCO-NEVADA CORP NPR	149.22	176.52	2,714	224,856	金属・鉱業	
B2GOLD CORP	-	1,016.75	649	53,821	金属・鉱業	
CI FINANCIAL CORP	206.95	202.85	388	32,196	資本市場	
KEYERA CORP	166.68	166.68	434	35,983	石油・ガス・消耗燃料	
PARKLAND CORP	105.83	144.97	545	45,227	石油・ガス・消耗燃料	
ALTAGAS LTD	239.44	239.44	476	39,432	ガス	
PEMBINA PIPELINE CORP	426.84	504.1	1,775	147,077	石油・ガス・消耗燃料	
DOLLARAMA INC	235.36	269.06	1,311	108,636	複合小売り	
STARS GROUP INC	185.29	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー	
CENOVUS ENERGY INC W/1	807.21	1,197.09	1,025	84,986	石油・ガス・消耗燃料	
NORTHLAND POWER INC	-	175.68	864	71,631	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
TMX GROUP LTD	-	505.58	650	53,917	資本市場	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	152.5	218.4	1,061	87,910	金属・鉱業	
INTER PIPELINE LTD	279.46	418.63	729	60,446	石油・ガス・消耗燃料	
NUTRIEN LTD	444.53	506.3	3,599	298,206	化学	
CRONOS GROUP INC	160	-	-	-	医薬品	
SSR MINING INC	-	180	378	31,313	金属・鉱業	
WSP GLOBAL INC	84	101.94	1,176	97,451	建設・土木	
IA FINANCIAL CORP INC	81.04	122.78	794	65,786	保険	
OFL ENVIRONMENTAL INC	-	164.85	604	50,063	商業サービス・用品	
OVINTIV INC	192.78	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	-	108.45	695	57,632	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	149.61	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
AIR CANADA	107.22	107.22	239	19,833	旅客航空輸送業	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	196.85	251.76	1,888	156,481	ホテル・レストラン・レジャー	
AURORA CANNABIS INC	665.62	-	-	-	医薬品	
SHOPIFY INC	76.05	97.39	17,989	1,490,281	情報技術サービス	
FIRSTSERVICE CORP	-	350.3	664	55,008	不動産管理・開発	
CANOPY GROWTH CORP	186.34	186.34	952	78,941	医薬品	
HYDRO ONE LTD	273.4	273.4	787	65,272	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,926.62 85銘柄	35,759.37 87銘柄	-192.614 <-3.3%>	15,956,174 千円	
(オーストラリア)	株	株	千オーストラリア・ドル	千円		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	124.32	168.54	1,087	88,733	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	2,181.8	2,577.13	6,396	521,949	銀行	
WESTPAC BANKING CORPORATION	2,654.07	3,180.22	7,041	574,546	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,156.62	1,535.17	3,658	298,518	金属・鉱業	
TELSTRA CORP LTD	2,969.65	3,644.09	1,184	96,641	各種電気通信サービス	
BENIDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	390.14	-	-	-	銀行	
AMP LTD	3,024.14	3,024.14	399	32,573	各種金融サービス	
ASX LTD	155.73	191.62	1,349	110,110	資本市場	
BHP GROUP LTD	2,281.36	2,637.49	11,794	962,460	金属・鉱業	
AMPOL LTD	209.46	209.46	560	45,720	石油・ガス・消耗燃料	

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等	
	株 数	株 数	価 値			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	株	株	千オーストラリア・ドル	千円		
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	148.67	-	-	-	複合小売り	
COMPUTERSHARE LT	380.4	380.4	539	44,046	情報技術サービス	
CSL LIMITED	351.66	407.66	11,282	920,643	バイオテクノロジー	
REA GROUP LTD	41.19	57.45	902	73,675	インターネット・メディアおよびサービス	
TRANSURBAN GROUP	2,064.75	2,508.16	3,273	267,088	運送インフラ	
COCA-COLA AMATIL LTD	486.01	526.93	691	56,455	飲料	
COCHLEAR LTD	43.81	55.33	1,142	93,192	ヘルスケア機器・用品	
ORIGIN ENERGY LTD	1,328.6	1,328.6	579	47,268	石油・ガス・消耗燃料	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	1,370.26	1,589.4	13,807	1,126,660	銀行	
BORAL LIMITED	861.01	-	-	-	建設資材	
RIO TINTO LIMITED	280.81	338.59	3,973	324,225	金属・鉱業	
APA GROUP	941.06	1,182.05	1,120	91,439	ガス	
ARISTOCRAT LEISU	453.23	517.17	1,710	139,558	ホテル・レストラン・レジャー	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	1,805.73	2,251.8	1,202	98,120	保険	
TPG TELECOM LTD	287.19	287.19	212	17,365	各種電気通信サービス	
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	32.75	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー	
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	339.26	398.39	1,621	132,310	建設資材	
ORICA LTD	278.65	413.11	632	51,575	化学	
CIMIC GROUP LTD	87.09	87.09	178	14,603	建設・土木	
LEND LEASE CORP LTD	429.74	621.16	741	60,519	不動産管理・開発	
BLUESCOPE STEEL LTD	369.41	496.93	844	68,934	金属・鉱業	
SYDNEY AIRPORT	851.3	1,160.56	648	52,938	運送インフラ	
MACQUARIE GROUP LTD	247.65	298.21	4,302	351,090	資本市場	
WORLEYP LTD	277.72	-	-	-	エネルギー設備・サービス	
SUNCORP GROUP LTD	1,047.83	1,174.54	1,235	100,826	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	2,264.21	2,998.19	7,474	609,918	銀行	
NEWCREST MINING LTD	620.8	732.02	1,900	155,066	金属・鉱業	
OIL SEARCH LTD	1,054.7	1,978.95	801	65,400	石油・ガス・消耗燃料	
INCITEC PIVOT LTD	1,364.26	-	-	-	化学	
QANTAS AIRWAYS LIMITED	622.82	622.82	283	23,124	旅客航空輸送業	
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	1,078.2	1,448.68	1,254	102,371	保険	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	-	934.04	1,126	91,918	金属・鉱業	
CHALLENGER FINANCIAL SERVICES	457.07	-	-	-	各種金融サービス	
SANTOS LTD	1,328.62	1,596.18	1,086	88,699	石油・ガス・消耗燃料	
SONIC HEALTHCARE	346.84	401.48	1,376	112,336	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス	
WASHINGTON H SOIL PATTONSON & CO LTD	44.66	84.06	243	19,830	石油・ガス・消耗燃料	
TABCORP HOLDINGS LTD	1,485.35	2,056.49	913	74,507	ホテル・レストラン・レジャー	
WESTFARMERS LTD	860.51	1,015.75	5,866	455,868	複合小売り	
ALUMINA LIMITED	1,846.13	-	-	-	金属・鉱業	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	759.44	861.96	2,153	175,699	石油・ガス・消耗燃料	
WOOLWORTHS GROUP LTD	956.47	1,117.03	4,590	374,625	食品・生活必需品小売り	
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	99.95	99.95	484	39,515	資本市場	
SEEK LTD	258.99	358.36	1,119	91,381	インターネット・メディアおよびサービス	
AUSNET SERVICES	1,650.66	1,650.66	282	23,032	電力	
AGL ENERGY LTD	496.44	490.76	542	44,250	総合公益事業	
BRAMBLES LTD	1,266.93	1,271.66	1,323	108,021	商業サービス・用品	
CROWN RESORTS LTD	328.61	328.61	324	26,519	ホテル・レストラン・レジャー	
EVOLUTION MINING LTD	-	1,409.64	651	53,142	金属・鉱業	
AURIZON HOLDINGS LTD	1,501.5	1,501.5	578	47,171	陸運・鉄道	
TREASURY WINE ESTATES LTD	576.67	576.67	585	47,762	飲料	
XERO LTD	-	104.98	1,367	111,585	ソフトウェア	
AFTERPAY LTD	-	183.22	2,780	226,862	情報技術サービス	
MEDIBANK PVT LTD	2,069.1	2,831.54	812	66,312	保険	
SOUTHS32 LTD(AUD)	3,575.25	4,123.45	1,067	87,146	金属・鉱業	
COLES GROUP LTD	816.08	1,210.32	2,196	179,253	食品・生活必需品小売り	
WISETECH GLOBAL LTD	80	136.04	446	36,466	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	57,763.33 62銘柄	65,373.59 58銘柄	-127.470 <-2.2%>	10,401,584 千円	
(香港)	株	株	千香港・ドル	千円		
ASM PACIFIC TECH	191	329	3,964	53,757	半導体・半導体製造装置	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,640	1,640	3,476	47,145	不動産管理・開発	
BANK OF EAST ASIA	1,038.6	1,038.6	1,842	24,983	銀行	
CLP HOLDINGS LTD	1,210	1,345	9,710	131,679	電力	
PCCW LTD	3,310	3,310	1,515	20,556	各種電気通信サービス	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	495	495	2,096	28,426	電力	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	944.4	1,090.4	58,336	791,041	資本市場	
MTR CORP	1,260	1,260	5,657	76,714	陸運・鉄道	
HANG SENG BANK LTD	577	657	9,605	130,248	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	1,154.5	1,154.5	3,607	48,921	不動産管理・開発	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	1,015	1,345	5,561	75,414	電力	
HONG KONG & CHINA GAS	7,767.55	9,132.92	10,027	135,978	ガス	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	1,570	1,970	13,583	184,187	ホテル・レストラン・レジャー	
KERRY PROPERTIES LTD	735	-	-	-	不動産管理・開発	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2,750	3,175	7,508	101,820	銀行	
NWS HOLDINGS LTD	1,350	-	-	-	コンプロミット	
YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS	505	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品	
NEW WORLD DEVELOPMENT	4,842.66	1,630.66	5,788	78,496	不動産管理・開発	
SINO LUNGO CO	2,554	2,554	2,91			

リスクコントロール世界8資産バランズファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	金 額	株 数	金 額	株 数	金 額	
(香港)	株数	金額	株数	金額	株数	金額	
HKT TRUST / HKT LTD	2,890	2,890	2,890	3,040	2,890	41,226	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD	1,992	1,988	1,988	6,739	1,988	91,385	ホテル・レストラン・レジャー
SWIRE PROPERTIES LTD	1,042	1,042	1,042	2,349	1,042	31,862	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	957.5	1,497.5	957.5	6,581	957.5	89,245	不動産管理・開発
ESR CAYMAN LTD	-	-	1,474	56,564	1,474	56,564	不動産管理・開発
HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD	2,300	2,300	2,300	1,745	2,300	23,671	電力
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	1,019	1,506	1,506	3,945	1,019	53,503	飲料
WH GROUP LTD	7,425	8,970	8,970	5,767	7,425	78,210	食品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,088.32	2,553.32	2,553.32	13,660	2,088.32	185,233	コンピュータソフト
CK ASSET HOLDINGS LTD	1,983.32	2,248.32	2,248.32	8,982	1,983.32	121,796	不動産管理・開発
小計	株数 72,797.12	金額 76,797.49	株数 76,797.49	金額 351,864.4	株数 72,797.12	金額 4,771,281.1	
(シンガポール)	株数 36銘柄	金額 33銘柄	株数 36銘柄	金額 33銘柄	株数 36銘柄	金額 <1.0%>	
SINGAPORE TECH ENG	1,250	1,250	1,250	465	1,250	36,902	航空宇宙・防衛
SEMBCORP INDUSTRIES	814	-	-	-	814	-	総合公益事業
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	1,237	-	-	-	1,237	-	メディア
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,419	1,557	1,557	4,059	1,419	322,130	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	364	364	364	261	364	20,740	不動産管理・開発
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	59.44	-	-	-	59.44	-	販売
SINGAPORE AIRPORT TERMINAL SERVICES LTD	478	-	-	-	478	-	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD	689	689	689	685	689	54,405	資本市場
CAPITALAND LTD	2,045.15	3,088.15	3,088.15	960	2,045.15	76,218	不動産管理・開発
GENTING SINGAPORE LTD	4,164	4,268	4,268	367	4,164	29,128	ホテル・レストラン・レジャー
KEPPEL CORP LTD	1,011	1,349	1,349	690	1,011	54,812	コンピュータソフト
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,779	-	-	-	1,779	-	陸軍・鉄道
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	2,515.53	2,716.53	2,716.53	2,865	2,515.53	227,440	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	6,071.22	6,768.22	6,768.22	1,610	6,071.22	127,835	各種電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	475	1,608.5	1,608.5	702	475	55,783	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK LTD	952	1,024	1,024	2,451	952	194,547	銀行
UOL GROUP LIMITED	405	405	405	301	405	23,944	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD	210	210	210	418	210	33,214	電子装置・機器・部品
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,423	1,814	1,814	972	1,423	77,162	食品
YANGJJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	1,888	-	-	-	1,888	-	機械
小計	株数 29,249.34	金額 27,111.4	株数 27,111.4	金額 16,812.2	株数 29,249.34	金額 1,334,268.8	
(ニュージーランド)	株数 8銘柄	金額 7銘柄	株数 8銘柄	金額 7銘柄	株数 8銘柄	金額 <0.1%>	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	852.45	1,102.26	1,102.26	760	852.45	57,726	運送インフラ
RYMAN HEALTHCARE LTD	298.94	298.94	298.94	437	298.94	33,240	ヘルスケア・フアイバーヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD	550.91	550.91	550.91	587	550.91	44,573	食品
FISHER & PAYKEL	431.84	490.44	490.44	1,581	431.84	120,048	ヘルスケア機器・用品
FLETCHER BUILDING LTD	641.04	-	-	-	641.04	-	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,596.23	1,596.23	1,596.23	749	1,596.23	56,881	各種電気通信サービス
MIGHTY RIVER POWER LTD	617.34	617.34	617.34	419	617.34	31,862	電力
MERIDIAN ENERGY LTD	756.56	1,241.62	1,241.62	721	756.56	54,752	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数 5,745.31	金額 5,897.74	株数 5,897.74	金額 5,258.7	株数 5,745.31	金額 399,085.5	
(イギリス)	株数 89銘柄	金額 85銘柄	株数 89銘柄	金額 85銘柄	株数 89銘柄	金額 <0.1%>	
ANTOFAGASTA PLC	317.98	317.98	317.98	487	317.98	71,096	金属・鉱業
ASSTEAD GROUP	366.89	389.16	389.16	1,524	366.89	222,381	商社・流通業
SEVERN TRENT PLC	182.17	219.33	219.33	514	182.17	75,110	水道
BHP GROUP PLC	1,612.84	1,844.54	1,844.54	3,905	1,612.84	569,662	金属・鉱業
BARCLAYS PLC	13,428.31	16,088.89	16,088.89	2,347	13,428.31	342,363	銀行
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	822.83	822.83	822.83	559	822.83	81,606	家庭用耐久財
BT GROUP PLC	6,307.77	7,955.07	7,955.07	986	6,307.77	143,870	各種電気通信サービス
BUNZL PLC	278.38	288.34	288.34	675	278.38	98,533	商社・流通業
EASYJET PLC	136.28	-	-	-	136.28	-	旅客航空輸送業
AVIVA PLC	3,146.91	3,634.64	3,634.64	1,267	3,146.91	184,797	保険
CRODA INTERNATIONAL	103.91	125.68	125.68	829	103.91	120,980	化学
DIAGEO PLC	1,828.12	2,096.47	2,096.47	6,308	1,828.12	920,062	飲料
SCHROEDERS PLC	109.32	113.54	113.54	400	109.32	58,439	資本市場
DCC PLC	78.98	78.98	78.98	464	78.98	67,756	コンピュータソフト
NATIONAL GRID PLC	2,646.42	3,068.81	3,068.81	2,628	2,646.42	383,312	総合公益事業
KINGFISHER PLC	1,656.8	1,971.59	1,971.59	534	1,656.8	77,899	専門小売
BAE SYSTEMS PLC	2,486.72	2,737.49	2,737.49	1,313	2,486.72	191,646	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,772.72	2,065.85	2,065.85	5,607	1,772.72	817,890	タバコ
HALMA PLC	279.01	319.01	319.01	816	279.01	119,064	電子装置・機器・部品
NEXT PLC	100.18	114.67	114.67	880	100.18	128,411	複合小売
IMPERIAL BRANDS PLC	716.56	877.08	877.08	1,309	716.56	191,051	タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC	150.17	191.07	191.07	573	150.17	83,686	化学
ANGLO AMERICAN PLC	789.81	1,075.54	1,075.54	2,864	789.81	417,738	金属・鉱業
COMPASS GROUP PLC	1,195.6	1,564.43	1,564.43	2,205	1,195.6	321,608	ホテル・レストラン・レジャー
HSBC HOLDINGS PLC	15,612.12	18,255.85	18,255.85	7,335	15,612.12	1,069,838	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	4,527.58	5,146.92	5,146.92	1,337	4,527.58	195,101	保険
CENTRICA PLC	4,713.4	-	-	-	4,713.4	-	総合公益事業
UNILEVER PLC	855.86	2,351.36	2,351.36	9,313	855.86	1,358,408	パーソナル用品
MEGGITT PLC	621.81	-	-	-	621.81	-	航空宇宙・防衛
MORRISON <MM> SUPERMARKETS	1,686.76	2,302.12	2,302.12	393	1,686.76	57,415	食品・生活必需品小売
UNITED UTILITIES GROUP PLC	544.87	677.14	677.14	639	544.87	93,230	水道
RSA INSURANCE GROUP PLC GRP	808.64	954.87	954.87	646	808.64	94,284	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	255.47	311.66	311.66	694	255.47	101,229	食品
PEARSON PLC	650.09	650.09	650.09	496	650.09	72,382	メディア
PEARSON PLC	260.85	281.26	281.26	765	260.85	111,661	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	2,049.4	2,268.96	2,268.96	3,013	2,049.4	439,472	保険
RIO TINTO PLC	874.36	1,010.08	1,010.08	5,993	874.36	874,197	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	20,437.18	24,232.37	24,232.37	3,244	20,437.18	473,241	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	544.64	645.58	645.58	4,071	544.64	593,759	家庭用品

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	金 額	株 数	金 額	株 数	金 額	
(イギリス)	株数	金額	株数	金額	株数	金額	
RELX PLC	1,475.23	1,741.63	1,741.63	3,250	1,475.23	474,122	専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	1,406.17	1,697.66	1,697.66	891	1,406.17	130,041	商業サービス・用品
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	1,392.68	6,709.69	6,709.69	622	1,392.68	90,814	航空宇宙・防衛
NATWEST GROUP PLC	3,974.34	4,230.54	4,230.54	724	3,974.34	105,696	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC	376.85	497.89	497.89	609	376.85	88,956	資本市場
SSE PLC	746.84	886.46	886.46	1,260	746.84	183,850	電力
BP PLC	15,740.09	18,382.94	18,382.94	4,812	15,740.09	701,925	石油・ガス・消耗燃料
SAGE GROUP PLC(THE)	871.11	1,084.48	1,084.48	640	871.11	93,352	ソフトウェア
SMITHS GROUP PLC	317.2	403.17	403.17	603	317.2	88,027	コンピュータソフト
SPRAX-SARCO ENGINEERING PLC	55.18	65.74	65.74	773	55.18	112,804	機械
STANDARD CHARTERED PLC	2,183.29	2,400.93	2,400.93	1,111	2,183.29	162,096	銀行
LLOYDS BANKING GROUP PLC	53,939.91	64,953.56	64,953.56	2,409	53,939.91	351,465	銀行
TAYLOR WIMPLEY PLC	2,522.87	3,467.94	3,467.94	558	2,522.87	81,484	家庭用耐久財
TESCO PLC	7,573.16	8,605.34	8,605.34	2,070	7,573.16	301,974	食品・生活必需品小売
3I GROUP PLC	766.43	886.51	886.51	1,016	766.43	148,304	資本市場
SMITH & NEPHEW PLC	680.27	769.28	769.28	1,209	680.27	176,433	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,862.19	4,499.85	4,499.85	5,750	3,862.19	838,755	医薬品
WEIR GROUP	191.61	-	-	-	191.61	-	機械
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	246.6	275.89	275.89	2,703	246.6	394,337	資本市場
WPP PLC	951.48	1,115.98	1,115.98	920	951.48	134,314	メディア
ASTRAZENECA PLC	1,015.56	1,175.51	1,175.51	8,782	1,015.56	1,280,889	医薬品
WHITBREAD PLC	98.14	185.94	185.94	596	98.14	86,971	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC	133.5	-	-	-	133.5	-	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,767.3	-	-	-	1,767.3	-	複合小売
INTERTEK GROUP PLC	120.83	138.42	138.42	808	120.83	117,860	専門サービス
RUBBERDY GROUP PLC	316.86	389.5	389.5	696	316.86	101,573	繊維・アパレル・贅沢品
INTERCONTINENTAL HOTELS	124.6	166.52	166.52	815	124.6	118,884	ホテル・レストラン・レジャー
ITV PLC	2,543.08	-	-	-	2,543.08	-	メディア
SAINSBURY (J) PLC	1,372.15	1,902.05	1,902.05	435	1,372.15	63,555	食品・生活必需品小売
GAS PLC	1,222.5	-	-	-	1,222.5	-	商業サービス・用品
ADMIRAL GROUP PLC	158.93	158.93	158.93	476	158.93	69,470	保険
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	82.33	115.81	115.81	498	82.33	72,681	家庭用耐久財
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,336.87	3,777.76	3,777.76	5,130	3,336.87	748,349	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	2,863.67	3,238.58	3,238.58	4,212	2,863.67	614,334	石油・ガス・消耗燃料
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	-	182	182	429	-	62,645	医薬品
TUI AG-DI	298.24	-	-	-	298.24	-	ホテル・レストラン・レジャー
AVEVA GROUP PLC	57.04	104.08	104.08	397	57.04	57,911	ソフトウェア
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	2,011.44	2,063.13	2,063.13	659	2,011.44	96,230	資本市場
EXPERIAN PLC	698.42	803.76	803.76	2,12			

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当		期		業種等
	株数		株数		評価金額		
	株数	比率	株数	比率	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株		百株		千円		
LONZA GROUP AG-REG	57.93		68.69		4,190	493,802	ライフサイエンス・ツール/サービス
LINDT & SPRUENGLI PART	0.79		0.95		779	91,861	食品
LINDT & SPRUENGLI NAMEN	0.09		0.09		774	91,215	食品
GIVAUDAN-REG	7.42		8.12		2,967	349,762	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	115.58		135.85		5,063	596,689	保険
LAFARGEHOECHLIM LTD	379.97		478.95		2,392	281,939	建設資材
TEMENOS GROUP	47.3		57.23		600	70,784	ソフトウェア
SONOVA HOLDING AG	45.84		46.98		1,122	132,269	ヘルスケア機器・用品
KUEHNE & NAGEL INTL AG	40.18		45.18		942	111,015	海運業
STRAUMANN HOLDING AG	7.94		9.19		1,015	119,730	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B	21.34		24.41		646	76,233	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	45.92		45.92		235	27,734	繊維・アパレル・贅沢品
SCHINDLER NAMEN	16.63		16.63		416	49,035	機械
SWISS LIFE HOLDING AG	24.58		27.61		1,204	141,964	保険
BANQUE CANTONALE VAUD	-		25		248	29,285	銀行
VIFOR PHARMA AG	34.65		46.45		548	64,594	医薬品
EMS-CHEMIE HOLDING	6.33		8.27		740	87,228	化学
SWISS PRIME SITE AG	59.9		83.37		731	86,166	不動産管理・開発
PARGESA HOLDING PORTEUR	30		-		-	-	各種金融サービス
DUFURY GROUP	31.38		-		-	-	専門小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG	15.05		16.58		1,852	218,354	資本市場
JULIUS BAER GROUP LTD	178.49		201.18		1,098	129,451	資本市場
SWISS RE LTD	225.97		248.71		2,086	245,914	保険
ALCON INC	320.32		429.61		2,856	336,686	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG	3,016.86		3,314.28		4,540	535,105	資本市場
小計	株数	比率	株数	比率	外貨建金額	邦貨換算金額	
	13,444.47	<1.1%>	15,648.45	<1.1%>	122,411	14,426,235	
(デンマーク)	百株		百株		千円		
CARLSBERG AS-B	84.41		99.74		9,585	164,191	飲料
A P MOLLER A/S	4.91		5.68		7,196	123,277	海運業
AP MOLLER MAERSK A	2.73		2.55		2,996	51,325	海運業
DANSKE BANK A/S	510.34		593.05		6,505	111,443	銀行
GENMAB A/S	50.14		61.9		15,524	265,935	バイオテクノロジー
NOVOZYMES-B SHS	155.33		177.4		7,195	123,256	化学
ROCKWOOL INTERNATIONAL AS	-		8.13		1,843	31,585	建設関連製品
NOVO NORDISK A/S-B	1,369.25		1,540.44		70,860	1,213,835	医薬品
GN STORE NORD A/S	-		128.95		7,110	121,799	ヘルスケア機器・用品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	139.63		181.27		23,583	403,980	電気設備
COLOPLAST-B	97.29		107.34		11,056	189,389	ヘルスケア機器・用品
DSV PANALPINA A S	176.26		190.49		21,353	365,792	航空貨物・物流サービス
DEMANT A/S	72.44		107.39		2,849	48,804	ヘルスケア機器・用品
HILUNDBECK A/S	48.4		48.4		1,235	21,158	医薬品
TRYG A/S	111.07		111.07		2,228	38,166	保険
PANDORA A/S	82.51		82.51		5,052	86,556	繊維・アパレル・贅沢品
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	75.39		93.36		5,355	91,733	化学
AMBU A/S B	-		141.56		4,675	80,095	ヘルスケア機器・用品
ISS A/S	111.07		-		-	-	商業サービス・用品
ORSTED A/S	150.9		164.71		17,162	293,998	電力
小計	株数	比率	株数	比率	外貨建金額	邦貨換算金額	
	3,242.07	<0.8%>	3,845.94	<0.8%>	223,369	3,826,326	
(ノルウェー)	百株		百株		千円		
MOWI ASA	351.83		435.37		8,374	104,176	食品
DNB ASA	713.52		807.09		13,280	165,211	銀行
NORSK HYDRO ASA	931.39		1,290.36		5,293	65,845	金属・鉱業
TELENOR ASA	547.66		630.38		8,945	111,276	各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA	-		75.37		2,713	33,753	メディア
ORKLA ASA	649.38		652.83		5,291	65,830	食品
EQUINOR ASA	810.22		831.49		12,555	156,190	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA	121.71		151.93		6,285	78,189	化学
AKER BP ASA	85.52		-		-	-	石油・ガス・消耗燃料
GJENSDIGE FORSKRING ASA	166.83		166.83		3,403	42,337	保険
ADEVINTA ASA	-		222.65		2,996	37,281	インターネット/メディアおよびサービス
SCHIBSTED ASA	74.45		74.45		2,251	28,007	メディア
小計	株数	比率	株数	比率	外貨建金額	邦貨換算金額	
	4,452.51	<0.2%>	5,338.75	<0.2%>	71,390	888,100	
(スウェーデン)	百株		百株		千円		
ATLAS COPCO AB-A SHS	522.84		564.89		27,803	351,997	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS	287.68		360.51		15,314	193,881	機械
ERICSSON LM-B SHS	2,361.6		2,649.68		30,100	381,070	通信機器
LUNDBERGS B	73.82		73.82		3,239	41,008	各種金融サービス
SKF AB-B SHS	288.12		348.49		7,757	98,208	機械
SANDVIK AB	877.84		1,034		22,344	282,884	機械
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANA	1,308.27		1,449.9		13,692	173,351	銀行
SKANSKA AB-B SHS	244		316.53		6,580	83,311	建設・土木
SWEDBANK AB	719.58		798.25		11,940	151,163	銀行
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	-		529.45		8,023	101,581	紙製品・林産品
SVENSKA HANDELSBANKENA SHS	1,121.06		1,392.3		11,831	149,790	銀行
VOLVO AB-B SHS	1,192.27		1,305.9		27,450	347,517	機械
SWEDISH MATCH AB	129.41		138.45		8,525	107,936	タバコ
TELE2 AB-B SHS	346.18		470.55		5,187	65,677	無線通信サービス
INDUSTRIVARDEN A	-		119.55		3,498	44,285	各種金融サービス
INDUSTRIVARDEN C	114.03		114.03		3,183	40,305	各種金融サービス
ELECTROLUX AB-SER B	191.91		191.91		4,055	51,337	家庭用耐久財
SECURITAS AB-B SHS	240.98		240.98		3,012	38,135	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS	351.8		395.67		25,750	325,997	各種金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B SHS	602.83		688.14		12,376	156,682	専門小売り
ASSA ABLOY AB-B	810.88		870.21		19,614	248,319	建設関連製品

銘柄	期首(前期末)		当		期		業種等
	株数		株数		評価金額		
	株数	比率	株数	比率	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株		百株		千円		
TELIA CO AB	2,318.55		2,104.77		7,436	94,141	各種電気通信サービス
LUNDIRN ENERGY AB	121.46		147.39		3,746	47,432	石油・ガス・消耗燃料
BOLIDEN AB	218.55		283.76		8,816	111,615	金属・鉱業
ALFA LAVAL AB	233.43		283.92		7,072	89,537	機械
KINNEVIK AB-B	183.1		217.22		9,554	120,958	各種金融サービス
MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	78.44		-		-	-	無線通信サービス
FASTIGHETS AB BALDER	-		89.67		3,753	47,520	不動産管理・開発
ICA GRUPPEN AB	59.2		90.09		3,714	47,024	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS	336.92		336.92		3,463	43,848	家庭用耐久財
NIBE INDUSTRIER AB	-		288.34		8,367	105,934	建設関連製品
HEXAGON AB	211.45		265.34		19,481	246,632	電子装置・機器・部品
EPIROC AB-A	489.55		607.5		10,409	131,784	機械
EPIROC AB-B	308.99		308.99		4,795	60,711	機械
ESSITY AB-B	466.4		521.43		13,739	173,944	家庭用品
EQT AB	-		209.34		5,442	68,906	資本市場
EVOLUTION GAMING GROUP AB	-		136.41		14,152	179,171	ホテル・レストラン・レジャー
NORDEA BANK ABP	2,592.68		2,957.52		21,193	268,310	銀行
INVESTMENT AB LATOUR	-		149.45		3,036	38,446	コンプロミット
小計	株数	比率	株数	比率	外貨建金額	邦貨換算金額	
	19,403.82	<1.1%>	23,051.27	<1.1%>	419,459	5,310,363	
(ユーロ圏)	百株		百株		千円		
UNILEVER PLC	1,131.34		-		-	-	パーソナル用品
小計	株数	比率	株数	比率	外貨建金額	邦貨換算金額	
	1,131.34	<0.3%>	-	<0.3%>	-	-	
(ユーロ圏)	百株		百株		千円		
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	62.46		141.28		2,263	288,435	建設資材
KERRY GROUP PLC-A	122.58		147.3		1,596	203,487	ホテル・レストラン・レジャー
KINGSPAN GROUP PLC	117.68		134.52		716	91,287	建設関連製品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	173.97		208.7		874	111,387	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC	822.56		-		-	-	銀行
AIB GROUP PLC	413.52		-		-	-	銀行
小計	株数	比率	株数	比率	外貨建金額	邦貨換算金額	
	2,332.67	<0.2%>	1,348.33	<0.2%>	8,085	1,030,453	
(ユーロ圏)	百株		百株		千円		
AIRBUS SE	451.22		531.76		4,903	624,884	航空宇宙・防衛
KONINKLIJKE DSM NV	137.16		152.1		2,210	281,740	化学
ING GROEP NV-CVA	3,045.08		3,448.92		2,879	366,963	銀行
RANDSTAD NV	90.74		126.01		681	86,845	専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	890.26		992.8		2,334	297,454	食品・生活必需品小売り
HEINEKEN NV	195.82		226.83		1,951	248,717	飲料
AKZO NOBEL	174.91		179.59		1,530	195,042	化学
ASML HOLDING NV	330.53		380.98		18,848	2,402,114	半導体・半導体製造装置
AEGON NV	1,503.49		1,503.49		561	71,602	保険
KONINKLIJKE PHILIPS NV	719.25		829.19		3,976	506,802	ヘルスケア機器・用品
WOLTERS KLUWER-CVA	206.87		257.15		1,811	230,905	専門サービス
SEMICROELECTRONICS NV	556.11		541.76		1,912	243,717	半導体・半導体製造装置
QIAGEN NV	179.74		207.63		936	119,309	ライフサイエンス・ツール/サービス
VOPAK (KON)	53.64		53.64		234	29,879	石油・ガス・消耗燃料
KONINKLIJKE KPN NV	2,910.29		3,478.24		1,018	129,788	各種電気通信サービス
HEINEKEN HOLDING NV-A	97.91		100.04		743	94,789	飲料
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	397.52		553.04		540	68,928	飲料
FERRARI NV	89.34		115.42		1,947	248,216	自動車
CNHI INDUSTRIAL NV	779.51		893.78		1,083	138,050	機械
PROSUS NV	368.71		442.19		4,656	593,393	インターネット販売・通信販売
JDE PEET'S BV	-		73.08		235	30,044	食品
NN GROUP NV	217.2		252.74		900	114,793	保険
ARGENX SE	-		38.79</				

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当		期末		業 種 等
	株 数	金 額	株 数	金 額	株 数	金 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…ルクセンブルグ)	百株	千ユーロ	千ユーロ	千円			
AROUNDTOWN SA	717.83	830.54	483	61,558			不動産管理・開発
小 計	株 数 : 金 額 5銘柄 5銘柄	1,852.02	3,019	384,805			<0.1%>
(ユーロ…フランス)	百株	千ユーロ	千ユーロ	千円			
AIR LIQUIDE	363.17	412	5,557	708,296	化学		
AXA SA	1,481.6	1,694.93	3,240	412,909	保険		
VEOLIA ENVIRONNEMENT	444.49	507.07	1,140	145,332	総合公益事業		
DASSAULT AVIATION SA	1.63	2.95	270	34,512	航空宇宙・防衛		
DANONE	488.33	543.15	2,928	373,229	食品		
SAFRAN SA	258.98	280.36	3,053	389,089	航空宇宙・防衛		
ACCOR SA	122.77	173.8	519	66,247	ホテル・レストラン・レジャー		
BOUYGUES	175.72	214.17	718	91,570	建設・土木		
BNP PARIBAS	864.34	1,017.91	4,731	602,949	銀行		
THALES SA	85.49	105.13	818	104,368	航空宇宙・防衛		
CAPGEMINI SA	125.15	149.12	2,017	257,122	情報技術サービス		
CASINO GUICHARD PERRACHON	42.64	-	-	-	食品・生活必需品小売り		
INGENICO GROUP	43.34	-	-	-	電子装置・機器・部品		
NATIXIS	701.66	701.66	280	35,767	資本市場		
EIFFAGE	64.61	84.65	690	87,942	建設・土木		
PUBLICIS GROUPE	151.98	185.95	873	111,378	メディア		
FAURECIA	61.17	61.17	268	34,269	自動車部品		
L'OREAL	195.54	224.47	7,144	910,543	パーソナル用品		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	214.86	248.73	13,165	1,677,783	繊維・アパレル・贅沢品		
BOLLORE	713.47	713.47	258	32,951	娯楽		
MICHELIN(CGDE)-B	124.22	148.02	1,727	220,139	自動車部品		
PERNOD-RICARD	167.19	190.38	3,032	386,494	飲料		
PEUGEOT SA	439.05	-	-	-	自動車		
RENAULT SA	149.17	190.19	748	95,351	自動車		
REMY COINTREAU	18.6	18.6	296	37,760	飲料		
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	394.36	445.6	1,879	239,585	建設関連製品		
SEB SA	15.51	22.18	371	47,374	家庭用耐久財		
SOCIETE GENERALE-A	611.81	695.95	1,236	157,623	銀行		
VINCI S.A.	392.37	472.57	4,048	515,881	建設・土木		
SODEXO	70.75	91.78	684	87,208	ホテル・レストラン・レジャー		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	436.56	483.76	6,240	795,289	電気設備		
VIVENDI SA	679.89	709.95	1,852	236,142	娯楽		
TOTAL SE	1,860.2	2,258.11	7,897	1,006,487	石油・ガス・消耗燃料		
VALEO	196.53	196.53	635	81,048	自動車部品		
ORANGE	1,512.46	1,840.93	1,794	228,649	各種電気通信サービス		
HERMES INTL	24.83	28.8	2,662	339,279	繊維・アパレル・贅沢品		
DASSAULT SYSTEMES SA	99.53	121.83	2,317	295,382	ソフトウェア		
KERING	58.3	68.27	3,740	476,691	繊維・アパレル・贅沢品		
CNP ASSURANCES	139.87	139.87	187	23,921	保険		
CARREFOUR SA	510.94	499.26	721	91,907	食品・生活必需品小売り		
ATOS SE	73.04	89.72	592	75,463	情報技術サービス		
SANOFI	871.69	1,014.54	7,929	1,010,553	医薬品		
UBISOFT ENTERTAINMENT	59.35	76.86	580	73,932	娯楽		
TELEPERFORMANCE	43.83	53.12	1,567	199,703	専門サービス		
EURAZEO	27.48	52.29	324	41,315	各種金融サービス		
JC DECAUX SA	60.58	-	-	-	メディア		
ESSILORLUXOTTICA	217.61	249.84	3,420	435,884	繊維・アパレル・贅沢品		
CREDIT AGRICOLE SA	862.05	986.85	1,073	136,768	銀行		
ORPEA	-	49.32	574	73,192	ヘルスケア・フィジカル/ヘルスケア・サービス		
WENDEL	22.2	22.2	216	27,570	各種金融サービス		
ILIAD SA	21.02	10.46	160	20,401	各種電気通信サービス		
BIOMERIEUX	32.48	32.48	407	51,988	ヘルスケア機器・用品		
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	18.84	23.87	969	123,504	ライフサイエンス・ツール/サービス		
ENGIE	1,392.72	1,660.61	2,167	276,280	総合公益事業		
ALSTOM	157.12	217.79	915	116,682	機械		
EUTELSAT COMMUNICATIONS	125.42	-	-	-	メディア		
ELECTRICITE DE FRANCE	538	547.78	581	74,102	電力		
IPSEN SA	36.46	36.46	271	34,569	医薬品		
ARKEMA SA	50.33	63.93	571	72,820	化学		
LEGRAND SA	206.73	238.06	1,798	229,176	電気設備		
ADP	23.13	23.13	231	29,462	運送インフラ		
SCOR SE	101.16	156.67	436	55,625	保険		
BUREAU VERITAS SA	231.79	298.1	668	85,135	専門サービス		
GETLINK	376.46	376.46	499	63,616	運送インフラ		
SUEZ SA	266.2	266.2	454	57,875	総合公益事業		
EDENRED	191.88	214.88	1,023	130,376	情報技術サービス		
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	-	80.92	312	39,764	ホテル・レストラン・レジャー		
WORLDJINE SA	77.58	223.86	1,762	224,578	情報技術サービス		
AMUNDI SA	41.19	59.24	392	50,015	資本市場		
小 計	株 数 : 金 額 67銘柄 64銘柄	20,629.42	119,655	15,248,842			<3.2%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ADIDAS AG	139	172.02	5,021	639,909	繊維・アパレル・贅沢品		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	252.51	312.17	2,192	279,475	自動車		
COMMERZBANK AG	831.18	831.18	425	54,233	銀行		
FRESINIUS SE & CO KGAA	314.63	390.3	1,410	179,809	ヘルスケア・フィジカル/ヘルスケア・サービス		
UNITED INTERNET	98.82	98.82	374	47,717	各種電気通信サービス		
FUCHS PETROLUB SE PREF	55.46	55.46	267	34,137	化学		
HANNOVER RUECK SE	48.68	48.68	691	88,093	保険		
GEA GROUP AG	118.38	118.38	362	46,239	機械		
CONTINENTAL AG	83.12	103.36	1,267	161,557	自動車部品		
DEUTSCHE POST AG-REG	760.32	869.75	3,742	476,948	航空貨物・物流サービス		
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	126.49	126.49	762	97,170	自動車		

銘柄	期首(前期末)		当		期末		業 種 等
	株 数	金 額	株 数	金 額	株 数	金 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…ドイツ)	百株	千ユーロ	千ユーロ	千円			
MERCK KGAA	98.5	118.74	1,697	216,390	医薬品		
RWE AG	464.89	592.73	2,013	256,600	総合公益事業		
SAP SE	760.71	934.54	10,145	1,292,925	ソフトウェア		
E.ON SE	1,813.17	2,098.42	1,835	233,941	総合公益事業		
HENKEL AG & CO KGAA	75.85	86.02	665	84,848	家庭用品		
SIEMENS AG-REG	591.13	686.52	9,200	1,172,542	ソフトウェア		
PUMA AG	73.51	92.39	789	100,622	繊維・アパレル・贅沢品		
BAYER AG	720.11	887.08	4,785	609,901	医薬品		
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	137.59	162.41	1,419	180,896	家庭用品		
DAIMLER AG	694.81	780.56	5,047	643,202	自動車		
BASF SE	705.54	832.15	5,560	708,620	化学		
BEIERSDORF AG	83.71	83.71	770	98,209	パーソナル用品		
HOCHTIEF AG	17.07	17.07	130	16,587	建設・土木		
HEIDELBERGCEMENT AG	120.31	145.71	932	118,880	建設資材		
FRESINIUS MEDICAL CARE AG & CO	162.14	201.91	1,239	157,939	ヘルスケア・フィジカル/ヘルスケア・サービス		
ALLIANZ SE	329.44	375.04	7,333	934,585	保険		
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	160.96	279.9	298	38,042	旅客航空輸送業		
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	110.91	123.01	2,873	366,200	保険		
VOLKSWAGEN AG	26.45	27.58	499	63,617	自動車		
VOLKSWAGEN AG PFD	144.01	163.61	2,637	336,109	自動車		
NEMETSCHKE SE	-	50.95	295	37,659	ソフトウェア		
THYSSENKRUPP AG	271.1	-	-	-	金属・鉱業		
DEUTSCHE BANK AG-REG	1,493.84	1,659.49	1,490	189,913	資本市場		
BMW VORZUG	41.16	41.16	225	28,771	自動車		
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,635.92	2,993.58	4,443	566,339	各種電気通信サービス		
SARTORIUS AG	27.12	30.44	1,464	186,593	ヘルスケア機器・用品		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	990.68	1,188.79	4,227	538,731	半導体・半導体製造装置		
RATIONAL AG	-	4.79	397	50,696	機械		
CARL ZEISS MEDITEC AG	37.71	37.71	504	64,301	ヘルスケア機器・用品		
BECHTLE AG	-	25.11	425	54,272	情報技術サービス		
DEUTSCHE BOERSE AG	145.25	167.52	2,288	291,623	資本市場		
FRAPORT AG	31.49	-	-	-	運送インフラ		
WIRECARD AG	89.63	-	-	-	情報技術サービス		
LANXESS AG	68.56	68.56	416	53,105	化学		
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	41.68	48.73	947	120,756	航空宇宙・防衛		
DEUTSCHE WOHNEN	269.47	290.97	1,200	153,034	不動産管理・開発		
SYMRISE AG	99.88	113.08	1,179	150,377	化学		
BRENTTAG SE	123.53	140.44	921	117,408	商社・流通業		
EVONIK INDUSTRIES AG	171.16	171.16	474	60,464	化学		
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	615.41	983.85	225	28,712	各種電気通信サービス		
LEG IMMOBILIEN AG	-	59.34	700	89,265	不動産管理・開発		
KION GROUP AG	45.67	59.03	438	55,879	機械		
VONOVIA SE	386.17	454.51	2,508	319,733	不動産管理・開発		
KNORR-BREMSE AG	44.92	68.6	736	93,875	機械		
SIEMENS HEALTHINEERS AG	114.68	238.05	1,162	148,136	ヘルスケア機器・用品		
METRO AG	107.74	-	-	-	食品・生活必需品小売り		
TEAMVIEWER AG	-	136.68	624	79,567	ソフトウェア		
SIEMENS ENERGY AG	-	358.31	1,121	142,970	電気設備		
ZALANDO SE	99.64	147.56	1,473	187,787	インターネット販売・通信販売		
SCOUT24 AG	-	96.7	645	82,320	インターネット販売・通信販売		
COVESTO AG	127.08	163.37	957	121,962	化学		
HELLOFRESH SE	-	128.38	984	125,486	インターネット販売・通信販売		
UNIPER SE	142.52	182.03	550	70,150	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
DELIVERY HERO SE	80.81	109.74	1,445	184,185	インターネット販売・通信販売		
小 計	株 数 : 金 額 57銘柄 61銘柄	18,422.22	22,034.34	110,876	14,130,044		<3.0%>
(ユーロ…ポルトガル)	百株	千ユーロ	千ユーロ	千円			
JERONIMO MARTINS	195.17	195.17	246	31,463	食品・生活必需品小売り		
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,016.06	2,386.62	1,179	150,280	電力		

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	金額	株数	金額	株数	金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ			
ASSICURAZIONI GENERALI	870.3	1,528	975.69	1,528	194,781	194,781	保険
INTESA SANPAOLO	11,576.31	3,169	15,123.69	3,169	403,975	403,975	銀行
UNICREDIT SPA	1,557.18	1,628	1,939.1	1,628	207,481	207,481	銀行
ENI SPA	1,978.38	1,947	2,193.31	1,947	248,181	248,181	石油・ガス・消耗燃料
MEDIABANCA SPA	416.39	510	574.42	510	65,049	65,049	銀行
ENEL SPA	6,323.33	6,181	7,299.44	6,181	787,727	787,727	電力
LEONARDO SPA	283.16	-	-	-	-	-	航空宇宙・防衛
SNAM SPA	1,691.63	766	1,712.94	766	97,622	97,622	ガス
TELECOM ITALIA SPA	7,626.75	289	7,626.75	289	36,934	36,934	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC	4,975.96	213	4,975.96	213	27,204	27,204	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA	373.65	713	452.99	713	90,923	90,923	運送インフラ
TERNA SPA	1,136.54	701	1,136.54	701	89,366	89,366	電力
RECORDATI SPA	68.59	459	103.03	459	58,599	58,599	医薬品
AMPLIFON SPA	-	426	113.72	426	54,332	54,332	ヘルスケア・ソフトウェア/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA	214.52	634	223.28	634	80,811	80,811	電気設備
DIASORIN SPA	-	412	22.23	412	52,580	52,580	ヘルスケア機器・用品
MONCLER SPA	143.53	900	175.67	900	114,712	114,712	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA	-	698	430.97	698	89,029	89,029	情報技術サービス
FINECOBANK SPA	450.48	810	538.18	810	103,324	103,324	銀行
POSTE ITALIANE SPA	400.15	387	400.15	387	49,353	49,353	銀行
INFRASTRUCTURE WIRELESS ITALIANE SPA	-	216	233.44	216	27,607	27,607	各種電気通信サービス
PIRELLI & C SPA	340.86	-	-	-	-	-	自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,427.71 18銘柄	46,251.5 20銘柄	22,595	2,879,599 <0.6%>		
(ユーロ…フィンランド)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ			
KESKO OYJ	-	518	240.85	518	66,053	66,053	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ	349.35	298	349.35	298	38,021	38,021	機械
NOKIAN RENKAAT OYJ	93.99	-	-	-	-	-	自動車部品
UPM-KYMMENE OYJ	399.09	1,441	448.29	1,441	183,673	183,673	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R SHS	419.15	878	532.5	878	111,904	111,904	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS	361.41	1,653	448.22	1,653	210,777	210,777	保険
FORTUM OYJ	374.52	857	394.09	857	109,284	109,284	電力
NOKIA OYJ	4,308	1,802	5,185.32	1,802	229,700	229,700	通信機器
ELISA OYJ	107.87	676	136.42	676	86,214	86,214	各種電気通信サービス
NELES OYJ	85.85	-	-	-	-	-	機械
NESTE OYJ	329.31	2,105	367.96	2,105	268,320	268,320	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ	265.02	2,070	298.9	2,070	263,900	263,900	機械
ORION OYJ	80.51	288	80.51	288	36,741	36,741	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,174.07 12銘柄	8,482.41 11銘柄	12,590	1,604,590 <0.3%>		
(ユーロ…オーストリア)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ			
OMV AG	128.17	451	128.17	451	57,528	57,528	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG	49.08	482	69.24	482	61,458	61,458	電力
VOEST-ALPINE AG	98.75	306	98.75	306	39,113	39,113	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG	209.43	642	242.04	642	81,864	81,864	銀行
ANDRITZ AG	62.65	-	-	-	-	-	機械
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	96.41	299	179.11	299	38,119	38,119	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	644.49 6銘柄	717.31 5銘柄	2,182	278,083 <0.1%>		
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	858,545.81 1,254銘柄	974,571.62 1,224銘柄	-	455,954,801 <95.5%>		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは別）株式評価額の比率です。  
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。  
なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	証券数	金額	証券数	金額	証券数	金額
(スイス)		千スイス・フラン		千スイス・フラン		千円
CIE FINANCIERE RICHEMO 11/22/23	-	87,844	-	28	28	3,416
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	87,844 1銘柄	-	-	3,416 <0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各国別評価額の比率です。  
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。  
なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	千口	千円
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	8,646	2,077	12,006	2,077	218,413	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	12,027	1,218	12,947	1,218	128,069	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	17,771	849	22,693	849	89,336	0.0
SL GREEN	7,097	-	-	-	-	-
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	108,247	1,081	127,559	1,081	113,708	0.0
PROLOGIS INC	56,079	7,143	66,35	7,143	750,967	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	10,491	2,213	12,329	2,213	232,649	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	8,062	1,027	9,643	1,027	107,996	0.0
EQUINIX INC	6,522	5,672	7,992	5,672	596,324	0.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	38,109 5銘柄<0.1%>	38,352 4銘柄<0.0%>	1,815	231,370 <0.0%>	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,118,923 67銘柄<2.7%>	4,784,089 59銘柄<2.1%>	-	10,006,178 -	-

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	口数	金額	口数	金額		
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	千円	％
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	13,649	-	-	-	-	-
DUKE REALTY TRUST	27,278	31,929	31,929	1,327	139,558	0.0
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	31,583	38,831	38,831	6,386	671,311	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,075	5,504	5,504	1,482	155,840	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	27,869	35,108	35,108	2,369	249,038	0.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	-	-	-	-	-	-
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	40,162	45,543	45,543	1,409	148,124	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	8,778	9,838	9,838	2,596	272,958	0.1
WELLTOWER INC	32,099	38,411	38,411	2,593	272,589	0.1
KIMCO REALTY	32,98	-	-	-	-	-
IRON MOUNTAIN INC	23,977	24,591	24,591	815	85,744	0.0
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	13,626	16,087	16,087	1,009	106,165	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	55,116	63,952	63,952	952	100,167	0.0
MID AMERICA	8,834	10,854	10,854	1,499	157,613	0.0
REALTY INCOME CORP	23,491	29,466	29,466	1,840	193,467	0.0
REGENCY CENTERS CORP	11,403	14,499	14,499	762	80,199	0.0
UDR INC	22,345	27,057	27,057	1,155	121,477	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	23,306	28,083	28,083	3,068	322,544	0.1
PUBLIC STORAGE	12,188	13,834	13,834	3,207	337,177	0.1
SUN COMMUNITIES INC	7,418	9,67	9,67	1,438	151,246	0.0
VENTAS INC	29,505	35,021	35,021	1,776	186,720	0.0
VORNADO REALTY TRUST	12,472	12,714	12,714	488	51,308	0.0
WEYERHAEUSER CO	57,621	64,096	64,096	2,245	236,091	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	9,261	12,385	12,385	1,447	152,167	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	15,605	23,492	23,492	3,290	345,875	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST	39,953	53,911	53,911	1,212	127,510	0.0
AGNC INVESTMENT CORP	44,741	46,028	46,028	752	79,108	0.0
VEREIT INC	82,604	20,534	20,534	776	81,592	0.0
AMERICAN TOWER CORP	34,213	39,736	39,736	9,027	948,983	0.2
WP CAREY INC	13,039	15,529	15,529	1,093	114,905	0.0
INVITATION HOMES INC	42,384	50,475	50,475	1,564	164,483	0.0
VICI PROPERTIES INC	34.2	47,083	47,083	1,283	134,919	0.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,077,717 41銘柄<2.2%>	1,135,778 37銘柄<1.8%>	80,159	8,426,360 -	1.8
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル	千円	％
SMARTCENTRES REIT	3,067	-	-	-	-	-
CANADIAN APT PTYS REIT	7,819	7,954	7,954	409	33,900	0.0
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	10,748	-	-	-	-	-
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVEST	17,676	-	-	-	-	-
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	13,467	13,467	13,467	242	20,069	0.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	52,777 5銘柄<0.0%>	21,421 2銘柄<0.0%>	651	53,970 -	0.0
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル	千円	％
MIRVAC GROUP	329,418	329,418	329,418	764	62,362	0.0
GPT GROUP	158,232	158,232	158,232	653	53,325	0.0
STOCKLAND	194,018	194,018	194,018	909	74,251	0.0
DEXUS	84,575	108,972	108,972	950	77,539	0.0
GOODMAN GROUP	132,051	148,357	148,357	664	217,422	0.0
VICINITY CENTRES	270,443	371,711	371,711	570	46,559	0.0
SCENTRE GROUP	420,268	420,268	420,268	1,130	92,250	0.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,589,005 7銘柄<0.2%>	1,730,976 7銘柄<0.1%>	7,643	623,711 -	0.1
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル	千円	％
LINK REIT	157.9	200.2	200.2	13,473	182,700	0.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	157.9 1銘柄<0.0%>	200.2 1銘柄<0.0%>	13,473	182,700 -	0.0
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル	千円	％
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	199	483,636	483,636	1,034	82,136	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	200,806	292,606	292,606	898	71,289	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	206.3	-	-	-	-	-
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	192.1	192.1	192.1	286	22,715	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	-	270.1	270.1	521	41,369	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	192.3	192.3	192.3	399	31,742	0.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	990,506 5銘柄<0.1%>	1,430,742 5銘柄<0.1%>	3,140	249,252 -	0.1
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド	千円	％
BRITISH LAND CO PLC	69,819	69,819	69,819	321	46,842	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	55,843	55,843	55,843	378	49,438	0.0
SEGRO PLC	87,247	100,956	100,956	977	142,532	0.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	212,909 3銘柄<0.1%>	226,618 3銘柄<0.1%>	1,637	238,813 -	0.1

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)

(4) 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	百万円	百万円
S&P500 EMINI FUT	8,863	-
S&P/TSE 60 IX FUT	416	-
SPI 200 FUTURES	275	-
国		
FTSE 100 INDEX FUTURE	562	-
DJ EURO STOXX 50	1,936	-

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2021年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	455,954,801	95.5
新 株 予 約 権 証 券	3,416	0.0
投資信託受益証券、投資証券	10,006,178	2.1
コール・ローン等、その他	11,688,217	2.4
投資信託財産総額	477,652,614	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、477,230,001千円、99.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電売相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年2月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.12円、1カナダ・ドル=82.84円、1オーストラリア・ドル=81.60円、1香港・ドル=13.56円、1シンガポール・ドル=79.36円、1ニュージーランド・ドル=75.90円、1イギリス・ポンド=145.85円、1イスラエル・シェケル=32.31円、1スイス・フラン=117.85円、1デンマーク・クローネ=17.13円、1ノルウェー・クローネ=12.44円、1スウェーデン・クローネ=12.66円、1ユーロ=127.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	478,371,556,028円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,543,114,076
株 式(評価額)	455,954,801,985
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	3,416,297
投資信託受益証券(評価額)	872,963,897
投 資 証 券(評価額)	9,133,215,008
未 収 入 金	997,758,204
未 収 配 当 金	327,168,116
差 入 委 託 証 拠 金	3,539,118,445
(B) 負 債	805,612,996
未 払 金	725,661,696
未 払 解 約 金	79,951,300
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	477,565,943,032
元 本	101,430,005,374
次 期 繰 越 損 益 金	376,135,937,658
(D) 受 益 権 総 口 数	101,430,005,374口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	47,083円

(注1) 期首元本額 88,590,932,378円  
追加設定元本額 45,119,031,395円  
一部解約元本額 32,279,958,399円

(注2) 期末における元本の内訳  
D I AM外国株式パッシブ・ファンド 3,590,651,003円  
M I T O ラップ型ファンド(安定型) 2,310,337円  
M I T O ラップ型ファンド(中立型) 6,547,566円  
M I T O ラップ型ファンド(積極型) 6,756,671円  
グローバル8資産ラップファンド(安定型) 21,177,539円  
グローバル8資産ラップファンド(中立型) 17,784,106円  
グローバル8資産ラップファンド(積極型) 10,755,334円  
たわらノーロード 先進国株式 19,446,068,276円  
たわらノーロード 先進国株式<ラップ向け> 221,026,311円  
たわらノーロード 先進国株式<為替ヘッジあり> 2,352,778,639円  
たわらノーロード バランス(8資産均等型) 410,571,761円  
たわらノーロード バランス(堅実型) 46,019,112円  
たわらノーロード バランス(標準型) 354,659,393円  
たわらノーロード バランス(積極型) 417,152,173円  
たわらノーロード スマートグローバルバランス(保守型) 1,077,196円  
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定型) 132,195,005円  
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定成長型) 345,649,770円  
たわらノーロード スマートグローバルバランス(成長型) 228,974,611円  
たわらノーロード スマートグローバルバランス(積極型) 343,116,453円  
たわらノーロード 最適化バランス(保守型) 1,447円  
たわらノーロード 最適化バランス(安定型) 628,040円  
たわらノーロード 最適化バランス(安定成長型) 2,639,134円  
たわらノーロード 最適化バランス(成長型) 1,984,548円  
たわらノーロード 最適化バランス(積極型) 4,398,037円  
たわらノーロード 全世界株式 85,362,898円  
D I AM外国株式インデックスファンド<D C年金> 46,681,552,310円  
O n e D C 先進国株式インデックスファンド 578,488,633円  
D I AMバランス・ファンド<D C年金> 1安定型 183,355,556円

D I AMバランス・ファンド<D C年金> 2安定・成長型 935,988,345円  
D I AMバランス・ファンド<D C年金> 3成長型 1,108,633,939円  
D I AM D C バランス30インデックスファンド 112,383,572円  
D I AM D C バランス50インデックスファンド 336,515,401円  
D I AM D C バランス70インデックスファンド 294,453,629円  
マネックス資産設計ファンド(隔月分配型) 26,718,430円  
マネックス資産設計ファンド(再成型) 815,556,610円  
マネックス資産設計ファンド エポリユーション 168,120,959円  
D I AM D C 8資産バランスファンド(新興国10) 207,380,963円  
D I AM D C 8資産バランスファンド(新興国20) 175,357,524円  
D I AM D C 8資産バランスファンド(新興国30) 291,398,144円  
投資のソムリエ 4,677,116,550円  
クルーズコントロール 247,166,541円  
投資のソムリエ<D C年金> 287,425,394円  
D I AM 8資産バランスファンドN<D C年金> 195,280,389円  
4資産分散投資・ハイクラス<D C年金> 114,819,293円  
D I AMコア資産設計ファンド(堅実型) 1,868,239円  
D I AMコア資産設計ファンド(積極型) 4,162,455円  
投資のソムリエ<D C年金>リスク抑制型 109,409,614円  
リスク抑制世界8資産バランスファンド(D C) 1,213,146,637円  
ワールドアセットバランス(基本コース) 336,245,295円  
ワールドアセットバランス(リスク抑制コース) 982,171,507円  
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2045) 12,186,690円  
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2055) 5,775,603円  
リスク抑制世界8資産バランスファンド(D C) 1,075,918円  
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2035) 20,712,777円  
4資産分散投資・スタンダード<D C年金> 33,065,020円  
リスクコントロール世界資産分散ファンド 740,973,150円  
9資産分散投資・スタンダード<D C年金> 175,140,431円  
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2040) 6,120,622円  
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2050) 3,347,358円  
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2060) 3,322,497円  
4資産分散投資・ミドルクラス<D C年金> 1,214,984円  
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12(適格機関投資家限定) 117,075,630円  
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06(適格機関投資家限定) 142,051,776円  
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08(適格機関投資家限定) 6,645,402円  
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09(適格機関投資家限定) 72,091,910円  
M S C I コア・インデックスファンド<為替ヘッジあり>(適格機関投資家限定) 257,923,303円  
D I AM外国株式インデックスファンド(適格機関投資家専用) 63,007,304円  
D I AM外国株式パッシブ私募ファンド(適格機関投資家向け) 1,445,094,582円  
D I AM先進国株式パッシブファンド(適格機関投資家限定) 5,156,121,882円  
外国株式パッシブ・ファンド2(適格機関投資家限定) 862,725,175円  
D I AMワールドバランス25V A(適格機関投資家限定) 11,658,494円  
インカム重視マルチアセット運用ファンド(適格機関投資家限定) 190,209,441円  
D I AMグローバル・バランスファンド25V A(適格機関投資家限定) 47,142,712円  
D I AMグローバル・バランスファンド50V A(適格機関投資家限定) 83,869,902円  
D I AM国際分散バランスファンド30V A(適格機関投資家限定) 5,197,402円  
D I AM国際分散バランスファンド50V A(適格機関投資家限定) 34,446,092円  
D I AM国内重視バランスファンド30V A(適格機関投資家限定) 2,743,840円  
D I AM国内重視バランスファンド50V A(適格機関投資家限定) 1,557,070円  
D I AM世界バランスファンド40V A(適格機関投資家限定) 12,351,541円  
D I AM世界バランスファンド50V A(適格機関投資家限定) 42,816,355円  
D I AMバランスファンド25V A(適格機関投資家限定) 298,196,031円  
D I AMバランスファンド37.5V A(適格機関投資家限定) 415,545,865円  
D I AMバランスファンド50V A(適格機関投資家限定) 1,340,967,617円  
D I AMグローバル・アセット・バランスV A(適格機関投資家限定) 497,122,927円  
D I AMグローバル・アセット・バランスV A 2(適格機関投資家限定) 73,316,094円  
D I AM アジア グローバル バランスファンド30V A(適格機関投資家限定) 487,021,391円  
D I AM世界アセットバランスファンドV A(適格機関投資家向け) 21,947,333円  
D I AM世界バランスファンド55V A(適格機関投資家限定) 4,736,583円  
D I AM世界アセットバランスファンド2V A(適格機関投資家限定) 203,141,179円  
D I AM世界アセットバランスファンド40V A(適格機関投資家限定) 15,672,052円  
D I AM世界アセットバランスファンド25V A(適格機関投資家限定) 65,152,864円  
D I AM世界アセットバランスファンド3V A(適格機関投資家限定) 103,614,222円  
D I AM世界アセットバランスファンド4V A(適格機関投資家限定) 210,904,861円  
期末元本合計 101,430,005,374円

■損益の状況

当期 自2020年2月18日 至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,240,305,046円
受 取 配 当 金	6,234,830,400円
受 取 利 息	332,462
そ の 他 収 益 金	5,507,444
支 払 利 息	△365,260
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	50,582,940,100
売 買 益	87,299,316,083
売 買 損	△36,716,375,983
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,388,470,803
取 引 益	4,988,951,090
取 引 損	△3,600,480,287
(D) そ の 他 費 用	△87,341,531
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	58,124,374,418
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	281,829,514,820
(G) 解 約 差 損 益 金	△91,806,425,185
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	127,988,473,605
(I) 合 計(E+F+G+H)	376,135,937,658
次 期 繰 越 損 益 金(I)	376,135,937,658

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H)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。

# J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日 2021年6月7日）

（計算期間 2020年6月9日～2021年6月7日）

J-R E I Tインデックスファンド・マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2006年8月4日から無期限です。
運用方針	東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	東京証券取引所に上場し、東証REIT指数に採用されている（または採用予定の）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	東証REIT指数（配当込み）（ベンチマーク）	期中騰落率	投資証券組入比率	不動産投資指数先物比率	純資産額
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
11期（2017年6月6日）	17,626	△3.6	3,285.51	△3.8	98.3	1.5	29,280
12期（2018年6月6日）	18,181	3.1	3,386.35	3.1	97.8	1.7	35,462
13期（2019年6月6日）	20,819	14.5	3,880.89	14.6	97.4	2.0	33,154
14期（2020年6月8日）	19,706	△5.3	3,696.98	△4.7	97.4	2.2	41,885
15期（2021年6月7日）	24,869	26.2	4,660.79	26.1	97.6	2.2	88,531

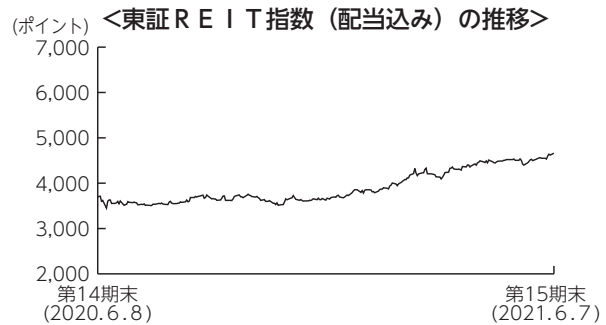
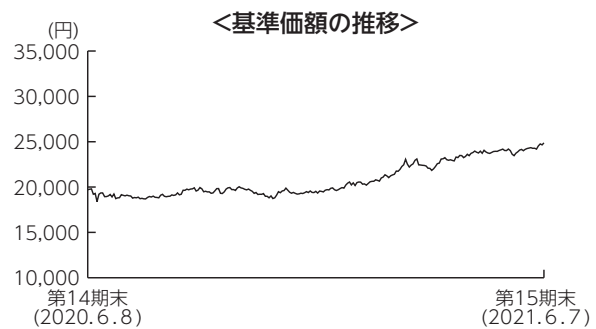
（注1）不動産投資指数先物比率は、買建比率－売建比率です。  
（注2）東証REIT指数（配当込み）は、株式会社東京証券取引所（株東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび東証REIT指数の商標に関するすべての権利は、株東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、株東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、株東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。  
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		東証REIT指数（配当込み）（ベンチマーク）		投資証券組入比率	不動産投資指数先物比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
(期首) 2020年6月8日	19,706	-	3,696.98	-	97.4	2.2
6月末	18,802	△4.6	3,525.99	△4.6	97.4	2.1
7月末	18,855	△4.3	3,535.10	△4.4	97.8	2.0
8月末	19,918	1.1	3,735.15	1.0	97.5	2.2
9月末	19,726	0.1	3,698.94	0.1	97.4	2.3
10月末	18,737	△4.9	3,512.43	△5.0	96.9	2.6
11月末	19,393	△1.6	3,635.82	△1.7	97.6	2.1
12月末	20,558	4.3	3,854.76	4.3	97.5	2.2
2021年1月末	21,354	8.4	4,004.00	8.3	97.3	2.5
2月末	22,451	13.9	4,207.24	13.8	97.4	2.4
3月末	23,468	19.1	4,399.26	19.0	97.8	2.2
4月末	24,106	22.3	4,518.99	22.2	97.6	2.2
5月末	24,284	23.2	4,551.00	23.1	97.7	2.2
(期末) 2021年6月7日	24,869	26.2	4,660.79	26.1	97.6	2.2

（注1）騰落率は期首比です。  
（注2）不動産投資指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

### ■当期の運用経過（2020年6月9日から2021年6月7日まで）



#### 基準価額の推移

当期末の基準価額は24,869円となり、前期末比で26.2%上昇しました。

#### 基準価額の主な変動要因

欧米での新型コロナウイルスのワクチン接種進展を背景に景気回復期待が高まり、東証REIT指数（配当込み）が上昇したことにより当ファンドの基準価額も上昇しました。

#### 投資環境

リート市場は上昇しました。期の前半は新型コロナウイルスのワクチンへの期待などがプラス要因となる一方、相次ぐ公募増資の発表による需給悪化懸念や不動産市況の先行き不透明感などがマイナス要因となり、方向感の定まらない展開となりました。後半に入ると、決算でリート各社の底堅い業績が確認できたことや、欧米でのワクチン接種進展を背景とした景気回復期待などにより上昇基調となりました。

#### ポートフォリオについて

リートの組入比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つよう努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持しました。

#### ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で26.1%上昇しました。  
当ファンドはベンチマークとほぼ連動したパフォーマンスとなりました。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

今後の運用方針

引き続き、リートの組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持するよう努めます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円	0.001%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(投資証券)	(0)	(0.001)	
合計	0	0.001	

期中の平均基準価額は20,817円です。

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況

(2020年6月9日から2021年6月7日まで)

(1) 投資証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
<b>国内</b>	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	1.82	218,315	1.136	135,907
サンケイリアルエステート投資法人	2.886	305,490	1.695	183,412
SOSILA物流リート投資法人	2.753	373,847	1.774	240,901
日本アコモデーションファンド投資法人	3.49	2,140,566	2.389	1,446,998
MCUBS MidCity投資法人	5.636	468,036	3.093	246,384
森ヒルズリート投資法人	11.894	1,743,930	8.222	1,201,899
産業ファンド投資法人	14.707	2,747,827	9.853	1,812,555
アドバンス・レジデンス投資法人	9.543	3,125,584	6.655	2,152,600
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	6.91	1,373,500	4.712	933,600
アクティバ・プロパティーズ投資法人	5.033	2,264,531	3.513	1,589,952
GLP投資法人	33.669	5,724,570	21.333	3,586,817
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4.539	1,456,560	3.111	995,139
日本プロロジスリート投資法人	15.987	5,391,422	10.848	3,594,072
星野リゾート・リート投資法人	1.53	869,077	1.068	617,126
Oneリート投資法人	1.566	434,147	1.093	302,741
イオンリート投資法人	10.226	1,403,055	7.442	1,014,535
ヒューリックリート投資法人	8.359	1,337,119	5.941	943,979
日本リート投資法人	3.262	1,269,238	2.277	885,386
インバスコ・オフィス・ジェリート投資法人	64.327	1,082,559	45.364	788,947
積水ハウス・リート投資法人	29.611	2,437,169	20.611	1,705,857
トーセイ・リート投資法人	2.239	271,609	1.551	190,597
ケネディクス商業リート投資法人	4.005	1,002,333	2.747	684,561
ヘルスケア&メディカル投資法人	2.14	283,886	1.493	196,044
サムティ・レジデンシャル投資法人	1.937	214,479	1.388	151,558
野村不動産マスターファンド投資法人	32.49	5,089,564	22.656	3,535,315
いちごホテルリート投資法人	1.794	141,849	1.222	97,152
ラサールロジポート投資法人	12.747	2,159,771	7.817	1,285,247
スターアジア不動産投資法人	9.881	523,026	7.20962	372,541
マリモ地方創生リート投資法人	0.949	113,528	0.687	80,765

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	3.731	1,956,437	2.382	1,226,096
大江戸温泉リート投資法人	1.63	123,759	1.178	88,073
さくら総合リート投資法人	0.138	11,229	0.034	2,784
投資法人みらい	10.885	474,241	7.866	341,145
森トラスト・ホテルリート投資法人	2.19	270,580	1.615	195,818
三菱地所物流リート投資法人	2.694	1,151,341	1.685	709,152
CREロジスティクスファンド投資法人	3.686	592,672	2.121	340,241
ザイマックス・リート投資法人	1.569	162,140	1.068	110,920
タカラレーベン不動産投資法人	3.093	316,023	2.106	217,645
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	4.567	640,817	2.58	346,412
日本ビルファンド投資法人	11.804	7,539,423	7.683	4,939,198
ジャパンリアルエステイト投資法人	10.044	6,232,251	7.01	4,346,223
日本都市ファンド投資法人	35.84	4,369,477	27.908	3,212,119
オリックス不動産投資法人	20.015	3,524,671	13.971	2,446,975
日本プライムリアルティ投資法人	6.278	2,323,472	4.545	1,692,549
NTT都市開発リート投資法人	9.076	1,264,853	6.336	894,848
東急リアル・エステート投資法人	6.732	1,137,484	4.698	796,055
グローバル・ワン不動産投資法人	6.971	789,624	4.865	549,607
ユナイテッド・アーバン投資法人	21.551	3,032,504	15.544	2,192,163
森トラスト総合リート投資法人	7.179	1,037,538	5.011	726,138
インヴェンシブル投資法人	42.132	1,610,132	30.371	1,162,356
フロンティア不動産投資法人	3.342	1,434,764	2.441	1,045,298
平和不動産リート投資法人	6.408	905,417	4.342	617,749
日本ロジスティクスファンド投資法人	6.561	2,007,386	4.579	1,378,720
福岡リート投資法人	5.193	821,047	3.624	574,815
ケネディクス・オフィス投資法人	3.103	2,220,907	2.164	1,551,811
いちごオフィスリート投資法人	8.572	711,475	5.884	497,940
大和証券オフィス投資法人	2.151	1,498,257	1.585	1,099,311
阪急阪神リート投資法人	4.538	630,874	3.167	442,528
スターアップロシード投資法人	1.562	331,889	1.089	231,105
大和ハウスリート投資法人	14.329	3,991,529	10.001	2,784,523
ジャパン・ホテル・リート投資法人	32.359	1,894,989	22.586	1,341,805
大和証券リビング投資法人	13.398	1,410,087	9.0687	959,763
ジャパンエクセレント投資法人	9.33	1,263,813	6.502	878,524

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 不動産投信指数先物取引	百万円 6,166	百万円 5,456	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■利害関係人との取引状況等

(2020年6月9日から2021年6月7日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期 末		
	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
投 資 証 券	百万円 103,649	百万円 748	% 0.7	百万円 70,913	百万円 7	% 0.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付	額
投 資 証 券	百万円 3,000	

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	771千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.2%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

(1) 国内投資証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	比 率	比 率
<b>不動産ファンド</b>	千口	千口	千円	千円	%	%
エスコンジャパンリート投資法人	0.548	1.232	167,428	167,428	0.2	0.2
サンケイリアルエステイト投資法人	0.653	1.844	235,294	235,294	0.3	0.3
S O S I L A 物 流 リート投資法人	1.003	1.982	289,768	289,768	0.3	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人	1.497	2.598	1,680,906	1,680,906	1.9	1.9
MCUBS MidCity投資法人	5.779	-	-	-	-	-
森ヒルズリート投資法人	5.182	8.854	1,439,660	1,439,660	1.6	1.6
産業ファンド投資法人	5.801	10.655	2,109,690	2,109,690	2.4	2.4
アドバンス・レジデンス投資法人	4.272	7.16	2,595,500	2,595,500	2.9	2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2.939	5.137	1,188,701	1,188,701	1.3	1.3
アクティブ・プロパティーズ投資法人	2.257	3.777	1,903,608	1,903,608	2.2	2.2
G L P 投資法人	11.218	23.554	4,404,598	4,404,598	5.0	5.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.961	3.389	1,192,928	1,192,928	1.3	1.3
日本プロロジスリート投資法人	6.778	11.917	4,093,489	4,093,489	4.6	4.6
星野リゾート・リート投資法人	0.685	1.147	754,726	754,726	0.9	0.9
Oneリート投資法人	0.702	1.175	371,887	371,887	0.4	0.4
イオンリート投資法人	4.861	7.645	1,194,913	1,194,913	1.3	1.3
ヒューリックリート投資法人	3.831	6.249	1,144,191	1,144,191	1.3	1.3
日本リート投資法人	1.463	2.448	1,113,840	1,113,840	1.3	1.3
インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人	28.937	47.9	1,082,540	1,082,540	1.2	1.2
積水ハウス・リート投資法人	13.17	22.17	2,030,772	2,030,772	2.3	2.3
トーセイ・リート投資法人	0.98	1.668	230,851	230,851	0.3	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	1.74	2.998	877,514	877,514	1.0	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.961	1.608	229,300	229,300	0.3	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.902	1.451	178,908	178,908	0.2	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	14.541	24.375	4,463,062	4,463,062	5.0	5.0
いちごホテルリート投資法人	0.746	1.318	124,155	124,155	0.1	0.1
ラサールロジポート投資法人	4.188	9.118	1,629,386	1,629,386	1.8	1.8
スターアジア不動産投資法人	1.495	7.745	470,121	470,121	0.5	0.5
マリモ地方創生リート投資法人	0.444	0.706	97,710	97,710	0.1	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1.282	2.631	1,507,563	1,507,563	1.7	1.7
大江戸温泉リート投資法人	0.765	1.217	101,619	101,619	0.1	0.1
さくら総合リート投資法人	0.975	-	-	-	-	-
投資法人みらい	5.122	8.141	418,447	418,447	0.5	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	1.057	1.632	228,153	228,153	0.3	0.3
三菱地所物流リート投資法人	0.887	1.896	892,068	892,068	1.0	1.0
CREロジスティクスファンド投資法人	0.847	2.412	440,672	440,672	0.5	0.5
ザイマックス・リート投資法人	0.654	1.155	142,642	142,642	0.2	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	1.278	2.265	277,689	277,689	0.3	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.937	2.924	428,366	428,366	0.5	0.5

銘 柄	期首(前期末)		当 期		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	比 率	比 率
<b>不動産ファンド</b>	千口	千口	千円	千円	%	%
日本ビルファンド投資法人	4.362	8.483	5,955,066	5,955,066	6.7	6.7
ジャパンリアルエステイト投資法人	4.504	7.538	5,080,612	5,080,612	5.7	5.7
日本都市ファンド投資法人	8.513	37.545	4,317,675	4,317,675	4.9	4.9
オリックス不動産投資法人	8.975	15.019	3,152,488	3,152,488	3.6	3.6
日本プライムリアルティ投資法人	2.96	4.693	2,069,613	2,069,613	2.3	2.3
N T T 都市開発リート投資法人	4.068	6.808	1,120,596	1,120,596	1.3	1.3
東急リアル・エステイト投資法人	3.02	5.054	1,007,767	1,007,767	1.1	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	3.128	5.234	659,484	659,484	0.7	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	10.113	16.12	2,603,380	2,603,380	2.9	2.9
森トラスト総合リート投資法人	3.219	5.387	848,452	848,452	1.0	1.0
インヴィンシブル投資法人	19.757	31.518	1,451,403	1,451,403	1.6	1.6
フロンティア不動産投資法人	1.6	2.501	1,268,007	1,268,007	1.4	1.4
平和不動産リート投資法人	2.805	4.871	835,863	835,863	0.9	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.943	4.925	1,548,912	1,548,912	1.7	1.7
福岡リート投資法人	2.329	3.898	712,164	712,164	0.8	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	1.393	2.332	1,900,580	1,900,580	2.1	2.1
いちごオフィスリート投資法人	3.488	6.176	616,364	616,364	0.7	0.7
大和証券オフィス投資法人	1.04	1.606	1,270,346	1,270,346	1.4	1.4
阪急阪神リート投資法人	2.034	3.405	535,266	535,266	0.6	0.6
スターアップリート投資法人	0.701	1.174	273,776	273,776	0.3	0.3
大和ハウスリート投資法人	6.427	10.755	3,500,752	3,500,752	4.0	4.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人	14.51	24.283	1,660,957	1,660,957	1.9	1.9
大和証券リビング投資法人	5.5137	9.843	1,165,411	1,165,411	1.3	1.3
ジャパンエクセレント投資法人	4.166	6.994	1,114,843	1,114,843	1.3	1.3
合 計	口 数 < 264,9067	口 数 < 472,255	金額 < 86,402,461	金額 < 86,402,461	-	-
	銘柄数 < 63銘柄 < 97.4% >	銘柄数 < 61銘柄 < 97.6% >			97.6	97.6

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。  
(注3) インヴィンシブル投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、ラサールロジポート投資法人、森トラスト総合リート投資法人、福岡リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、イオンリート投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパンエクセレント投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、いちごホテルリート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、積水ハウス・リート投資法人、平和不動産リート投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、投資法人みらい、ザイマックス・リート投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、サンケイリアルエステイト投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、Oneリート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書より記載）

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期		期 末	
	買 建	額	売 建	額
国内 東証REIT	百万円 1,985	百万円 -	百万円 -	百万円 -

■投資信託財産の構成

2021年6月7日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 86,402,461	% 95.6	千円 86,402,461	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,014,673	4.4	4,014,673	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	90,417,135	100.0	90,417,135	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	90,417,135,541円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,405,911,232
投 資 証 券(評価額)	86,402,461,800
未 収 入 金	183,819,520
未 収 配 当 金	490,120,359
差 入 委 託 証 拠 金	△65,177,370
(B) 負 債	1,885,627,936
未 払 金	1,698,686,936
未 払 解 約 金	186,941,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	88,531,507,605
元 本	35,599,014,873
次 期 繰 越 損 益 金	52,932,492,732
(D) 受 益 権 総 口 数	35,599,014,873口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	24,869円

(注1) 期首元本額 21,254,723,982円  
 追加設定元本額 54,318,328,453円  
 一部解約元本額 39,974,037,562円

(注2) 期末における元本の内訳

M I T O ラップ型ファンド(安定型)	265,723円
M I T O ラップ型ファンド(中立型)	755,477円
M I T O ラップ型ファンド(積極型)	888,298円
グローバル8資産ラップファンド(安定型)	2,775,508円
グローバル8資産ラップファンド(中立型)	1,719,811円
グローバル8資産ラップファンド(積極型)	1,206,984円
たわらノーロード 国内リート	4,396,786,108円
たわらノーロード 国内リート<ラップ向け>	932,624,822円
たわらノーロード バランス(8資産均等型)	969,244,891円
たわらノーロード バランス(堅実型)	18,479,692円
たわらノーロード バランス(標準型)	328,301,241円
たわらノーロード バランス(積極型)	344,504,015円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(保守型)	36,161円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定型)	112,884,187円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定成長型)	298,496,743円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(成長型)	184,755,065円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(積極型)	240,465,240円
たわらノーロード 最適化バランス(安定型)	1,362,352円
たわらノーロード 最適化バランス(安定成長型)	9,267,569円
たわらノーロード 最適化バランス(成長型)	3,306,792円
たわらノーロード 最適化バランス(積極型)	6,344,196円
マネックス資産設計ファンド(隔月分配型)	12,109,534円
マネックス資産設計ファンド(育成型)	387,435,662円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	3,701,541円
D I A M D C 8資産バランスファンド(新興国10)	130,509,613円
D I A M D C 8資産バランスファンド(新興国20)	147,057,515円
D I A M D C 8資産バランスファンド(新興国30)	282,884,029円
投資のソムリエ	10,024,620,942円
投資のソムリエ<DC年金>	535,068,021円
D I A M 8資産バランスファンドN<DC年金>	118,464,447円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	398,097,751円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	4,120,726,367円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2045)	11,396,430円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2055)	5,368,611円
リスク抑制世界8資産バランスファンド(DC)	3,754,462円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2035)	25,873,028円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	2,267,692,515円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	101,490,373円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2040)	8,346,602円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2050)	4,119,891円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2060)	3,902,574円
Jリートインデックスファンド(DC)	42,526,034円
D I A M J - R E I Tインデックス私募ファンド201212(適格機関投資家限定)	82,505,379円
D I A M J - R E I Tインデックス私募ファンド201401(適格機関投資家限定)	742,059,473円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12(適格機関投資家限定)	933,075円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(株式先物活用型)20-4	266,775,224円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06(適格機関投資家限定)	1,238,110円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08(適格機関投資家限定)	104,218,702円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09(適格機関投資家限定)	765,304円
固定比率マルチアセット戦略(適格機関投資家限定)	212,081,935円
低リスク・損失抑制型マルチアセット戦略(適格機関投資家限定)	83,568,801円
マルチアセット・インカム戦略ファンド(株式先物活用型)21-03	125,593,501円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03(適格機関投資家限定)	1,120,375円
インカム重視マルチアセット運用ファンドI 2021-04(適格機関投資家限定)	5,043,105円

マルチアセット・インカム戦略ファンド(シグナルヘッジ)21-05 166,112,957円  
 D I A M J - R E I Tインデックスファンド(適格機関投資家向け) 3,849,271,455円  
 投資のソムリエ・私募(適格機関投資家限定) 253,271,282円  
 日米資産配分戦略ファンド(インカム重視型)(為替ヘッジあり)(適格機関投資家限定) 616,049,902円  
 インカム重視マルチアセット運用ファンド(適格機関投資家限定) 1,693,642円  
 D I A Mグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンド(適格機関投資家限定) 2,597,095,834円  
 期末元本合計 35,599,014,873円

■損益の状況

当期 自2020年6月9日 至2021年6月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,307,938,669円
受 取 配 当 金	2,308,456,061
受 取 利 息	915
そ の 他 収 益 金	1,000
支 払 利 息	△519,307
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	12,848,827,761
売 買 益	14,036,651,903
売 買 損	△1,187,824,142
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	356,830,240
取 引 益	367,459,860
取 引 損	△10,629,620
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	15,513,596,670
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	20,630,700,953
(F) 解 約 差 損 益 金	△46,304,004,438
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	63,092,199,547
(H) 合 計(D+E+F+G)	52,932,492,732
次 期 繰 越 損 益 金(H)	52,932,492,732

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

《お知らせ》

■信託金の限度額を2,000億円から5,000億円に変更する所要の約款変更を行いました。

(2021年6月2日)

# 外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日 2021年6月22日）

（対象期間 2020年6月23日～2021年6月22日）

外国リート・パッシブ・ファンド・マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2007年4月11日から無期限です。
運用方針	S & P 先進国 REIT インデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）に連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。

### ■最近5期の運用実績

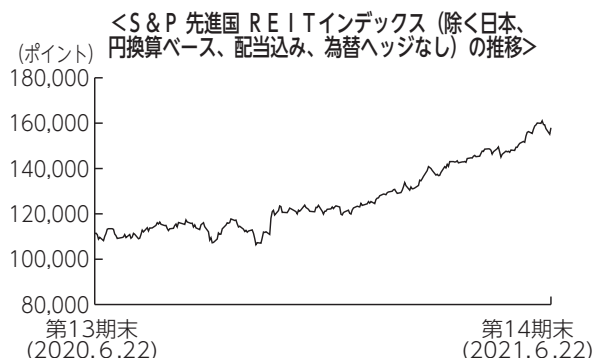
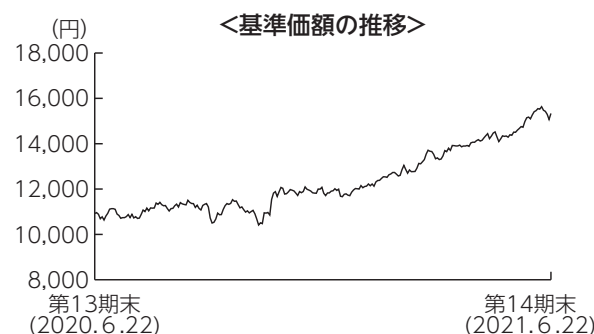
決算期	基準価額		S & P 先進国 REIT インデックス (除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	円	%	ポイント	%		
10期(2017年6月22日)	11,770	7.9	117,262.55	8.5	99.7	43,023
11期(2018年6月22日)	11,979	1.8	120,101.82	2.4	99.3	53,148
12期(2019年6月24日)	13,060	9.0	131,885.51	9.8	99.2	47,410
13期(2020年6月22日)	10,922	△16.4	111,241.50	△15.7	99.7	34,753
14期(2021年6月22日)	15,336	40.4	157,949.66	42.0	99.4	78,959

(注1) ベンチマークは S & P 先進国 REIT インデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注2) S & P 先進国 REIT インデックスは、S&P Globalの一部門である S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス L L C またはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>および S & P<sup>®</sup>は、S&P Globalの一部門であるスタンダード & プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズ L L C（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズ L L C（「Dow Jones」）の登録商標です。本商品は、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 REIT インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

### ■当期の運用経過（2020年6月23日から2021年6月22日まで）



### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		S & P 先進国 REIT インデックス (除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	円	%	ポイント	%	
(期首) 2020年6月22日	10,922	-	111,241.50	-	99.7
6月末	10,809	△1.0	110,069.47	△1.1	99.3
7月末	11,008	0.8	112,029.46	0.7	99.7
8月末	11,349	3.9	115,692.61	4.0	99.6
9月末	10,869	△0.5	110,930.39	△0.3	97.4
10月末	10,511	△3.8	107,293.68	△3.5	98.8
11月末	11,822	8.2	120,978.81	8.8	100.4
12月末	11,940	9.3	122,315.74	10.0	99.6
2021年1月末	12,223	11.9	125,429.06	12.8	100.1
2月末	12,864	17.8	132,415.62	19.0	99.6
3月末	13,803	26.4	141,813.22	27.5	99.4
4月末	14,442	32.2	148,529.64	33.5	99.6
5月末	14,756	35.1	151,940.99	36.6	99.7
(期末) 2021年6月22日	15,336	40.4	157,949.66	42.0	99.4

(注) 騰落率は期首比です。

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は15,336円となり、前期末比で40.4%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

外国リート市場は新型コロナウイルスの感染拡大や変異株の増加などから弱含む局面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や経済活動正常化への期待などから、多くの市場が上昇しました。為替市場においても多くの通貨が対円で上昇し円安となったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

### 投資環境

外国リート市場は大幅に上昇しました。米国リート市場では新型コロナウイルスのワクチン接種の進展、金融緩和政策の長期化見通し、経済活動正常化への期待などから上昇しました。欧州リート市場では感染拡大や変異株の発生などから2020年11月頃まで下落する市場もありましたが、その後は反発し上昇する展開となりました。オーストラリアリート市場ではロックダウンにより下落する局面もありましたが、その後は好調な経済指標の発表などから上昇に転じました。

為替市場では多くの通貨に対して円安となりました。米ドルは米国が金融緩和を積極的に進めたことが主な要因となり2020年は円高が進みましたが、米国の長期金利が上昇したことなどから2021年に入ると反転し、前期末比では円安水準で期末を迎えました。ユーロなど他の通貨に対しても円安となりました。新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や経済活動再開への期待などによりリスク回避姿勢が後退し、安全資産と見られた円が売られたことが主な要因です。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

ポートフォリオについて

ベンチマークであるS & P 先進国 REITインデックス（除く日本、円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で42.0%上昇しました。  
当ファンドの騰落率はベンチマークを1.6%下回りました。配当金に対する課税等の影響を除くと、ベンチマークに概ね連動した運用成果となりました。

今後の運用方針

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果を目標としたパッシブ運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託受益証券) (投資証券)	4円 (0) (1) (3)	0.033% (0.000) (0.005) (0.028)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	12 (1) (11)	0.096 (0.007) (0.089)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	15 (7) (8)	0.124 (0.057) (0.067)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	31	0.253	
期中の平均基準価額は12,344円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況

(2020年6月23日から2021年6月22日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	110,955	18,619	83,828	13,836
ALEXANDERS INC.	1,045	286	0,714	188
BOSTON PROPERTIES INC	117,963	11,608	94,312	9,254
CEDAR REALTY TRUST INC	24,856	24	38,635	31
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	191,497	6,778	149,121	5,224
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	108,41	1,766	80,857	1,001
AGREE REALTY CORP	50,115	3,344	36,393	2,408
SL GREEN	60,388	3,908	49,896	3,245
EPR PROPERTIES	57,934	2,349	45,759	1,877
PROLOGIS INC	613,831	63,942	485,681	49,977
AVALONBAY COMMUNITIES INC	117,157	20,552	93,182	16,214
LEXINGTON REALTY TRUST	215,591	2,408	167,955	1,858
CAMDEN PROPERTY TRUST	81,571	8,559	64,507	6,739
CBL & ASSOCIATES	55,891	11	70,576	12
MACK CALI	62,671	875	50,446	732
EQUINIX INC	73,976	53,155	58,189	40,438
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	146,073	6,009	114,457	4,682
CTO REALTY GROUHC INC	4,656	218	1,691	87
COUSINS PROPERTIES INC	121,376	4,042	94,397	3,140

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	15,282	209	10,4	154
SITE CENTERS CORP	138,089	1,623	102,413	1,219
DUKE REALTY TRUST	312,707	12,758	246,639	9,938
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	(△8,175)	(-)	0,908	1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	54,325	14,027	43,137	10,993
EQUITY RESIDENTIAL	285,969	18,676	228,377	14,919
FEDERAL REALTY INVS TRUST	58,294	5,623	46,246	4,454
FIRST INDUSTRIAL RT	104,125	4,598	81,096	3,581
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	448,772	13,616	354,783	10,711
EQUITY COMMONWEALTH	93,145	2,642	72,169	2,000
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	110,414	3,322	85,218	2,535
HIGHWOODS PROPERTIES INC	82,4	3,291	64,905	2,608
SERVICE PROPERTIES TRUST	124,758	1,394	98,562	1,100
WELLTOWER INC	349,563	23,151	276,887	18,426
EAST GROUP	32,283	4,573	25,073	3,510
KIMCO REALTY	358,539	6,004	280,112	4,800
KILROY REALTY CORP	88,581	5,505	69,901	4,334
LTC PROPERTIES INC	27,592	1,083	21,613	860
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	135,997	588	95,837	416
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	73,691	1,246	54,737	926
BRANDYWINE REALTY TRUST	140,097	1,704	106,761	1,301
IRON MOUNTAIN INC	240,657	8,102	190,534	6,576
THE MACERICH COMPANY	97,397	1,262	53,439	612
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	143,513	9,220	117,607	7,408
ACADIA REALTY TRUST	56,778	948	39,342	665
HOST HOTELS & RESORTS INC	594,104	8,815	470,886	7,087
MID AMERICA	94,367	12,762	74,735	10,085
HERSHA HOSPITALITY TRUST	4,174	35	-	-
NATIONAL HEALTH INVS INC	34,255	2,319	25,808	1,738
CENTERSPACE	7,768	554	5,267	369
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	7,745	169	5,072	112
PENN REAL ESTATE INVEST TST	45,612	96	24,87	10
GETTY REALTY CORP	22,569	646	15,998	457
PS BUSINESS PARKS	15,626	2,236	12,082	1,721
RPT REALTY	61,298	585	48,894	483
REALTY INCOME CORP	306,116	19,171	232,168	14,328
REGENCY CENTERS CORP	134,757	6,932	110,005	5,726
UDR INC	245,5	10,086	193,137	7,895
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	85,52	2,243	65,727	1,717
CORECIVIC INC	27,418	217	63,211	421
SAUL CENTERS INC	4,559	157	2,149	91
SIMON PROPERTY GROUP INC	274,972	26,839	211,542	21,119
LIFE STORAGE INC	52,188	4,990	40,315	3,808

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

	買付		売付	
	数	金額	数	金額
	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ				
PUBLIC STORAGE	127,911	30,329	101,076	24,382
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	93,136	13,993	69,88	10,371
	(-)	(-)	(-)	(-)
TAUBMAN CENTERS INC	17,062	644	34,802	1,427
	(-)	(-)	(-)	(-)
TANGER FACTORY OUTLET	71,465	899	52,696	660
	(-)	(-)	(-)	(-)
UMH PROPERTIES INC	23,776	406	17,114	312
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	22,796	439	16,452	313
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	8,054	538	5,872	380
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	313,759	15,541	248,73	12,559
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	133,257	5,506	106,394	4,459
	(-)	(-)	(-)	(-)
WASHINGTON REIT	66,111	1,498	48,894	1,080
	(-)	(-)	(-)	(-)
GEO GROUP INC	86.5	763	65,851	530
	(-)	(-)	(-)	(-)
WEINGARTEN REALTY INVST	96,481	2,364	75,395	1,884
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	114,558	4,774	90,633	3,794
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	65,403	1,072	50,154	850
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	110,153	13,559	85,731	10,769
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	72,38	376	58,856	294
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	179,464	1,988	144,323	1,613
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	163,684	5,903	127,064	4,641
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	235,042	33,562	182,522	25,861
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	170,504	1,468	128,417	1,120
	(-)	(-)	(-)	(-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	479,782	9,914	358,894	7,333
	(-)	(-)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC	133,386	4,113	104,81	3,189
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	90,984	1,338	68,328	1,020
	(-)	(-)	(-)	(-)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	102,304	1,707	81,38	1,352
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	76,394	655	58,833	509
	(-)	(-)	(-)	(-)
TERRENO REALTY CORP	56,238	3,314	43,608	2,527
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN ASSETS TRUST INC	39,997	1,195	30,694	932
	(-)	(-)	(-)	(-)
RLJ LODGING TRUST	138,035	1,851	109,904	1,480
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICOLD REALTY TRUST	205,295	7,536	145,23	5,273
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORESITE REALTY CORP	35,686	4,352	27,254	3,239
	(-)	(-)	(-)	(-)
VEREIT INC	453,253	7,220	317,247	5,460
	(△346.802)	(-)	(-)	(-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	104.49	2,067	81,003	1,684
	(-)	(-)	(-)	(-)
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	31,775	789	24,13	600
	(-)	(-)	(-)	(-)
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	20,044	167	10,675	101
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHATHAM LODGING TRUST	29,228	349	22,11	276
	(-)	(-)	(-)	(-)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	169,943	2,850	131,132	2,176
	(-)	(-)	(-)	(-)
WHITESTONE REIT	9,906	66	5,471	34
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	124,175	3,189	98,7	2,531
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	126,984	4,153	96,854	3,174
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	178,403	1,677	138,584	1,320
	(-)	(-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	101,07	7,275	77,856	5,389
	(-)	(-)	(-)	(-)
WP CAREY INC	145,942	10,186	113,024	7,755
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER & BALDWIN INC	59,301	923	26,081	462
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買付		売付	
	数	金額	数	金額
	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ				
GLADSTONE LAND CORP	11,793	217	6,505	129
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	183,103	5,034	144,568	3,886
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	43,138	2,798	33,761	2,273
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	12,639	141	28,41	422
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	46,296	511	18,422	246
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	94,57	3,843	70,283	2,829
	(-)	(-)	(-)	(-)
PHYSICIANS REALTY TRUST	167,642	3,014	129,284	2,282
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	107,612	5,350	81,852	4,019
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	227,14	7,169	176,07	5,541
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	66,782	945	45,859	651
	(-)	(-)	(-)	(-)
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	19,924	3,276	14,251	2,323
	(-)	(-)	(-)	(-)
JBG SMITH PROPERTIES	88,795	2,738	71,487	2,183
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN FINANCE TRUST INC	71,875	607	54,134	467
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL VALUE INC	5,726	87	2,272	30
	(0.336)	(5)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	478,21	14,636	372,084	11,321
	(-)	(-)	(-)	(-)
QTS REALTY TRUST INC	53,808	3,434	39,318	2,443
	(-)	(-)	(-)	(-)
COREPOINT LODGING INC	14,453	126	8,995	93
	(-)	(-)	(-)	(-)
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	719.6	516	365.2	254
	(-)	(△2)	(-)	(-)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	109,747	1,043	87,084	831
	(-)	(-)	(-)	(-)
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	10,794	149	2,734	36
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFEHOLD INC	8,948	612	6,341	439
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	98,973	2,127	72,351	1,551
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	47.62	1,074	37,302	841
	(-)	(-)	(-)	(-)
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	93,556	1,369	72,487	1,078
	(-)	(-)	(-)	(-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	183,791	7,736	143,608	5,952
	(2,508)	(100)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	245,333	4,354	193,409	3,527
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	8,056	22	13,391	36
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	37,354	589	36,549	584
	(-)	(-)	(-)	(-)
PRIME US REIT	371.2	301	303.4	244
	(-)	(△2)	(-)	(-)
ARA US HOSPITALITY TRUST	42.4	15	197.5	61
	(-)	(-)	(-)	(-)
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	12,476	132	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	2,541	27	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
FARMLAND PARTNERS INC	4.82	53	3,022	41
	(-)	(-)	(-)	(-)
CITY OFFICE REIT INC	25,759	250	18,121	176
	(-)	(-)	(-)	(-)
NETSTREIT CORP	10,996	216	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
WASHINGTON PRIME GROUP INC	40,053	24	9,926	18
	(△79.4)	(-)	(-)	(-)
CARETRUST REIT INC	77,978	1,699	59,797	1,283
	(-)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INCOME REIT CORP	81,617	3,533	70,035	2,970
	(62.174)	(-)	(-)	(-)
BROADSTONE NET LEASE INC	75,559	1,735	6,983	140
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	34.72	201	25,202	142
	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	197,895	6,267	150,39	4,717
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARAMOUNT GROUP INC	129,796	1,151	104,552	921
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL MEDICAL REIT INC	21,594	302	8,051	109
	(-)	(-)	(-)	(-)

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

	買 付		売 付	
	数	金 額	数	金 額
	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
<b>アメリカ</b>				
URBAN EDGE PROPERTIES	87.924	1,323	66.193	1,015
	(-)	(-)	(-)	(-)
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	63.539	1,393	47.25	1,000
	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	96.335	1,526	77.994	1,285
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	14.983	665	11.479	529
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	52.808	2,060	38.174	1,479
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	13.617	628	9.326	443
	(-)	(-)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	161.5	2,153	125.605	1,687
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL NET LEASE INC	67.743	1,175	53.161	923
	(-)	(-)	(-)	(-)
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,187.6	881	951.3	684
	(-)	(△8)	(-)	(-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	190.22	3,371	148.94	2,734
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	463.276	12,455	348.152	9,456
	(-)	(-)	(-)	(-)
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	15.938	249	9.706	151
	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	56.394	1,551	39.877	1,072
	(-)	(-)	(-)	(-)
COLONY CAPITAL INC	389.126	2,032	289.658	1,581
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>カナダ</b>				
SMARTCENTRES REIT	64.667	1,616	51.366	1,300
	(-)	(-)	(-)	(-)
CANADIAN APT PPTYS REIT	74.876	3,867	59.233	3,061
	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	130.933	1,742	103.689	1,405
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	69.508	1,101	47.408	781
	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	132.859	2,410	106.957	1,968
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALLIED PROPERTIES REIT	54.719	2,192	43.752	1,743
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMINAR REAL ESTATE INV TR	82.534	724	63.029	554
	(-)	(-)	(-)	(-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRUST	20.124	412	15.885	316
	(-)	(-)	(-)	(-)
NORTHVIEW APARTMENT REIT	6.455	222	16.452	591
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	16.236	563	12.456	430
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	40.38	404	30.455	304
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROMBIE REAL ESTATE INV	36.382	534	28.574	427
	(-)	(-)	(-)	(-)
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	63.35	893	50.078	694
	(-)	(-)	(-)	(-)
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	81.702	1,033	61.954	781
	(-)	(-)	(-)	(-)
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	4.712	70	2.131	31
	(-)	(-)	(-)	(-)
DREAM INDUSTRIAL REIT	63.315	814	42.925	550
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	71.588	1,002	54.582	772
	(-)	(-)	(-)	(-)
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	26.954	2,080	20.881	1,596
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	36.323	239	26.718	171
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHOICE PROPERTIES REIT	137.653	1,838	109.158	1,462
	(-)	(-)	(-)	(-)
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7.257	150	3.429	73
	(-)	(-)	(-)	(-)
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	37.226	573	27.11	425
	(-)	(-)	(-)	(-)
PLAZA RETAIL REIT	30.759	112	10.148	33
	(-)	(-)	(-)	(-)
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	28.277	529	21.219	395
	(-)	(-)	(-)	(-)
SLATE GROCERY REIT	16.175	182	11.141	121
	(-)	(-)	(-)	(-)
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11.824	123	4.736	48
	(-)	(-)	(-)	(-)
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	34.635	630	24.623	449
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>オーストラリア</b>				
BWP TRUST	400.076	1,645	321.248	1,300
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	数	金 額	数	金 額
	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
<b>オーストラリア</b>				
MIRVAC GROUP	3,340.585	8,245	2,675.213	6,532
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROMWELL PROPERTY GROUP	1,351.602	1,177	1,056.859	885
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL RETAIL REIT	433.207	1,586	333.977	1,225
	(-)	(-)	(-)	(-)
GPT GROUP	1,645.239	7,294	1,310.039	5,830
	(-)	(-)	(-)	(-)
CENTURIA CAPITAL GROUP	478.84	1,117	249.712	604
	(-)	(-)	(-)	(-)
ABACUS PROPERTY GROUP	297.815	861	201.422	563
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	221.401	669	142.208	432
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	1,992.086	8,608	1,590.344	6,859
	(-)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	199.425	1,003	133.442	674
	(-)	(-)	(-)	(-)
DEXUS	950.177	8,958	766.973	7,215
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	1,420.64	25,629	1,109.628	19,853
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICINITY CENTRES	3,334.19	5,243	2,705.043	4,206
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	380.505	4,955	296.319	3,790
	(-)	(-)	(-)	(-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	209.892	731	159.678	547
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	919.023	2,200	706.805	1,682
	(-)	(-)	(-)	(-)
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	430.095	1,378	217.121	695
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARENA REIT	198.806	589	133.033	400
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL LONG WALE REIT	470.705	2,230	332.916	1,579
	(-)	(-)	(-)	(-)
APN INDUSTRIA REIT	96.073	285	64.835	191
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE REIT	843.968	1,643	608.162	1,163
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	32.489	105	9.185	28
	(-)	(-)	(-)	(-)
GDI PROPERTY GROUP	236.815	267	126.789	135
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOME CONSORTIUM LTD	133.803	549	47.823	196
	(-)	(-)	(-)	(-)
RURAL FUNDS GROUP	231.597	558	173.393	408
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRONGATE GROUP	479.341	657	223.193	301
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCENTRE GROUP	4,384.993	11,752	3,491.308	9,302
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	229.327	308	46.547	61
	(30.33)	(-)	(-)	(-)
CENTURIA OFFICE REIT	298.744	638	235.378	491
	(-)	(-)	(-)	(-)
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND LTD	364.512	983	188.049	521
	(-)	(-)	(-)	(-)
WAYPOINT REIT LTD	671.797	1,730	497.872	1,263
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>香港</b>				
LINK REIT	1,715.3	119,146	1,345.6	92,987
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROSPERITY REIT	791	1,970	555	1,381
	(-)	(-)	(-)	(-)
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,040	3,993	727	2,784
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHAMPION REIT	1,496	6,593	1,161	5,036
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	737	2,906	599	2,373
	(-)	(-)	(-)	(-)
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,193	8,695	918	6,726
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>シンガポール</b>				
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	3,541.1	7,366	2,946.7	6,038
	(735.249)	(1,493)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	2,855	8,720	2,191.9	6,566
	(-)	(△52)	(-)	(-)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	460	785	279.8	479
	(△1,021.179)	(△1,757)	(-)	(-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	1,785	2,661	1,476.6	2,212
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,606.5	5,110	2,116	4,080
	(-)	(△11)	(-)	(-)
STARHILL GLOBAL REIT	1,199.3	596	916.7	455
	(-)	(-)	(-)	(-)

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

	買付		売付	
	数	金額	数	金額
<b>シンガポール</b>	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
ASCOTT TRUST	1,595.5	1,624	1,234	1,233
	(-)	(△6)	(-)	(-)
KEPPEL REIT	1,741	1,977	1,343.1	1,526
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,208	2,987	793.4	1,893
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESR REIT	1,765.3	687	1,253.1	476
	(-)	(-)	(-)	(-)
CDL HOSPITALITY TRUSTS	584.2	712	469.9	556
	(-)	(△5)	(-)	(-)
CAPITALAND CHINA TRUST	729.9	963	512.3	669
	(-)	(△6)	(-)	(-)
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	554.9	192	126.2	53
	(-)	(△11)	(-)	(-)
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	462.1	595	385.8	492
	(-)	(△1)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REIT	339	1,377	279.3	1,130
	(-)	(△3)	(-)	(-)
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	3,757.7	277	1,613.6	108
	(-)	(△4)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,625.5	4,650	1,168.2	3,260
	(-)	(△0.81437)	(-)	(-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,857	3,797	1,473.4	2,961
	(-)	(△8)	(-)	(-)
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	1,070.7	740	793.6	541
	(-)	(△0.60706)	(-)	(-)
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	364.1	133	337.1	120
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	1,562.4	1,534	1,157.6	1,125
	(-)	(△20)	(-)	(-)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	761.4	454	541.2	311
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPH REIT	712.8	601	477.9	391
	(-)	(-)	(-)	(-)
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	659.9	339	934.9	489
	(-)	(△1)	(-)	(-)
EC WORLD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	169.5	118	42.1	29
	(-)	(△1)	(-)	(-)
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	325.1	266	282.2	235
	(-)	(-)	(-)	(-)
QUE COMMERCIAL REIT	1,496.3	568	1,149	414
	(-)	(△0.35666)	(-)	(-)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	783.9	570	565.3	422
	(-)	(△1)	(-)	(-)
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST-RTS	-	-	3,422.4	-
	(3,422.4)	(-)	(-)	(-)
IREIT GLOBAL-RTS	-	-	98.926	11
	(98.926)	(-)	(-)	(-)
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-RTS	-	-	596.624	0.59609
	(596.624)	(-)	(-)	(-)
FRASERS HOSPITALITY TRUST	400.4	196	259	119
	(-)	(△0.72217)	(-)	(-)
IREIT GLOBAL	355.6	241	141.1	85
	(-)	(-)	(-)	(-)
KEPPEL DC REIT	1,050.6	2,906	818.8	2,212
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	2,329.8	3,237	1,738	2,399
	(-)	(△25)	(-)	(-)
<b>ニュージーランド</b>	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
PRECINCT PROPERTIES	818.851	1,369	634.984	1,044
	(-)	(-)	(-)	(-)
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	326.559	997	253.05	752
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN PROPERTY TRUST	955.298	2,179	763.949	1,734
	(-)	(-)	(-)	(-)
KIWI PROPERTY GROUP LTD	1,275.587	1,541	980.325	1,174
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARGOSY PROPERTY LTD	480.741	704	339.798	492
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>イギリス</b>	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	809.176	3,771	648.99	3,069
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAPITAL & REGIONAL PLC	-	-	9.186	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
DERWENT LONDON PLC	98.214	3,129	76.905	2,431
	(-)	(-)	(-)	(-)
BIG YELLOW GROUP PLC	135.61	1,541	106.284	1,201
	(-)	(-)	(-)	(-)
HAMMERSON PLC	4,457.433	1,893	2,508.405	724
	(△206.045)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	647.307	4,259	513.372	3,373
	(-)	(-)	(-)	(-)
WORKSPACE GROUP PLC	100.7	766	76.048	576
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNITE GROUP PLC	350.775	3,565	271.617	2,731
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買付		売付	
	数	金額	数	金額
<b>イギリス</b>	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	1,083.806	1,627	821.88	1,213
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHAFTESBURY PLC	269.444	1,562	188.826	1,118
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	1,030.372	9,810	793.102	7,430
	(-)	(-)	(-)	(-)
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	196.688	1,322	151.001	1,011
	(-)	(-)	(-)	(-)
ASSURA PLC	2,162.775	1,628	1,708.072	1,267
	(-)	(-)	(-)	(-)
STANDARD LIFE INVESTMENT PROPERTY INCOME TRUST LTD	179.591	99	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST LTD	126.599	43	59.156	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
PICTON PROPERTY INCOME LTD	423.894	337	336.768	262
	(-)	(-)	(-)	(-)
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD	499.046	355	405.154	288
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFESTORE HOLDINGS LTD	172.095	1,406	134.653	1,079
	(-)	(-)	(-)	(-)
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	722.168	1,628	567.785	1,241
	(-)	(-)	(-)	(-)
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	588.23	433	462.843	334
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	731.393	1,120	580.621	896
	(-)	(-)	(-)	(-)
GCP STUDENT LIVING PLC	484.173	688	273.977	396
	(-)	(-)	(-)	(-)
RDI REIT PLC	171.611	179	245.662	280
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEWRIVER REIT PLC	172.393	146	134.927	116
	(-)	(-)	(-)	(-)
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	420.594	467	316.392	343
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT PLC	285.966	306	218.614	230
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	750.126	819	378.359	410
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,443.65	2,536	1,145.637	2,002
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUSTODIAN REIT PLC	376.931	350	174.011	156
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOME REIT PLC	134.476	154	33.663	38
	(-)	(-)	(-)	(-)
HAMMERSON PLC-RTS	-	-	7,236.264	496
	(7,236.264)	(-)	(-)	(-)
ELITE COMMERCIAL REIT	112	74	112	68
	(-)	(-)	(-)	(-)
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	391.663	287	296.627	210
	(-)	(-)	(-)	(-)
AEW UK REIT PLC	74.995	67	45.965	45
	(-)	(-)	(-)	(-)
LXI REIT PLC	452.547	566	320.025	387
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGIONAL REIT LTD	234.481	183	157.884	119
	(-)	(-)	(-)	(-)
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	327.512	358	174.095	188
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>イスラエル</b>	千口	千イスラエル・シェケル	千口	千イスラエル・シェケル
REIT 1 LTD	103.154	1,603	70.342	1,057
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>韓国</b>	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
MIRAE ASSET MAPS ASIA PACIFIC REAL ESTATE 1 INVESTMENT	82.061	340,087	42.218	180,520
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	31.802	229,457	23.061	167,543
	(-)	(-)	(-)	(-)
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	9.958	47,204	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
LOTTE REIT CO LTD	119.571	626,223	90.462	470,659
	(-)	(26)	(-)	(-)
LOTTE REIT CO LTD RTS	-	-	20.343	2,443
	(20.343)	(△26)	(-)	(-)
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	27.582	145,503	9.722	58,867
	(-)	(-)	(-)	(-)
JR REIT XXVII	98.87	519,809	42.648	220,349
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	46.423	354,574	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (シンガポール)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
CROMWELL REIT EUR	1,296.1	608	529	290
	(△635.36)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (アイルランド)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
HIBERNIA REIT PLC	518.752	597	420.108	466
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REIT PLC	297.438	461	202.808	311
	(-)	(-)	(-)	(-)

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	28,976 (0.958)	485 (-)	23,192 (-)	384 (-)
VASTNED RETAIL	14,275	344	11,302	270
WERELDHAVE NV	23,656	296	16,76	224
NSI NV	13,815 (-)	453 (-)	10,836 (-)	352 (-)
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
BEFIMMO	20,334 (-)	738 (-)	14,982 (-)	530 (-)
COFINIMMO SA	23,405 (-)	2,939 (-)	16,927 (-)	2,108 (-)
RETAIL ESTATES	8,705 (-)	522 (-)	6,848 (-)	400 (-)
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	16,202 (-)	357 (-)	12,566 (-)	271 (-)
WAREHOUSES DE PAUW	119,698 (-)	3,444 (-)	93,353 (-)	2,646 (-)
MONTEA SCA	7,779 (-)	745 (-)	6,313 (-)	588 (-)
AEDIFICA	26,131 (-)	2,595 (-)	18,409 (-)	1,811 (-)
CARE PROPERTY INVEST NV	19,974 (-)	527 (-)	7,94 (-)	200 (-)
AEDIFICA SA-RTS	- (10,417)	- (-)	10,417 (-)	8 (-)
XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS	- (6,997)	- (-)	6,997 (-)	2 (-)
XIOR STUDENT HOUSING NV	13,746 (-)	670 (-)	5,507 (-)	257 (-)
<b>ユーロ (フランス)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
GEICINA SA	45,846 (-)	5,543 (-)	36,902 (-)	4,373 (-)
ICADE	25,127 (-)	1,557 (-)	18,718 (-)	1,146 (-)
ALTAREA	2,295 (-)	324 (Δ10)	1,629 (-)	227 (-)
KLEPIERRE	165,257 (-)	3,136 (Δ151)	132,011 (-)	2,498 (-)
COVIVIO	41,233 (-)	2,908 (-)	32,657 (-)	2,280 (-)
MERCIALYS	26,14 (-)	203 (-)	14,283 (-)	134 (-)
CARMILA SA	38,138 (-)	389 (Δ7)	16,285 (-)	221 (-)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	115,654 (-)	6,959 (-)	91,353 (-)	5,538 (-)
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG	44,28 (-)	395 (-)	33,716 (-)	296 (-)
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	145,224 (-)	1,997 (Δ80)	107,058 (-)	1,450 (-)
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	212,459 (-)	1,719 (Δ3)	165,535 (-)	1,329 (-)
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	22,988 (-)	107 (Δ3)	13,966 (-)	68 (-)
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	271,462 (-)	2,223 (Δ43)	222,224 (-)	1,818 (-)
<b>ユーロ (イタリア)</b>	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	27,255 (-)	94 (-)	16,303 (-)	54 (-)

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

■利害関係人との取引状況等

(2020年6月23日から2021年6月22日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数	金額	口数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額
<b>不動産ファンド (アメリカ)</b>	千口	千口	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	-	354.4		269		29,703
EAGLE HOSPITALITY TRUST	72.7	72.7		0		0
PRIME US REIT	143.6	211.4		182		20,165
ARA US HOSPITALITY TRUST	155.1	-		-		-
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTME	422.1	658.4		506		55,908
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	37,388	64,515		12,029		1,326,609
ALEXANDER'S INC	0.658	0.989		272		30,066
BOSTON PROPERTIES INC	42,842	66,493		7,954		877,228
CEDAR REALTY TRUST INC	13,779	-		-		-
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	67,224	109.6		4,022		443,581
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	44,475	68,881		515		56,819
AGREE REALTY CORP	15,954	29,676		2,087		230,199
BRT APARTMENTS CORP	3,832	3,832		68		7,593
SL GREEN	22,676	33.08		2,646		291,881
EPR PROPERTIES	22,743	34,918		1,857		204,821
PROLOGIS INC	218,819	346,969		42,534		4,690,752
AVALONBAY COMMUNITIES INC	41,682	65,657		13,925		1,535,742
LEXINGTON REALTY TRUST	81,846	129,482		1,615		178,205
CAMDEN PROPERTY TRUST	28,877	45,941		6,222		686,189
CBL & ASSOCIATES	14,685	-		-		-
MACK CALLI	27,227	39,452		668		73,701
EQUINIX INC	26,224	42,011		34,554		3,810,620
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	51,259	82,875		3,971		437,962
CTO REALTY GROUHTH INC	-	2,965		157		17,388
COUSINS PROPERTIES INC	43,872	70,851		2,696		297,379
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	9,558	14.44		283		31,307
SITE CENTERS CORP	45,456	81,132		1,225		135,103
DUKE REALTY TRUST	109,515	175,583		8,559		943,960
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	9,083	-		-		-
ESSEX PROPERTY TRUST INC	19,381	30,569		9,420		1,038,887
EQUITY RESIDENTIAL	103,634	161,226		12,794		1,411,021
FEDERAL REALTY INVS TRUST	20,972	33.02		3,953		435,990
FIRST INDUSTRIAL RT	37,957	60,986		3,257		359,210
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	159,473	253,462		8,577		945,888
EQUITY COMMONWEALTH	35,738	56,714		1,577		173,935
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	40,136	65,332		2,015		222,268
HIGHWOODS PROPERTIES INC	31,134	48,629		2,274		250,818
SERVICE PROPERTIES TRUST	49,829	76,025		1,036		114,274
WELLTOWER INC	123,686	196,362		15,822		1,744,943
EAST GROUP	11,518	18,728		3,177		350,361
KIMCO REALTY	126.14	204,567		4,299		474,203
KILROY REALTY CORP	31,365	50,045		3,615		398,689
LTC PROPERTIES INC	11,953	17,932		687		75,779
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	72,676	112,836		454		50,147
MONMOUTH RE INVEST CP -CL A	29,217	48,171		919		101,358
BRANDYWINE REALTY TRUST	49,719	83,055		1,200		132,351
IRON MOUNTAIN INC	85,668	135,791		6,159		679,267
THE MACERICH COMPANY	34,714	78,672		1,398		154,171
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	53,835	79,741		6,120		674,927
ACADIA REALTY TRUST	24,839	42,275		919		101,447
HOST HOTELS & RESORTS INC	208,857	332,075		5,854		645,632
MID AMERICA	33,983	53,615		9,167		1,010,946
HERSHA HOSPITALITY TRUST	12,444	16,618		193		21,313
NATIONAL HEALTH INVS INC	12,733	21.18		1,397		154,111
CENTERSPACE	3,559	6.06		470		51,913
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	5,097	7,856		226		24,959
PENN REAL ESTATE INVEST TST	8,333	29,075		72		8,015
GETTY REALTY CORP	10,38	16,951		555		61,296
PS BUSINESS PARKS	5,805	9,349		1,429		157,641
RPT REALTY	25.39	37,794		503		55,558
REALTY INCOME CORP	101,743	175,691		11,957		1,318,676
REGENCY CENTERS CORP	49,99	74,742		4,891		539,474
UDR INC	87,344	139,707		6,922		763,411
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	32,504	52,297		1,527		168,405
CORECIVIC INC	35,793	-		-		-
SAUL CENTERS INC	3,788	6,198		291		32,125
SIMON PROPERTY GROUP INC	90,583	154,013		20,252		2,233,468
LIFE STORAGE INC	13,99	35,667		3,867		426,454
PUBLIC STORAGE	44,536	71,371		21,664		2,389,179
SUN COMMUNITIES INC	29,114	52,37		9,227		1,017,561
TAUBMAN CENTERS INC	17.74	-		-		-
TANGER FACTORY OUTLET	28,639	47,408		876		96,616
UMH PROPERTIES INC	11,534	18,196		401		44,246
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	10,478	16,822		381		42,111
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	3,813	5,995		374		41,274
VENTAS INC	110,685	175,714		10,124		1,116,545
VORNADO REALTY TRUST	47.3	74,163		3,569		393,640
WASHINGTON REIT	24,141	41,358		953		105,130
GEO GROUP INC	36,455	57,104		446		49,245
WEINGARTEN REALTY INVST	35,001	56,087		1,803		198,856
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	41,075	65		3,172		349,879
KITE REALTY GROUP TRUST	25,625	40,874		901		99,437
EXTRA SPACE STORAGE INC	38,157	62,579		10,241		1,129,452
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	33,124	46,648		247		27,316

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数	千口	外貨建金額	外貨建金額	外貨建金額	外貨建金額
(アメリカ)						
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	64,963	100.104	1,307	144,175	0.2	
CUBESMART	57,831	94.451	4,459	491,742	0.6	
DIGITAL REALTY TRUST INC	79,493	132.013	20,551	2,266,450	2.9	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	60,643	102.73	1,047	115,556	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST	156,528	277.416	5,623	620,128	0.8	
DOUGLAS EMMETT INC	49,264	77.84	2,777	306,284	0.4	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	35,098	57.754	1,038	114,580	0.1	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	36,359	57.283	1,114	122,932	0.2	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	31,285	48.846	477	52,628	0.1	
TERRENO REALTY CORP	19,467	32.097	2,134	235,422	0.3	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	14,433	23.736	899	99,154	0.1	
RLJ LODGING TRUST	48,111	76.242	1,191	131,416	0.2	
AMERICOLD REALTY TRUST	59,337	119.402	4,532	499,844	0.6	
CORESITE REALTY CORP	11,921	20.353	2,694	297,153	0.4	
VEREIT INC	318,763	107.967	5,090	561,396	0.7	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	37,688	61.175	1,444	159,349	0.2	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	14,519	22.164	656	72,423	0.1	
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES	14,783	24.152	252	27,860	0.0	
CHATHAM LODGING TRUST	15,244	22.362	301	33,292	0.0	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	59,548	98.359	1,751	193,185	0.2	
WHITESTONE REIT	13,415	17.85	148	16,397	0.0	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	45,098	70.573	2,040	225,000	0.3	
STAG INDUSTRIAL INC	44,62	74.75	2,916	321,658	0.4	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	64,534	104.353	1,241	136,945	0.2	
CYRUSONE INC	33,769	56.983	3,979	438,817	0.6	
WP CAREY INC	50,961	83.879	6,449	711,246	0.9	
ALEXANDER & BALDWIN INC	-	33.22	-	69,826	0.1	
GLADSTONE LAND CORP	6,064	11.352	281	31,047	0.0	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	64,729	103.264	2,943	324,556	0.4	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	16,325	25.702	2,128	234,774	0.3	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	15,771	-	-	-	-	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	-	27.874	391	43,158	0.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	30,498	54.785	2,662	293,626	0.4	
PHYSICIANS REALTY TRUST	60,012	98.37	1,876	206,984	0.3	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	36,348	62.108	3,656	403,285	0.5	
AMERICAN HOMES 4 RENT	76,081	127.151	4,986	549,951	0.7	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	25,835	46.758	863	95,188	0.1	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES	5,514	11.187	2,109	232,688	0.3	
JBG SMITH PROPERTIES	34.3	51.608	1,743	192,253	0.2	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	32,571	50.312	424	46,828	0.1	
RETAIL VALUE INC	5,004	8.794	189	20,860	0.0	
INVITATION HOMES INC	160,366	266.492	10,001	1,102,959	1.4	
QTS REALTY TRUST INC	17,856	32.346	2,497	27,381	0.3	
COREPOINT LODGING INC	13,648	19.106	197	21,828	0.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	45,046	67.709	838	92,515	0.1	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4,986	13.046	263	29,004	0.0	
SAFEHOLD INC	4,045	6.652	521	57,527	0.1	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	26,537	53.159	1,467	161,801	0.2	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	19,666	29.984	787	86,865	0.1	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	35,108	56.177	989	109,097	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	60,857	103.548	4,826	532,252	0.7	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	88,264	140.188	3,259	359,443	0.5	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	5,335	-	-	-	-	
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	16,848	17.653	328	36,190	0.0	
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	-	12.476	114	12,657	0.0	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	8,102	10.643	105	11,643	0.0	
FARMLAND PARTNERS INC	9,378	11.176	139	15,430	0.0	
CITY OFFICE REIT INC	13,297	20.935	264	29,159	0.0	
NETSTREET CORP	-	10.996	259	28,630	0.0	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	49,273	-	-	-	-	
CARETRUST REIT INC	28,677	46.858	1,087	119,937	0.2	
APARTMENT INCOME REIT CORP	-	73.756	3,571	393,839	0.5	
BROADSTONE NET LEASE INC	-	68.576	1,710	188,610	0.2	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	27.59	37.108	257	28,441	0.0	
STORE CAPITAL CORP	65.92	113.425	3,965	437,297	0.6	
PARAMOUNT GROUP INC	55,473	80.717	874	96,402	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	12,189	25.732	392	43,303	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	32,034	53.765	1,059	116,805	0.1	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES I	21,404	37.693	811	89,495	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	34,147	52.488	1,027	113,278	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	6,893	10.397	582	64,254	0.1	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS	17,791	32.425	1,634	180,293	0.2	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	6,119	10.481	508	56,116	0.1	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	60,884	96.779	1,546	170,551	0.2	
GLOBAL NET LEASE INC	26,964	41.546	766	84,486	0.1	
CLIPPER REALTY INC	5,086	5.086	38	4,206	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	69,339	110.619	2,372	261,669	0.3	
VICI PROPERTIES INC	137,449	252.573	8,089	892,155	1.1	
SERITAGE GROWTH PROPERTIES	9,418	15.65	294	32,429	0.0	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	20,693	37.21	1,080	119,166	0.2	
COLONY CAPITAL INC	139,081	238.549	2,027	223,611	0.3	
小計	7,409,052	11,651,995	534,054	58,895,551	-	-
	157銘柄<74.6%>	156銘柄<74.6%>				74.6%
(カナダ)						
SMARTCENTRES REIT	20,064	33.365	996	88,778	0.1	
CANADIAN APT PPTYS REIT	24,536	40.179	2,380	211,992	0.3	
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	39,965	67.209	1,102	98,213	0.1	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVEST	30,633	52.733	942	83,915	0.1	

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数	千口	外貨建金額	外貨建金額	外貨建金額	外貨建金額
(カナダ)						
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	46,927	72.829	1,610	143,392	0.2	
ALLIED PROPERTIES REIT	18,176	29.143	1,344	119,741	0.2	
COMINAR REAL ESTATE INVNT TR	24,741	44.246	477	42,513	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV TRU	8,627	12.866	308	27,439	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REIT	9,997	-	-	-	-	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	7,095	10.875	457	40,751	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU	21,186	31.111	364	32,497	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INV	13,784	21.592	387	34,513	0.0	
INTERREL REAL ESTATE INVEST	18,272	31.544	542	48,286	0.1	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	24,249	43.997	568	50,658	0.1	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENT	6,002	8.583	144	12,871	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REIT	22,509	42.899	650	57,951	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	20,873	37.879	669	59,603	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T	8,495	14.568	1,238	110,268	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	12,414	22.019	164	14,666	0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT	46,042	74.537	1,092	97,306	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVE	4,997	8.825	211	18,860	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	14,064	24.18	410	36,518	0.0	
PLAZA RETAIL REIT	-	20.611	96	8,608	0.0	
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE INVES	12,087	19.145	438	39,075	0.0	
SLATE GROCERY REIT	5,623	10.657	137	12,270	0.0	
SLATE OFFICE REIT	11,634	11.634	62	5,584	0.0	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTAT	-	7.088	87	7,807	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	14,74	24.752	513	45,736	0.1	
小計	487,732	819,066	17,403	1,549,824	-	-
	26銘柄<1.9%>	27銘柄<2.0%>				2.0%
(オーストラリア)						
BWP TRUST	145,963	224,791	973	80,738	0.1	
MIRVAC GROUP	1,181,612	1,846,984	5,393	447,365	0.6	
CROMWELL PROPERTY GROUP	570,442	865,185	787	65,308	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	136,991	236,221	921	76,418	0.1	
GPT GROUP	575,807	911,007	4,391	364,237	0.5	
CENTURIA CAPITAL GROUP	-	229,128	607	50,366	0.1	
ABACUS PROPERTY GROUP	100,258	196,651	619	51,383	0.1	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU	75,176	154,369	534	44,304	0.1	
STOCKLAND	727,078	1,128,82	5,260	436,341	0.6	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	68,692	134,675	816	67,698	0.1	
DEXUS	321,924	505,128	5,435	450,847	0.6	
GOODMAN GROUP	478,528	789,54	16,517	1,370,099	1.7	
VICINITY CENTRES	1,197.4	1,826,547	2,986	247,722	0.3	
CHARTER HALL GROUP	136,701	220,887	3,339	277,037	0.4	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	86,456	136,67	552	45,800	0.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	301,574	513,792	1,310	108,678	0.1	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	-	212,974	796	66,071	0.1	
ARENA REIT	93,469	159,242	547	45,439	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	123,086	260,875	1,254	104,086	0.1	
APN INDUSTRIAL REIT	41,907	73,145	234	19,415	0.0	
NATIONAL STORAGE REIT	280,409	516,215	1,047	86,924	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	50,661	73,965	241	20,062	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	137,85	247,876	280	23,234	0.0	
HOME CONSORTIUM LTD	-	85.98	498	41,365	0.1	
RURAL FUNDS GROUP	101,989	160,193	397	32,954	0.0	
IRONGATE GROUP	-	256.148	371	30,808	0.0	
SCENTRE GROUP	1,543,922	2,437,607	6,874	570,202	0.7	
HOMECO DAILY NEEDS REIT	-	213.11	303	25,190	0.0	
CENTURIA OFFICE REIT	115,908	179,274	419	34,797	0.0	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND LTD	-	176,463	538	44,644	0.1	
WAYPOINT REIT LTD	208,852	382,777	1,014	84,141	0.1	
小計	8,802,655	15,356,239	65,264	5,413,690	-	-
	25銘柄<6.6%>	31銘柄<6.9%>				6.9%
(香港)						
LINK REIT	608.02	977.72	76,066	1,080,145	1.4	
PROSPERITY REIT	361	597	1,779	25,262	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR	448	761	3,135	44,		

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期		末 期	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額
(シンガポール)		千円		千円	千シンガポール・ドル	千円 %
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	310.78	587.88	485	39,765		0.1
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	286.2	313.2	134	11,042		0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	614.2	1,019	1,080	88,560		0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	271.3	491.5	289	23,775		0.0
SPH REIT	237	471.9	410	33,661		0.0
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	275	-	-	-		-
EC WORLD REAL ESTATE INVESTMENT	-	127.4	102	8,408		0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT T	165.2	208.1	193	15,867		0.0
OUE COMMERCIAL REIT	773.055	1,120,355	448	36,743		0.0
LENLEAZE GLOBAL COMMERCIAL REIT	203.6	422.2	339	27,866		0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST	235.7	377.1	197	16,232		0.0
IREIT GLOBAL	-	214.5	140	11,519		0.0
KEPPEL DC REIT	359.7	591.5	1,520	124,637		0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	723.164	1,314,964	1,814	148,783		0.2
小計	13,537.549	24,143,319	32,070	2,629,427		-
	30銘柄<4.1%>	30銘柄<3.3%>	-	-		3.3
(ニュージーランド)		千円		千円	千ニュージーランド・ドル	千円 %
PRECINCT PROPERTIES	326.171	510,038	790	60,833		0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	106.603	180,112	545	41,994		0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST	328.996	520,345	1,194	91,893		0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD	447.199	742,461	864	66,559		0.1
ARGOSY PROPERTY LTD	247.066	388,009	601	46,278		0.1
小計	1,456.035	2,340,965	3,996	307,559		-
	5銘柄<0.4%>	5銘柄<0.4%>	-	-		0.4
(イギリス)		千円		千円	千イギリス・ポンド	千円 %
BRITISH LAND CO PLC	277.336	437,522	2,159	331,216		0.4
CAPITAL & REGIONAL PLC	9,186	-	-	-		-
DERWENT LONDON PLC	315.508	52,817	1,827	280,333		0.4
BIG YELLOW GROUP PLC	48.36	77,686	995	152,776		0.2
HAMMERSON PLC	233.838	1,976,821	778	119,478		0.2
LAND SECURITIES GROUP PLC	221.691	355,626	2,409	369,651		0.5
WORKSPACE GROUP PLC	38,577	63,229	543	83,365		0.1
INTU PROPERTIES PLC	231.04	231.04	1	283		0.0
UNITE GROUP PLC	106.992	186.15	2,068	317,250		0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	355.593	617,519	959	147,206		0.2
SHAFTESBURY PLC	63,788	144,406	862	132,357		0.2
SEGREO PLC	327.645	564,915	6,174	947,171		1.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	73,391	119,078	878	134,715		0.2
ASSURA PLC	788.073	1,242,776	945	145,078		0.2
STANDARD LIFE INVESTMENT PROPERTY	-	179,591	131	20,110		0.0
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT	187,713	255,156	120	18,474		0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD	170,446	257,572	225	34,533		0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT LTD	254,022	347,914	271	41,681		0.1
SAFESTORE HOLDINGS LTD	60,379	97,821	924	141,804		0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	269,096	423,479	1,006	154,348		0.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST LT	245,021	370,408	325	50,002		0.1
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PL	247,221	397,993	673	103,361		0.1
GCP STUDENT LIVING PLC	-	210,196	348	53,396		0.1
RDI REIT PLC	74,051	-	-	-		-
NEWRIVER REIT PLC	102,138	139,604	118	18,224		0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	189,831	294,033	345	53,043		0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING REIT	110,038	177,39	186	28,572		0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	-	371,767	438	67,294		0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	512,115	810,128	1,598	245,191		0.3
CUSTODIAN REIT PLC	-	202,92	199	30,629		0.0
HOME REIT PLC	-	100,813	114	17,629		0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	186,961	281,997	243	37,288		0.0
AEW UK REIT PLC	54,933	83,963	78	12,081		0.0
LXI REIT PLC	159,926	292,448	414	63,523		0.1
REGIONAL REIT LTD	129.74	206,337	179	27,537		0.0
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	-	153,417	169	25,934		0.0
小計	5,760,649	11,724,532	28,719	4,405,550		-
	30銘柄<5.3%>	34銘柄<5.6%>	-	-		5.6
(イスラエル)		千円		千円	千イスラエル・シケル	千円 %
REIT 1 LTD	52,551	85,363	1,515	51,165		0.1
小計	52,551	85,363	1,515	51,165		0.1
	1銘柄<0.1%>	1銘柄<0.1%>	-	-		0.1
(韓国)		千円		千円	千韓国・ウォン	千円 %
MIRAE ASSET MAPS ASIA PACIFIC RE	-	39,843	195,230	19,015		0.0
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	10,894	19,635	162,774	15,854		0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	-	9,958	54,769	5,334		0.0
LOTTE REIT CO LTD	25.4	54,509	332,504	32,385		0.0
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	-	17.86	108,053	10,524		0.0
JR REIT XXVII	-	56,222	295,165	28,749		0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	-	46,423	335,174	32,645		0.0
小計	36,294	244,45	1,483,671	144,509		-
	2銘柄<0.1%>	7銘柄<0.2%>	-	-		0.2
(ユーロ…シンガポール)		千円		千円	千ユーロ	千円 %
CROWWELL REIT EUR	-	131.74	309	40,649		0.1
小計	-	131.74	309	40,649		-
	-銘柄<-%>	1銘柄<0.1%>	-	-		0.1
(ユーロ…アイルランド)		千円		千円	千ユーロ	千円 %
HIBERNIA REIT PLC	208,204	306,848	382	50,200		0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES REI	119,677	214,307	327	42,995		0.1
小計	327,881	521,155	709	93,195		-
	2銘柄<0.1%>	2銘柄<0.1%>	-	-		0.1
(ユーロ…オランダ)		千円		千円	千ユーロ	千円 %
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	11,468	18,21	398	52,266		0.1

銘柄	期首(前期末)		当 期		末 期	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額
(ユーロ…オランダ)		千円		千円	千ユーロ	千円 %
VASTNED RETAIL	5,849	8,822	227	29,826		0.0
WERELDHAVE NV	11,998	18,894	287	37,782		0.0
NSI NV	5,133	8,112	280	36,852		0.0
小計	34,448	54,038	1,193	156,728		-
	4銘柄<0.2%>	4銘柄<0.2%>	-	-		0.2
(ユーロ…ベルギー)		千円		千円	千ユーロ	千円 %
BEFIMMO	6,929	12,281	421	55,389		0.1
COFINIMMO SA	7,256	13,734	1,801	236,589		0.3
RETAIL ESTATES	3,188	5,045	353	46,368		0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	6,779	10,415	242	31,794		0.0
WAREHOUSES DE PAUW	38,064	64,409	2,111	277,217		0.4
MONTEA SCA	3,259	4,725	481	63,280		0.1
AEDIFICA	7,985	15,707	1,782	234,074		0.3
CARE PROPERTY INVEST NV	-	12,034	323	42,424		0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV	-	8,239	418	54,954		0.1
小計	73,46	146,589	7,936	1,042,092		-
	7銘柄<1.2%>	9銘柄<1.3%>	-	-		1.3
(ユーロ…フランス)		千円		千円	千ユーロ	千円 %
GECINA SA	16,655	25,599	3,403	446,864		0.6
ICADE	8,117	14,526	1,077	141,518		0.2
ALTAREA	0,977	1,643	298	39,175		0.0
KLEPIERRE	60,564	93,81	2,133	280,094		0.4
COVIVIO	14,277	22,853	1,732	227,445		0.3
MERCIALYS	7,165	19,022	196	25,775		0.0
CARMILA SA	-	21,853	274	36,095		0.0
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	40,645	64,946	5,106	670,510		0.8
小計	148.4	264,252	14,223	1,867,480		-
	7銘柄<2.4%>	8銘柄<2.4%>	-	-		2.4
(ユーロ…ドイツ)		千円		千円	千ユーロ	千円 %
HAMBORNER REIT AG	21,542	32,106	290	38,201		0.0
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	46,459	84,625	1,331	174,891		0.2
小計	68,001	116,731	1,622	213,092		-
	2銘柄<0.3%>	2銘柄<0.3%>	-	-		0.3
(ユーロ…スペイン)		千円		千円	千ユーロ	千円 %
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	72,211	119,135	1,061	139,295		0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	18,634	27,656	141	18,519		0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	109,392	158,63	1,451	190,618		0.2
小計	200,237	305,421	2,653	348,434		-
	3銘柄<0.5%>	3銘柄<0.4%>	-	-		0.4
(ユーロ…イタリア)		千円		千円	千ユーロ	千円 %
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	14,335	25,287	112	14,725		0.0
小計	14,335	25,287	112	14,725		-
	1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	-	-		0.0
合計	41,146,369	72,334,932	3,278	78,493,798		-
	308銘柄<99.7%>	327銘柄<99.4%>	-	-		99.4

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注2) < >内は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
- (注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2021年6月22日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券、投資証券	千円 78,493,798	% 98.9
コール・ローン等、その他	899,846	1.1
投資信託財産総額	79,393,645	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、78,945,132千円、99.4%です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年6月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.28円、1カナダ・ドル=89.05円、1オーストラリア・ドル=82.95円、1香港・ドル=14.20円、1シンガポール・ドル=81.99円、1ニュージーランド・ドル=76.95円、1イギリス・ポンド=153.40円、1イスラエル・シケル=33.768円、100韓国・ウォン=9.74円、1ユーロ=131.30円です。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月22日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	79,603,209,961円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	287,731,720
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	8,270,655,187
投 資 証 券(評価額)	70,223,143,733
未 収 入 金	695,464,237
未 収 配 当 金	126,215,084
(B) 負 債	643,996,315
未 払 金	639,224,315
未 払 解 約 金	4,772,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	78,959,213,646
元 本	51,487,595,373
次 期 繰 越 損 益 金	27,471,618,273
(D) 受 益 権 総 口 数	51,487,595,373口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,336円

(注1) 期首元本額 31,818,365,833円  
 追加設定元本額 95,515,055,545円  
 一部解約元本額 75,845,826,005円

(注2) 期末における元本の内訳

先進国REITインデックスF<為替ヘッジなし> (ファンドラップ)	77,345,015円
先進国REITインデックスF<為替ヘッジあり> (ファンドラップ)	47,730,002円
MITO ラップ型ファンド (安定型)	4,079,406円
MITO ラップ型ファンド (中立型)	12,324,186円
MITO ラップ型ファンド (積極型)	15,806,473円
グローバル8資産ラップファンド (安定型)	44,427,031円
グローバル8資産ラップファンド (中立型)	26,820,444円
グローバル8資産ラップファンド (積極型)	21,242,218円
たわらノーロード 先進国リート	9,199,470,870円
たわらノーロード 先進国リート<ラップ向け>	1,456,488,233円
たわらノーロード 先進国リート<為替ヘッジあり>	343,415,664円
たわらノーロード バランス (8資産均等型)	1,594,089,364円
たわらノーロード バランス (堅実型)	15,021,163円
たわらノーロード バランス (標準型)	269,589,574円
たわらノーロード バランス (積極型)	517,947,206円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型)	2,849,915円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型)	50,517,227円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型)	103,606,640円
たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型)	217,909,913円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	126,975円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	3,199,102円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	2,537,823円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	7,804,829円
One DC先進国リートインデックスファンド	668,657,524円
マネックス資産設計ファンド (隔月分配型)	18,528,218円
マネックス資産設計ファンド (育成型)	584,044,636円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	49,505,985円
DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国10)	214,771,724円
DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国20)	257,640,235円
DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国30)	473,479,123円
投資のソムリエ	14,503,667,660円
投資のソムリエ<DC年金>	770,759,716円
DIAM 8資産バランスファンドN<DC年金>	208,590,169円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	506,580,878円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	5,243,003,250円
ワールドアセットバランス (基本コース)	631,670,857円
ワールドアセットバランス (リスク抑制コース)	2,025,831,537円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤヤー2045)	18,688,512円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤヤー2055)	8,934,114円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	4,780,454円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤヤー2035)	47,479,777円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	2,857,665,588円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	160,502,360円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤヤー2040)	13,778,837円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤヤー2050)	6,843,270円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤヤー2060)	6,456,862円
DIAMパッシブ資産分散ファンド	477,053,365円
DIAM外国リートインデックスファンド<DC年金>	157,404,304円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2019-12 (適格機関投資家限定)	152,689,862円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (株式先物活用型) 20-4	136,134,551円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-06 (適格機関投資家限定)	186,993,439円
マルチアセット・インカム戦略ファンド20-08 (適格機関投資家限定)	136,201,588円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	94,419,783円
マルチアセット・インカム戦略ファンド (株式先物活用型) 21-03	14,584,701円
インカム重視マルチアセット運用ファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	149,262,841円
インカム重視マルチアセット運用ファンドI   2021-04 (適格機関投資家限定)	551,341,810円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定)	365,019,674円
インカム重視マルチアセット運用ファンド (適格機関投資家限定)	249,192,963円
DIAM世界アセットバランスファンドVA (適格機関投資家向け)	128,259,992円
DIAM世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定)	300,203,577円
DIAMグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンド (適格機関投資家限定)	4,176,747,403円
P-Oneマルチアセット戦略ファンド (適格機関投資家限定)	340,995,307円
DIAM海外リートインデックスファンド (適格機関投資家限定)	554,879,654円
期末元本合計	51,487,595,373円

■損益の状況

当期 自2020年6月23日 至2021年6月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,789,006,467円
受 取 配 当 金	1,788,122,236
受 取 利 息	24,391
そ の 他 収 益 金	1,015,455
支 払 利 息	△155,615
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,149,662,918
売 買 損 益	20,186,684,133
売 買 損 益	△2,037,021,215
(C) そ の 他 費 用	△58,742,592
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	19,879,926,793
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,935,062,020
(F) 解 約 差 損 益 金	△20,082,050,995
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,738,680,455
(H) 合 計(D+E+F+G)	27,471,618,273
次 期 繰 越 損 益 金(H)	27,471,618,273

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

# エマージング債券パッシブ・マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日 2021年4月19日）

（計算期間 2020年4月21日～2021年4月19日）

エマージング債券パッシブ・マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2008年3月6日から無期限です。
運用方針	主として新興国の債券に投資し、J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資には、制限を設けません。 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）（パンチマーク）		債券組入率	債券先物比率	純資産額
	円	%	ポイント	%			
9期 (2017年4月18日)	17,917	4.7	88,609.40	8.4	96.8	-	80,269
10期 (2018年4月18日)	17,815	△0.6	87,698.99	△1.0	96.4	-	111,615
11期 (2019年4月18日)	19,206	7.8	93,647.60	6.8	97.5	-	108,066
12期 (2020年4月20日)	19,435	1.2	88,952.63	△5.0	96.5	-	78,076
13期 (2021年4月19日)	21,087	8.5	98,265.18	10.5	98.4	-	152,776

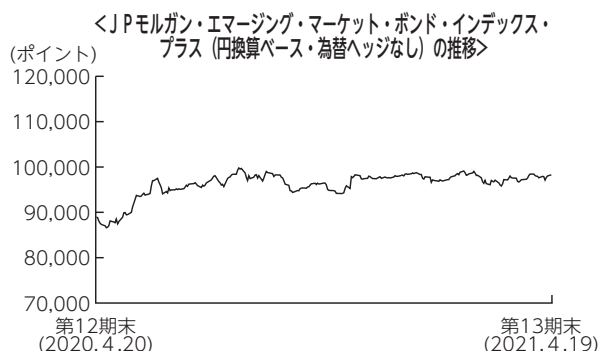
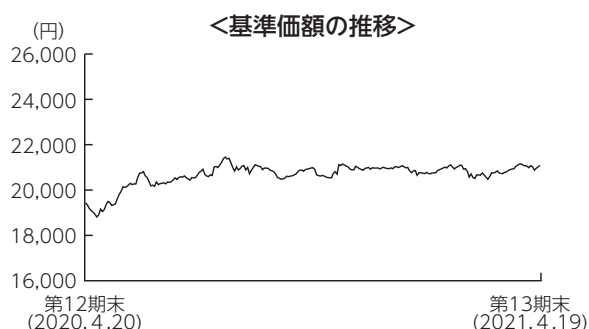
(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。  
 (注2) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します（以下同じ）。  
 (注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）（パンチマーク）		債券組入率	債券先物比率	債券率
	円	%	ポイント	%			
(期首) 2020年4月20日	19,435	-	88,952.63	-	96.5	-	-
4月末	18,910	△2.7	87,054.07	△2.1	98.8	-	-
5月末	20,242	4.2	93,802.25	5.5	97.4	-	-
6月末	20,439	5.2	95,583.81	7.5	97.2	-	-
7月末	20,642	6.2	95,671.24	7.6	97.4	-	-
8月末	20,718	6.6	96,896.67	8.9	98.4	-	-
9月末	20,610	6.0	95,218.27	7.0	98.2	-	-
10月末	20,553	5.8	94,180.51	5.9	88.4	-	-
11月末	20,873	7.4	97,409.57	9.5	102.4	-	-
12月末	21,026	8.2	98,538.93	10.8	97.4	-	-
2021年1月末	20,895	7.5	97,840.34	10.0	105.2	-	-
2月末	20,553	5.8	96,320.68	8.3	93.8	-	-
3月末	21,040	8.3	97,550.06	9.7	97.9	-	-
(期末) 2021年4月19日	21,087	8.5	98,265.18	10.5	98.4	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。  
 (注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

### ■当期の運用経過（2020年4月21日から2021年4月19日まで）



#### 基準価額の推移

当期末の基準価額は21,087円となり、前期末比で8.5%上昇しました。

#### 基準価額の主な変動要因

対米国債スプレッドの縮小や米ドルが対円で上昇したことなどを主因に、基準価額は上昇しました。

#### 投資環境

新興国債券市場は上昇しました。期初から2020年8月にかけては、欧米での経済活動再開に伴う景気回復期待や、欧州復興基金の創設でEU（欧州連合）首脳が合意したことなどが上昇要因となりました。その後は新型コロナウイルスの感染再拡大、米国大統領選挙でのバイデン氏勝利や新型コロナウイルスのワクチンへの期待感などにより一進一退の展開となりました。2021年2月中旬以降は、財政出動や景気回復によって過度なインフレが生じるとの懸念が台頭し弱含みましたが、期を通じては上昇しました。

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。期初から一進一退で推移した後、2020年7月には米金融緩和の長期化観測や景気先行きの不透明感などから下落しました。その後も年内は軟調に推移しましたが、年明け以降は追加経済対策への期待感や新型コロナウイルスワクチン接種の進行などを好感し、大幅に上昇しました。期末にかけては米金利上昇の一般などから下落しましたが、期を通じては上昇しました。

ポートフォリオについて

ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、運用の基本方針で定められた格付による債券組入制限により、相対的に信用力の低い国の債券には投資しませんでした。

【運用状況】

○国別構成比  
期首（前期末）

国	ファンド	ベンチマーク	差
中南米			
アルゼンチン	0.0%	4.9%	△4.9%
ブラジル	10.0%	8.6%	1.4%
メキシコ	15.3%	13.4%	1.9%
パナマ	5.7%	3.9%	1.8%
ペルー	4.6%	2.9%	1.7%
コロンビア	9.2%	8.4%	0.8%
計	44.7%	42.1%	2.7%
欧州			
ハンガリー	4.1%	2.5%	1.6%
ロシア	14.2%	11.6%	2.6%
トルコ	0.0%	12.6%	△12.6%
ウクライナ	0.0%	4.3%	△4.3%
クロアチア	1.8%	1.1%	0.7%
ルーマニア	3.5%	2.3%	1.2%
計	23.6%	34.4%	△10.8%
アジア・オセアニア			
インドネシア	13.8%	11.8%	2.1%
フィリピン	8.8%	8.0%	0.8%
計	22.6%	19.7%	2.9%
アフリカ			
南アフリカ	5.6%	3.8%	1.8%
計	5.6%	3.8%	1.8%
現金など	3.5%	-	-
合計	100.0%	100.0%	-

期末

国	ファンド	ベンチマーク	差
中南米			
アルゼンチン	0.0%	6.0%	△6.0%
ブラジル	10.4%	8.5%	1.9%
メキシコ	15.7%	13.1%	2.6%
パナマ	5.9%	4.1%	1.8%
ペルー	5.6%	3.9%	1.7%
コロンビア	9.4%	7.6%	1.8%
計	47.0%	43.2%	3.8%
欧州			
ハンガリー	4.1%	2.3%	1.8%
ロシア	12.9%	10.4%	2.6%
トルコ	0.0%	14.1%	△14.1%
ウクライナ	0.0%	4.2%	△4.2%
クロアチア	2.1%	1.0%	1.0%
ルーマニア	3.6%	2.0%	1.5%
計	22.7%	34.1%	△11.4%
アジア・オセアニア			
インドネシア	13.5%	11.2%	2.3%
フィリピン	9.0%	7.1%	1.8%
計	22.4%	18.3%	4.1%
アフリカ			
南アフリカ	6.3%	4.4%	1.9%
計	6.3%	4.4%	1.9%
現金など	1.6%	-	-
合計	100.0%	100.0%	-

(注1) ファンドの比率は純資産総額に対する割合です。  
(注2) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスです。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で10.5%上昇しました。当ファンドはベンチマークを2.0%下回りました。これは、運用の基本方針で定められた格付による債券組入制限により、相対的に信用力の低い国債へ投資しなかったことなどが要因です。

今後の運用方針

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	2円	0.010%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.010)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	2	0.010	

期中の平均基準価額は20,679円です。

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況

(2020年4月21日から2021年4月19日まで)

公社債		買付額	売付額
外国	アメリカ国債証券	千アメリカ・ドル 2,511,941	千アメリカ・ドル 1,836,789 (4,612)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子は含まれておりません）。  
(注2) ( )内は償還による減少分です、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等

(2020年4月21日から2021年4月19日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。  
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

公社債  
(A) 債券種類別開示  
外国（外貨建）公社債

区分	当期				期末			
	額面金額	評価額	組入比率	組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 1,211,303	千アメリカ・ドル 1,383,333	千円 150,313,001	% 98.4	% 16.7	% 75.2	% 20.3	% 2.9
合計	-	-	150,313,001	98.4	16.7	75.2	20.3	2.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	利率	当期		期末		償還年月日
			額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
UNITED MEXICAN STATES 6.05 01/11/40	国債証券	6.0500	16,900	20,798	2,259,991	2040/01/11	
BRAZIL 5.625 01/07/41	国債証券	5.6250	12,100	12,928	1,404,848	2041/01/07	
UNITED MEXICAN STATES 4.6 01/23/46	国債証券	4.6000	11,000	11,538	1,253,762	2046/01/23	
PANAMA 7.125 01/29/26	国債証券	7.1250	6,800	8,480	921,445	2026/01/29	
PHILIPPINES 7.75 01/14/31	国債証券	7.7500	8,100	11,924	1,295,729	2031/01/14	
ROMANIA 6.125 01/22/44	国債証券	6.1250	8,400	10,904	1,184,929	2044/01/22	
UNITED MEXICAN STATES 5.55 01/21/45	国債証券	5.5500	14,400	16,957	1,842,548	2045/01/21	
PHILIPPINES 6.375 01/15/32	国債証券	6.3750	5,600	7,612	827,140	2032/01/15	
COLOMBIA 6.125 01/18/41	国債証券	6.1250	13,000	15,863	1,723,714	2041/01/18	
INDONESIA 5.25 01/17/42	国債証券	5.2500	10,300	12,694	1,379,429	2042/01/17	
INDONESIA 6.75 01/15/44	国債証券	6.7500	8,500	12,337	1,340,558	2044/01/15	
BRAZIL 5.0 01/27/45	国債証券	5.0000	14,800	14,507	1,576,334	2045/01/27	
INDONESIA 5.125 01/15/45	国債証券	5.1250	9,400	11,470	1,246,332	2045/01/15	
INDONESIA 4.35 01/11/48	国債証券	4.3500	7,000	7,855	853,622	2048/01/11	
BRAZIL 8.25 01/20/34	国債証券	8.2500	9,200	12,500	1,358,254	2034/01/20	
PANAMA 6.7 01/26/36	国債証券	6.7000	12,900	17,467	1,898,060	2036/01/26	
BRAZIL 7.125 01/20/37	国債証券	7.1250	8,300	10,456	1,136,253	2037/01/20	
INDONESIA 7.75 01/17/38	国債証券	7.7500	10,500	15,718	1,707,929	2038/01/17	
PHILIPPINES 3.95 01/20/40	国債証券	3.9500	8,800	9,703	1,054,386	2040/01/20	
INDONESIA 5.95 01/08/46	国債証券	5.9500	6,200	8,371	909,644	2046/01/08	
UNITED MEXICAN STATES 3.6 01/30/25	国債証券	3.6000	9,200	10,080	1,095,340	2025/01/30	
PHILIPPINES 5.0 01/13/37	国債証券	5.0000	6,800	8,530	926,929	2037/01/13	

リスクコントロール世界8資産バランスファンド ( F O F s 用 ) ( 適格機関投資家専用 )

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
INDONESIA 4.125 01/15/25	国債証券	4.1250	10,800	11,887	1,291,713	2025/01/15
INDONESIA 4.35 01/08/27	国債証券	4.3500	5,000	5,647	613,659	2027/01/08
PHILIPPINES 3.75 01/14/29	国債証券	3.7500	10,000	11,242	1,221,651	2029/01/14
ROMANIA 4.875 01/22/24	国債証券	4.8750	5,600	6,224	676,379	2024/01/22
COLOMBIA 4.5 01/28/26	国債証券	4.5000	10,000	11,073	1,203,251	2026/01/28
CROATIA 6.0 01/26/24	国債証券	6.0000	13,400	15,327	1,665,532	2024/01/26
UNITED MEXICAN STATES 4.125 01/21/26	国債証券	4.1250	10,000	11,208	1,217,883	2026/01/21
INDONESIA 5.875 01/15/24	国債証券	5.8750	9,200	10,437	1,134,143	2024/01/15
INDONESIA 4.75 01/08/26	国債証券	4.7500	11,800	13,472	1,463,895	2026/01/08
PHILIPPINES 4.2 01/21/24	国債証券	4.2000	7,800	8,575	931,843	2024/01/21
BRAZIL 4.625 01/13/28	国債証券	4.6250	13,800	14,799	1,608,139	2028/01/13
UNITED MEXICAN STATES 3.75 01/11/28	国債証券	3.7500	10,200	11,050	1,200,783	2028/01/11
INDONESIA 3.5 01/11/28	国債証券	3.5000	7,200	7,823	850,048	2028/01/11
PANAMA 3.16 01/23/30	国債証券	3.1600	9,000	9,420	1,023,609	2030/01/23
BRAZIL 4.75 01/14/50	国債証券	4.7500	13,000	12,175	1,323,008	2050/01/14
UNITED MEXICAN STATES 4.5 01/31/50	国債証券	4.5000	10,000	10,440	1,134,410	2050/01/31
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	17,000	17,140	1,862,478	2031/01/23
COLOMBIA 3.0 01/30/30	国債証券	3.0000	9,000	9,023	980,526	2030/01/30
PERU 2.392 01/23/26	国債証券	2.3920	9,000	9,294	1,009,947	2026/01/23
BRAZIL 8.75 02/04/25	国債証券	8.7500	5,800	7,079	769,256	2025/02/04
PHILIPPINES 3.7 02/02/42	国債証券	3.7000	9,000	9,649	1,048,546	2042/02/02
UNITED MEXICAN STATES 4.6 02/10/48	国債証券	4.6000	10,400	10,934	1,188,109	2048/02/10
PHILIPPINES 9.5 02/02/30	国債証券	9.5000	7,800	12,240	1,330,105	2030/02/02
COLOMBIA 5.625 02/26/44	国債証券	5.6250	11,000	12,825	1,393,613	2044/02/26
INDONESIA 5.35 02/11/49	国債証券	5.3500	4,000	5,106	554,863	2049/02/11
ROMANIA 4.0 02/14/51	国債証券	4.0000	10,000	9,977	1,084,133	2051/02/14
BRAZIL 5.625 02/21/47	国債証券	5.6250	11,600	12,170	1,322,489	2047/02/21
COLOMBIA 4.0 02/26/24	国債証券	4.0000	9,100	9,731	1,057,404	2024/02/26
INDONESIA 4.75 02/11/29	国債証券	4.7500	7,000	8,205	891,562	2029/02/11
HUNGARY 5.375 02/21/23	国債証券	5.3750	10,358	11,298	1,227,701	2023/02/21
PHILIPPINES 3.0 02/01/28	国債証券	3.0000	10,000	10,725	1,165,383	2028/02/01
ROMANIA 3.0 02/14/31	国債証券	3.0000	13,000	13,211	1,435,534	2031/02/14
INDONESIA 2.85 02/14/30	国債証券	2.8500	6,000	6,228	676,773	2030/02/14
PANAMA 3.875 03/17/28	国債証券	3.8750	8,100	8,939	971,333	2028/03/17
RUSSIAN FEDERATION 03/31/30	国債証券	7.5000	9,765	11,262	1,223,832	2030/03/31
RUSSIAN FEDERATION 4.375 03/21/29	国債証券	4.3750	16,400	18,242	1,982,234	2029/03/21
COLOMBIA 4.5 03/15/29	国債証券	4.5000	10,000	11,095	1,205,669	2029/03/15
PHILIPPINES 5.5 03/30/26	国債証券	5.5000	7,600	9,223	1,002,267	2026/03/30
PERU 6.55 03/14/37	国債証券	6.5500	8,000	10,967	1,191,695	2037/03/14
HUNGARY 7.625 03/29/41	国債証券	7.6250	10,000	16,346	1,776,168	2041/03/29
HUNGARY 5.375 03/25/24	国債証券	5.3750	16,380	18,613	2,022,569	2024/03/25
PANAMA 3.75 03/16/25	国債証券	3.7500	7,200	7,874	855,623	2025/03/16
UNITED MEXICAN STATES 4.15 03/28/27	国債証券	4.1500	12,400	13,898	1,510,262	2027/03/28
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35	国債証券	5.1000	22,000	25,951	2,819,866	2035/03/28
PANAMA 4.5 04/16/50	国債証券	4.5000	10,300	11,611	1,261,660	2050/04/16
PANAMA 4.5 04/01/56	国債証券	4.5000	11,000	12,303	1,336,922	2056/04/01
INDONESIA 4.45 04/15/70	国債証券	4.4500	5,000	5,641	613,018	2070/04/15
PANAMA 9.375 04/01/29	国債証券	9.3750	4,900	7,233	786,042	2029/04/01
RUSSIAN FEDERATION 5.625 04/04/42	国債証券	5.6250	16,000	20,304	2,206,336	2042/04/04
UNITED MEXICAN STATES 5.0 04/27/51	国債証券	5.0000	10,000	11,165	1,213,243	2051/04/27
UNITED MEXICAN STATES 4.5 04/22/29	国債証券	4.5000	17,000	19,148	2,080,680	2029/04/22
RUSSIAN FEDERATION 4.5 04/04/22	国債証券	4.5000	5,800	5,999	651,907	2022/04/04
UNITED MEXICAN STATES 4.75 04/27/32	国債証券	4.7500	14,000	15,848	1,722,043	2032/04/27
CROATIA 5.5 04/04/23	国債証券	5.5000	12,400	13,583	1,476,020	2023/04/04
INDONESIA 3.375 04/15/23	国債証券	3.3750	6,700	7,062	767,385	2023/04/15
INDONESIA 4.1 04/24/28	国債証券	4.1000	5,000	5,613	609,949	2028/04/24
BRAZIL 6.0 04/07/26	国債証券	6.0000	10,800	12,534	1,362,002	2026/04/07
SOUTH AFRICA 4.875 04/14/26	国債証券	4.8750	11,400	12,226	1,328,531	2026/04/14
UNITED MEXICAN STATES 3.25 04/16/30	国債証券	3.2500	11,000	11,279	1,225,607	2030/04/16
COLOMBIA 3.125 04/15/31	国債証券	3.1250	16,000	16,040	1,742,993	2031/04/15
UNITED MEXICAN STATES 3.9 04/27/25	国債証券	3.9000	7,000	7,752	842,371	2025/04/27
COLOMBIA 4.125 05/15/51	国債証券	4.1250	7,000	6,882	747,833	2051/05/15
SOUTH AFRICA 5.875 05/30/22	国債証券	5.8750	3,000	3,171	344,614	2022/05/30
COLOMBIA 5.2 05/15/49	国債証券	5.2000	8,000	9,063	984,807	2049/05/15
RUSSIAN FEDERATION 4.75 05/27/26	国債証券	4.7500	16,400	18,444	2,004,153	2026/05/27
PHILIPPINES 2.95 05/05/45	国債証券	2.9500	6,000	5,799	630,211	2045/05/05
BRAZIL 4.5 05/30/29	国債証券	4.5000	11,000	11,518	1,251,556	2029/05/30
PHILIPPINES 2.457 05/05/30	国債証券	2.4570	8,000	8,187	889,668	2030/05/05
SOUTH AFRICA 5.875 06/22/30	国債証券	5.8750	8,400	9,372	1,018,445	2030/06/22
COLOMBIA 5.0 06/15/45	国債証券	5.0000	18,000	19,845	2,156,357	2045/06/15
ROMANIA 5.125 06/15/48	国債証券	5.1250	8,600	9,976	1,084,066	2048/06/15
SOUTH AFRICA 6.3 06/22/48	国債証券	6.3000	4,000	4,172	453,338	2048/06/22
RUSSIAN FEDERATION 5.25 06/23/47	国債証券	5.2500	29,000	36,000	3,911,822	2047/06/23
RUSSIAN FEDERATION 4.25 06/23/27	国債証券	4.2500	13,400	14,838	1,612,388	2027/06/23
PERU 2.844 06/20/30	国債証券	2.8440	5,000	5,128	557,300	2030/06/20
BRAZIL 3.875 06/12/30	国債証券	3.8750	16,000	15,855	1,722,860	2030/06/12
BRAZIL 2.875 06/06/25	国債証券	2.8750	9,000	9,199	999,660	2025/06/06

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
PERU 7.35 07/21/25	国債証券	7.3500	9,300	11,498	1,249,429	2025/07/21
INDONESIA 3.85 07/18/27	国債証券	3.8500	5,600	6,195	673,179	2027/07/18
PERU 4.125 08/25/27	国債証券	4.1250	6,300	7,062	767,437	2027/08/25
SOUTH AFRICA 5.875 09/16/25	国債証券	5.8750	16,200	18,121	1,969,133	2025/09/16
COLOMBIA 7.375 09/18/37	国債証券	7.3750	8,400	11,369	1,235,399	2037/09/18
UNITED MEXICAN STATES 6.75 09/27/34	国債証券	6.7500	10,200	13,173	1,431,410	2034/09/27
UNITED MEXICAN STATES 5.625 09/27/47	国債証券	5.6250	7,200	7,086	770,029	2047/09/27
RUSSIAN FEDERATION 5.875 09/16/43	国債証券	5.8750	8,200	10,754	1,168,611	2043/09/16
RUSSIAN FEDERATION 4.875 09/16/23	国債証券	4.8750	18,400	20,082	2,182,164	2023/09/16
INDONESIA 3.4 09/18/29	国債証券	3.4000	6,000	6,459	701,912	2029/09/18
SOUTH AFRICA 5.65 09/30/49	国債証券	5.6500	12,000	11,714	1,272,886	2049/09/30
SOUTH AFRICA 4.85 09/30/29	国債証券	4.8500	11,000	11,502	1,249,890	2029/09/30
UNITED MEXICAN STATES 5.75 10/12/21/10	国債証券	5.7500	9,800	11,325	1,230,598	2110/10/12
PHILIPPINES 6.375 10/23/34	国債証券	6.3750	9,000	12,540	1,362,602	2034/10/23
SOUTH AFRICA 4.3 10/12/28	国債証券	4.3000	11,200	11,374	1,235,952	2028/10/12
INDONESIA 4.2 10/15/50	国債証券	4.2000	7,000	7,854	853,509	2050/10/15
UNITED MEXICAN STATES 4.0 10/02/23	国債証券	4.0000	12,500	13,585	1,476,152	2023/10/02
INDONESIA 3.7 10/30/49	国債証券	3.7000	4,000	4,163	452,388	2049/10/30
INDONESIA 3.85 10/15/30	国債証券	3.8500	8,000	8,922	969,571	2030/10/15
PERU 5.625 11/18/50	国債証券	5.6250	13,000	17,648	1,917,683	2050/11/18
HUNGARY 5.75 11/22/23	国債証券	5.7500	10,000	11,321	1,230,159	2023/11/22
合 計	-	-	1,211,303	1,383,333	150,313,001	-

■投資信託財産の構成

2021年4月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 150,313,001	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,111,370	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	153,424,372	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、151,969,377千円、99.1%です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年4月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.66円です。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月19日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	153,874,159,660円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,721,510,452
公 社 債(評価額)	150,313,001,877
未 収 入 金	449,787,645
未 収 利 息	944,560,040
前 払 費 用	445,299,646
(B) 負 債	1,097,433,577
未 払 金	1,079,463,577
未 払 解 約 金	17,970,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	152,776,726,083
元 本	72,451,871,684
次 期 繰 越 損 益 金	80,324,854,399
(D) 受 益 権 総 口 数	72,451,871,684口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	21,087円

(注1) 期首元本額 40,172,815,072円  
 追加設定元本額 132,587,338,214円  
 一部解約元本額 100,308,281,602円

(注2) 期末における元本の内訳

D I AM新興国債券インデックスファンド<為替ヘッジなし>	109,169,616円
たわらノーロード バランス (8資産均等型)	1,029,331,801円
たわらノーロード バランス (堅実型)	75,372,953円
たわらノーロード バランス (標準型)	201,288,849円
たわらノーロード バランス (積極型)	80,498,643円
たわらノーロード 最適化バランス (保守型)	721,873円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	1,437,876円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	3,895,559円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	921,239円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	1,273,850円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	58,470,886円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国10)	202,138,086円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国20)	251,403,543円
D I AM DC 8資産バランスファンド (新興国30)	513,559,739円
投資のソムリエ	16,959,937,084円
グループコントロール	404,057,660円
投資のソムリエ<DC年金>	932,236,669円
D I AM 8資産バランスファンドN<DC年金>	183,350,267円
D I AMコア資産設計ファンド (堅実型)	2,849,283円
D I AMコア資産設計ファンド (積極型)	6,148,787円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	637,131,511円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	6,883,910,522円
ワールドアセットバランス (基本コース)	669,422,645円
ワールドアセットバランス (リスク抑制コース)	2,191,812,586円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045)	16,532,675円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055)	7,813,459円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	6,238,125円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035)	37,137,407円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	4,339,044,090円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	194,682,417円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040)	9,262,711円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050)	4,755,318円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060)	4,789,602円
エマージング債券リスク抑制型 (適格機関投資家限定)	24,501,127,196円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定)	387,668,845円
高度リスク分散・安定型戦略ファンド (適格機関投資家限定)	3,950,327,719円
高度リスク分散・安定型戦略ファンド2 (適格機関投資家限定)	1,054,444,736円
エマージング債券パッシブファンドVA (適格機関投資家専用)	11,621,866円
D I AM世界アセットバランスファンド2VA (適格機関投資家限定)	216,802,719円
D I AM世界アセットバランスファンド3VA (適格機関投資家限定)	111,545,581円
D I AMグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンド (適格機関投資家限定)	5,343,676,386円
P-O-n-eマルチアセット戦略ファンド (適格機関投資家限定)	854,059,305円
期末元本合計	72,451,871,684円

■損益の状況

当期 自2020年4月21日 至2021年4月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,556,665,779円
受 取 利 息	5,557,323,992
支 払 利 息	△658,213
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,739,982,844
売 買 益	13,133,820,690
売 買 損	△9,393,837,846
(C) そ の 他 費 用	△13,426,667
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	9,283,221,956
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	37,903,682,683
(F) 解 約 差 損 益 金	△106,290,754,926
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	139,428,704,686
(H) 合 計(D+E+F+G)	80,324,854,399
次 期 繰 越 損 益 金(H)	80,324,854,399

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

# エマージング株式パッシブ・マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日 2021年4月19日）

（計算期間 2020年4月21日～2021年4月19日）

エマージング株式パッシブ・マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2008年2月20日から無期限です。
運用方針	主として海外の証券取引所に上場している株式に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	海外の証券取引所に上場している株式*を主要投資対象とします。 ※DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。
主な組入制限	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には、制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組比	式入率	株先比	式物率	投資信託受託証券、投資証券組入比率	純資産額
	円	%	ポイント	%						
9期(2017年4月18日)	10,121	17.7	224,042.80	18.1	95.8	3.2	0.9	0.7	40,863	
10期(2018年4月18日)	12,241	20.9	273,007.15	21.9	92.1	7.1	0.7	0.6	66,443	
11期(2019年4月18日)	12,260	0.2	276,323.22	1.2	94.4	4.4	0.6	0.6	61,535	
12期(2020年4月20日)	9,723	△20.7	225,442.54	△18.4	64.7	34.8	0.4	0.4	41,166	
13期(2021年4月19日)	14,848	52.7	347,921.32	54.3	93.2	6.1	0.7	0.7	58,156	

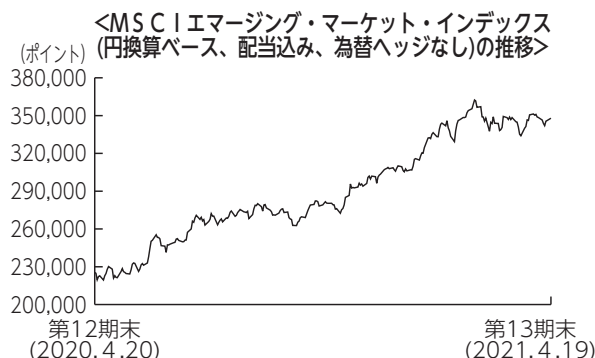
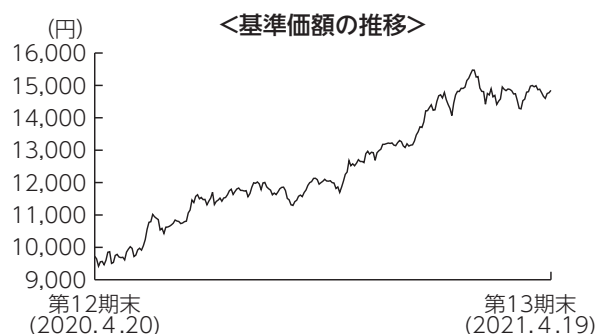
- (注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
 (注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。  
 (注3) ベンチマークはMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。  
 (注4) MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。  
 (注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組比	式入率	株先比	式物率	投資信託受託証券、投資証券組入比率
	円	%	ポイント	%					
(期首) 2020年4月20日	9,723	-	225,442.54	-	64.7	34.8	0.4	0.4	
4月末	9,849	1.3	227,970.80	1.1	81.4	18.0	0.6	0.6	
5月末	9,914	2.0	231,228.40	2.6	80.9	18.6	0.5	0.5	
6月末	10,751	10.6	249,884.32	10.8	81.8	17.6	0.6	0.6	
7月末	11,425	17.5	265,622.22	17.8	86.3	13.2	0.6	0.6	
8月末	11,961	23.0	277,724.79	23.2	78.8	21.3	0.5	0.5	
9月末	11,453	17.8	266,257.94	18.1	88.4	11.3	0.5	0.5	
10月末	11,865	22.0	276,133.80	22.5	86.6	10.9	0.5	0.5	
11月末	12,924	32.9	301,472.79	33.7	88.8	11.2	0.6	0.6	
12月末	13,281	36.6	309,849.39	37.4	88.8	11.1	0.6	0.6	
2021年1月末	14,286	46.9	333,543.05	48.0	87.4	11.5	0.5	0.5	
2月末	14,808	52.3	348,027.62	54.4	90.2	9.4	0.6	0.6	
3月末	14,790	52.1	346,561.35	53.7	90.6	8.8	0.7	0.7	
(期末) 2021年4月19日	14,848	52.7	347,921.32	54.3	93.2	6.1	0.7	0.7	

- (注1) 騰落率は期首比です。  
 (注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
 (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

### ■当期の運用経過（2020年4月21日から2021年4月19日まで）



基準価額の推移  
 当期末の基準価額は14,848円となり、前期末比で52.7%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

為替市場ではブラジルレアルやトルコリラなど一部の通貨に対しては円高となったものの、経済活動正常化や米国などの金融緩和政策の長期化期待などから新興国株式市場が大きく上昇し、当ファンドの基準価額は大幅に上昇しました。

### 投資環境

新興国株式市場は大幅に上昇しました。前期後半には新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から急落しましたが、当期は中国の経済活動正常化に向けた動きや、米国の景気対策法案などへの期待などから上昇して始まりました。感染者数の急増や変異株の発生などから調整する局面もありましたが、ワクチン接種の進展や、米国などの金融緩和政策の長期化見通し、原油価格の上昇なども新興国市場の株価の押し上げに寄りました。

為替市場では多くの通貨に対して円安となりました。米ドルは米国が金融緩和を積極的に進めたことが主な要因となり2020年は円高が進みましたが、米国の長期金利が上昇したことなどから期末にかけては反転し、前期末比では円安となり期末を迎えました。トルコやブラジルなど政権運営が不安視された通貨は売られた一方で、ワクチン接種の進展や経済活動再開への期待などによりリスク回避姿勢が後退したことで、多くの通貨は買われる展開となりました。

ポートフォリオについて

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

【運用状況】

○組入上位10業種  
期首（前期末）

No.	業種	組入比率
1	銀行	9.9%
2	小売	7.2
3	メディア・娯楽	5.7
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.5
5	半導体・半導体製造装置	4.6
6	素材	4.4
7	エネルギー	3.8
8	電気通信サービス	2.8
9	保険	2.4
10	食品・飲料・タバコ	2.4



期末

No.	業種	組入比率
1	銀行	12.2%
2	小売	10.7
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.9
4	メディア・娯楽	8.8
5	半導体・半導体製造装置	8.8
6	素材	7.9
7	エネルギー	4.4
8	食品・飲料・タバコ	3.1
9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.1
10	自動車・自動車部品	3.1

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
(注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で54.3%上昇しました。  
当ファンドの騰落率はベンチマークを1.6%下回りましたが、ファンドとベンチマークで評価に用いる為替レートが異なることや、配当課税の要因を除くと、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。

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たパッシブ運用を行います。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	16円	0.129%	(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
(株 式)	(13)	(0.103)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(3)	(0.024)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	24	0.189	(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
(株 式)	(24)	(0.189)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	53	0.422	(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)	(20)	(0.160)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(その他)	(33)	(0.263)	
合計	92	0.740	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
期中の平均基準価額は12,484円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況

(2020年4月21日から2021年4月19日まで)

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
ア メ リ カ	30,118.24 (986.04)	109,114 (-)	25,525.12	88,941
香 港	百株	千香港・ドル	百株	千香港・ドル
	833,381.5 (7,599.46)	1,158,175 (△453)	776,777.28	1,028,621
台 湾	百株	千台湾・ドル	百株	千台湾・ドル
	305,005.81 (2,051.47)	2,200,153 (△703)	275,527.49	2,045,510
イ ギ リ ス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
	206.46 (-)	354 (-)	147.57	240
ト ル コ	百株	千トルコ・リラ	百株	千トルコ・リラ
	17,335.31 (113.61)	17,867 (-)	12,882.33	15,046
メ キ シ コ	百株	千メキシコ・ペソ	百株	千メキシコ・ペソ
	55,241.7 (2,817)	167,171 (-)	52,011.5	151,205
フ ィ リ ピ ン	百株	千フィリピン・ペソ	百株	千フィリピン・ペソ
	52,701.05 (98)	225,431 (-)	37,520.2	188,928
チ リ	百株	千チリ・ペソ	百株	千チリ・ペソ
	403,132.31 (13.27)	2,509,611 (-)	405,277.9	2,359,687
コ ロ ン ビ ア	百株	千コロンビア・ペソ	百株	千コロンビア・ペソ
	4,814.77 (-)	4,502,054 (-)	6,468.93	4,217,249
ク ウ ェ ー ト	百株	千クウェート・ディナール	百株	千クウェート・ディナール
	17,130.65 (484.17)	1,161 (-)	6,290.66	462
カ タ ー ル	百株	千カタール・リアル	百株	千カタール・リアル
	21,809.88 (-)	15,567 (-)	18,139.96	12,770
サ ウ ジ ア ラ ビ ア	百株	千サウジアラビア・リアル	百株	千サウジアラビア・リアル
	17,724.81 (△21.21)	64,847 (-)	14,757.05	51,001
イ ン ド	百株	千インド・ルピー	百株	千インド・ルピー
	75,353.25 (180.45)	4,094,916 (-)	55,579.7	3,272,493
イ ン ド ネ シ ア	百株	千インドネシア・ルピア	百株	千インドネシア・ルピア
	300,530 (-)	128,240,205 (-)	267,842.25	112,747,590
アラブ首長国連邦	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム
	19,617.86 (-)	11,982 (-)	13,893.46	9,433
ブ ラ ジ ル	百株	千ブラジル・レアル	百株	千ブラジル・レアル
	59,872 (3,647.5)	164,011 (-)	53,899.85	137,598
チ ェ コ	百株	千チェコ・コルナ	百株	千チェコ・コルナ
	970.34 (-)	15,606 (-)	875.68	13,752
韓 国	百株	千韓国・ウォン	百株	千韓国・ウォン
	13,954.52 (327.42)	88,387,518 (-)	12,506.12	81,184,557
中 国	百株	千中国・人民元	百株	千中国・人民元
	141,564 (790.3)	214,252 (-)	129,404.7	187,189
マ レ ー シ ア	百株	千マレーシア・リンギット	百株	千マレーシア・リンギット
	68,756 (14,327.48)	42,923 (-)	66,813.77	34,985
南 ア フ リ カ	百株	千南アフリカ・ランド	百株	千南アフリカ・ランド
	31,942.27 (686.25)	365,541 (△1,269)	30,178.38	329,000
タ イ	百株	千タイ・バーツ	百株	千タイ・バーツ
	138,933 (311)	406,376 (△70)	137,748	343,329
ポ ー ラ ン ド	百株	千ポーランド・ズロチ	百株	千ポーランド・ズロチ
	5,306.23 (-)	17,734 (-)	4,806.86	14,622
ハ ン ガ リ ー	百株	千ハンガリー・フォリント	百株	千ハンガリー・フォリント
	718.7 (-)	407,657 (-)	559.96	360,195
ユ ベ ル ギ ー	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	- (-)	- (△0.54)	27	33
ロ ギ リ シ ャ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	2,184.29 (-)	652 (-)	3,567.96	701

(注1) 金額は受渡代金です。  
(注2) ( )内は、株式分割、増資割当および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。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 新株予約権証券

外 国	銘柄	買 付		売 付	
		証券数	金額	証券数	金額
	タイ	7,030	(70)	7,030	54

(注1) 金額は受渡代金です。  
 (注2) ( ) 内は、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 投資信託受益証券、投資証券

外 国	銘柄	買 付		売 付	
		証券数	金額	証券数	金額
	メキシコ	千口	千メキシコ・ペソ	千口	千メキシコ・ペソ
	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	196.6	27,388	170.9	24,472
	GRUPO TELEVISIVA SAB	267	7,841	228.9	6,365
	CEMEX SAB DE CV	1,548.9	12,028	1,288.7	11,598
	MEGACABLE HOLDINGS SAB DE CV	67.7	4,683	64.7	4,594
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	283.5	5,230	294.5	6,037
	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	36.3	3,382	18.1	1,677
	ブラジル	千口	千ブラジル・レアル	千口	千ブラジル・レアル
	SUL AMERICA SA	23.8	1,021	26.1	980
	BANCO SANTANDER BRASIL SA	43.6	1,347	35.5	1,123
	ENERGISA SA	24.8	1,150	13.4	552
	KLABIN SA	62.5	1,301	39	926
	BANCO INTER SA	6.7	1,041	-	-
	BANCO BTG PACTUAL SA	20.2	1,243	14.6	983
	南アフリカ	千口	千南アフリカ・ランド	千口	千南アフリカ・ランド
	REDEFINE PROPERTIES LTD	-	-	152.868	314
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	419.976	5,392	355.861	4,551
	FORTRESS REIT LTD	-	-	54.518	626

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

(4) 先物取引の種類別取引状況

外 国	種類別	買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		94,579	108,526	-	-

(注) 金額は受渡代金です。

■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	126,856,147千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,327,953千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	2.68

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等

(2020年4月21日から2021年4月19日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

外 国	銘柄	期 首(前期末)		当 期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	(アメリカ)	株 数	株 数	千アメリカ・ドル	千円	
	TRIP.COM GROUP LTD ADR	236.39	294.2	116,714	1,074	インターネット販売・通信販売
	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	100.55	154.93	165	17,996	金属・鉱業
	SURGUTNEFTGAS SP ADR PREF	242.1	242.1	134	14,652	石油・ガス・消耗燃料
	CREDICORP LTD	34.47	43.46	612	66,604	銀行
	SINA CORP	37.64	-	-	-	インターネット・メディアおよびサービス
	MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	297.41	316.8	266	28,915	無線通信サービス
	NETEASE INC-ADR	35.13	254.46	2,717	295,297	娯楽
	GRUPO FINANCIERO GALICIA SA ADR	33.43	-	-	-	銀行
	SOUTHERN COPPER CORP	42.94	45.18	344	37,408	金属・鉱業
	TELECOM ARGENTINA SA SP ADR	37.89	37.89	18	2,021	各種電気通信サービス
	YPF SA ADR	15.94	42.48	16	1,827	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期 首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	株 数	株 数	千アメリカ・ドル	千円	
LUK OIL SPON ADR	208.53	261.36	2,090	227,138	石油・ガス・消耗燃料
GAZPROM PAO ADR	2,639.51	3,686.81	2,271	246,775	石油・ガス・消耗燃料
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK SP GDR	787.21	893.51	318	34,563	銀行
INNER MONGOLIA YITAI COAL CO	940	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRADE	547.36	963.88	89	9,677	不動産管理・開発
SURGUTNEFTGAS ADR	432.84	550.84	254	27,664	石油・ガス・消耗燃料
51JOB INC ADR	15.26	21.3	134	14,576	専門サービス
X5 RETAIL GROUP NV GDR	68.74	70.85	223	24,242	食品・生活必需品小売り
NOVATEK PJSC GDR	46.01	58.75	1,130	122,887	石油・ガス・消耗燃料
BAIDU INC -SPON ADR	135.55	165.07	3,525	383,052	インターネット・メディアおよびサービス
NOVOLIPETSK STEEL GDR	81.7	73.5	255	27,777	金属・鉱業
BANCO MACRO SA ADR	32.36	-	-	-	銀行
MMVC NORILSK NICKEL ADR	315.94	410.9	1,383	150,375	金属・鉱業
ROSSNEFT OJ SC GDR	615.61	678.41	491	53,444	石油・ガス・消耗燃料
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH	70.71	947.65	1,422	154,560	各種消費者サービス
SEVERSTAL GDR	122.6	167.71	387	42,059	金属・鉱業
TATNEFT ADR	130.78	157.61	724	78,710	石油・ガス・消耗燃料
MAGNITOGORSK IRON & STEEL SPON GDR	147.36	-	-	-	金属・鉱業
VTB BANK OJSC GDR	820	1,120	135	14,676	銀行
DP WORLD PLC	60.42	-	-	-	運送インフラ
MAGNIT PJSC GDR	201.42	230.51	327	35,592	食品・生活必需品小売り
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	222.33	274.29	779	84,733	インターネット販売・通信販売
21VIANET GROUP INC ADR	-	41.06	114	12,452	情報技術サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	190.58	234.7	1,393	151,382	各種消費者サービス
MAILRU GROUP LTD GDR	-	68.53	157	17,126	インターネット・メディアおよびサービス
YANDEX NV	-	190.65	1,180	128,294	インターネット・メディアおよびサービス
NOAH HOLDINGS LTD ADR	16.3	17.16	70	7,685	資本市場
SBERBANK ADR	1,341.38	1,688.88	2,567	279,032	銀行
PHOSAGRO PJSC GDR	92.54	83.08	153	16,628	化学
HUIZHU GROUP LTD ADR	55.08	88.28	505	54,974	ホテル・レストラン・レジャー
JOYY INC-ADR	31.62	36.17	352	38,307	インターネット・メディアおよびサービス
DAQO NEW ENERGY CORP ADR	-	35.01	245	26,728	半導体・半導体製造装置
GDS HOLDINGS LTD ADR	32.56	58.26	449	48,795	情報技術サービス
ZAI LAB LTD ADR	16.93	44.44	730	79,333	バイオテクノロジー
BEST INC ADR	85.74	-	-	-	航空貨物・物流サービス
TCS GROUP HOLDING PLC GDR	-	79.99	486	52,828	銀行
HUYA INC ADR	15.6	42.04	76	8,300	娯楽
BILIBILI INC ADR	-	98.16	1,015	110,372	娯楽
NIO INC ADR	234.28	785.09	2,833	307,876	自動車
TENSCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	46.89	235.57	424	46,177	娯楽
SBC.COM INC ADR	51.12	-	-	-	インターネット・メディアおよびサービス
AUTOHOME INC ADR	30.96	37.89	355	38,655	インターネット・メディアおよびサービス
DOUJIA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD ADR	-	73.6	74	8,125	娯楽
YUJIE TECHEDU INC ADR	-	42.75	109	11,845	各種消費者サービス
LUCKIN COFFEE INC ADR	30.29	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
WEIBO CORP ADR	19.47	30.03	148	16,145	インターネット・メディアおよびサービス
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD ADR	-	29.11	129	14,018	情報技術サービス
RLX TECHNOLOGY INC ADR	-	80	72	7,910	タバコ
KE HOLDINGS INC ADR	-	68.69	353	38,461	不動産管理・開発
JD.COM INC ADR	362.26	528.21	4,069	442,173	インターネット販売・通信販売
LI AUTO INC ADR	-	121.2	233	25,390	自動車
XPENG INC ADR	-	93.72	289	31,487	自動車
LUFAX HOLDING LTD ADR	-	112.72	155	16,902	消費者金融
GLOBANT SA	19.17	21.45	485	52,752	情報技術サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	850.33	1,154.1	27,547	2,993,280	インターネット販売・通信販売
MOMO INC SPON ADR	63.37	77.93	115	12,566	インターネット・メディアおよびサービス
BAOZUN INC-SPN ADR	20.7	41.12	145	15,861	インターネット販売・通信販売
PINDUODUO INC ADR	96.03	240.48	3,205	348,346	インターネット販売・通信販売
YUM CHINA HOLDINGS INC	176.25	244.85	1,471	159,898	ホテル・レストラン・レジャー
IQIYI INC ADR	69.53	154.4	234	25,534	娯楽
POLYU PJSC GDR	25.09	39.46	389	42,341	金属・鉱業
HUTCHISON CHINA MEDITECH LTD ADR	37.6	37.61	110	11,953	医薬品
ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	158.27	256.08	757	82,280	航空貨物・物流サービス
BEIGENE LTD ADR	-	28.31	864	93,989	バイオテクノロジー
小 計	株 数 <銘柄数>	株 数 <銘柄数>	金 額 <銘柄数>	金 額 <銘柄数>	
	13,926.07	19,505.23	75,374	8,190,166	
	60銘柄	66銘柄	-	<14.1%>	
(香港)	株 数	株 数	千香港・ドル	千円	
JIANGXI COPPER CO LTD	380	670	1,183	16,541	金属・鉱業
JIANGSU EXPRESS	360	900	844	11,801	運送インフラ
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	580	1,620	905	12,660	旅客航空輸送業
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD	-	64	686	9,596	飲料
CHINA MOBILE LIMITED	2,995	-	-	-	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	615	785	3,795	53,060	建設資材
DATANG INTERNATIONAL POWER GEN	1,000	-	-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BEIJING ENTERPRISES	190	215	567	7,935	ガス
HUANENG POWER INTERNATIONAL IN	2,500	1,800	491	6,869	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	1,820	2,580	5,740	80,252	ヘルスケア・テクノロジー
YANZHOU COAL MINING CO LTD	700	700	753	10,529	石油・ガス・消耗燃料
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS LTD	-	460	1,228	17,170	不動産管理・開発
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	365	405	2,083	29,130	パーソナル用品
HUADIAN POWER INTL CORP-H	380	-	-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA EASTERN AIRLINES CORP LT	800	-	-	-	旅客航空輸送業
CNOOC LTD	8,790	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
BRIJLANCE CHINA AUTOMOTIVE	1,700	1,420	1,036	14,491	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	2,340	5,656	5,424	75,828	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	1,871.2	2,436.2	4,908	68,627	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,568.88	1,988.88	7,478	104,545	不動産管理・開発

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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	
CITIC LTD	2,800	3,470	2,737	38,274	コンピュータ・周辺機器
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL	940	960	574	8,025	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD	3,800	4,540	4,912	68,673	コンピュータ・周辺機器
PETRO CHINA CO LTD	10,700	11,200	3,169	44,311	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	2,567.42	-	-	-	各種電気通信サービス
CHINA TARPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD	993.9	1,121.9	1,682	23,526	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	12,912	15,432	6,589	92,120	石油・ガス・消耗燃料
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	370	490	896	12,535	情報技術サービス
KINGSEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	1,010	1,530	3,771	52,724	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	396	501	6,663	93,152	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	1,700	2,080	1,807	25,269	ガス
TOWNGAS CHINA CO LTD	100	-	-	-	ガス
COSCO SHIPPING PORTS LTD	800	1,520	948	13,259	運送インフラ
YUXUEJU PROPERTY CO LTD	4,200	3,160	578	8,084	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS CO LTD	880	1,140	1,461	20,431	運送インフラ
ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD	1,460	1,460	553	7,735	金属・鉱業
(THE) WHARF HOLDINGS LTD	610	870	2,001	27,973	不動産管理・開発
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDING	610	910	1,183	16,538	運送インフラ
CHINA EVERBRIGHT LTD	620	440	429	6,003	資本市場
CHINA GAS HOLDINGS LTD	922	1,654	5,483	76,652	ガス
KINGBOARD HOLDINGS LTD	425	460	2,148	30,031	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	2,600	3,680	8,022	112,153	自動車
SHENZHEN INVESTMENT LTD	1,480	2,160	635	8,877	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	440	560	2,304	32,215	ガス
BYD CO LTD	270	480	8,457	118,237	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD	7,000	-	-	-	各種電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	580	1,180	933	13,048	エネルギー設備・サービス
AUBABA PICTURES GROUP LTD	9,100	5,400	572	8,002	娯楽
SINOTRANS LTD	2,480	-	-	-	航空貨物・物流サービス
MAANSHAN IRON & STEEL	160	-	-	-	金属・鉱業
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	1,925.92	2,525.92	1,288	18,009	商業サービス・用品
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LTD	700	700	500	6,996	紙製品
CHINA YOUZAN LTD	-	8,800	2,226	31,125	ソフトウェア
PICCC PROPERTY & CASUALTY -H	3,477.88	4,337.88	2,984	41,722	保険
AVICINA INDUSTRIY & TECHNOLOGY	1,580	1,350	710	9,927	宇宙・宇宙
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	1,012	912	926	12,953	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR COMPANY LTD	1,190	1,795	4,397	61,480	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	3,560	4,600	7,240	101,220	保険
ZUJIN MINING GROUP CO LTD	3,070	3,390	3,606	50,425	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL-H	1,040	1,520	2,337	32,681	ヘルスケア機器・用品
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,567	-	-	-	半導体・半導体製造装置
WEICHAJ POWER CO LTD	814.4	1,354.4	2,660	37,187	機械
CHINA SHIPPING DEVELOPMENT CO	340	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL	2,930	-	-	-	化学
SHANGHAI INDUSTRIAL	170	-	-	-	コンピュータリット
SHENZHEN EXPRESSWAY CO LTD	540	-	-	-	運送インフラ
TINGYI HOLDING CORP	860	1,060	1,539	21,516	食品
TSINGTAO BREWERY CO LTD	160	280	2,107	29,455	飲料
GUANGDONG INVESTMENTS LTD	1,300	1,780	2,153	30,110	水道
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE HOLDINGS CO LTD	1,480	2,140	980	13,702	医薬品
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	733.33	913.33	5,854	81,845	飲料
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	740	680	497	6,958	運送インフラ
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,455	6,512.5	5,249	73,382	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,390	1,740	7,821	109,341	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	2,804	3,503	221,389	3,095,026	インターネット・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,695	3,635	32,751	457,863	保険
LI NING CO LTD	1,015	1,325	7,950	111,141	繊維・アパレル・贅沢品
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	3,280	2,600	806	11,267	水道
GOME RETAIL HOLDINGS LTD	4,352.4	6,892.4	937	13,104	専門小売り
CHINA POWER INTERNATIONAL	2,100	5,000	910	12,721	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AIR CHINA / HONG KONG	540	760	506	7,076	旅客航空輸送業
ZTE CORP	430.88	442.88	862	12,060	通信機器
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	1,260	-	-	-	電気設備
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	1,750	1,965	3,261	45,601	石油・ガス・消耗燃料
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD	690	1,855	2,240	31,326	海運業
BANK OF COMMUNICATIONS	3,792.05	5,752.05	2,881	40,287	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	1,162.5	1,102.5	587	8,215	建設・土木
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	390	415	1,933	27,035	電子装置・機器・部品
CHINA CONSTRUCTION BANK	46,635.3	58,105.3	38,000	531,252	銀行
SHENZOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	384	514	9,077	126,899	繊維・アパレル・贅沢品
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	1,740	1,400	1,022	14,287	自動車
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	640	980	1,205	16,851	不動産管理・開発
MINITH GROUP LTD	-	460	1,449	20,257	自動車部品
SSY GROUP LTD	980	1,320	653	9,134	医薬品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	600	840	955	13,363	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BLDG MATERIAL	1,660	2,380	2,832	39,594	建設資材
BANK OF CHINA LTD	37,952	48,042	14,796	206,861	銀行
SHUI ON LAND LTD	3,880	-	-	-	不動産管理・開発
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	600	675	1,586	22,175	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	-	600	580	8,119	不動産管理・開発
GUANGZHOU R&F PROPERTIES CO LTD	804	992	992	13,868	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	1,824.7	2,399.7	14,254	199,273	銀行
IND & COMM BK OF CHINA -H	31,332.35	36,942.35	20,096	280,951	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	355	495	375	5,252	金属・鉱業
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	565	535	985	13,776	電子装置・機器・部品
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	1,196	1,676	593	8,294	建設・土木

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	
CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION CO LTD	1,990	-	-	-	建設・土木
CHINA COAL ENERGY CO	430	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
HAIYUAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	400	330	1,036	14,486	機械
ZHUZHOU GRG TIMES ELECTRIC CO LTD	170	313	982	13,739	電気設備
HAIER ELECTRONICS GROUP CO LTD	560	-	-	-	家庭用耐久財
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	3,851.42	4,941.42	4,793	67,008	不動産管理・開発
CHINA MOLYBDENUM CO LTD	1,320	2,400	1,250	17,480	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H	3,848	5,968	2,506	35,041	銀行
KWG GROUP HOLDINGS LTD	445	650	855	11,958	不動産管理・開発
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	362	448	8,288	115,866	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	550	670	9,413	131,600	繊維・アパレル・贅沢品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	-	200	525	7,339	家庭用品
FOSUN INTERNATIONAL	1,265.28	1,430.28	1,630	22,794	コンピュータリット
CHINA JUNMAO HOLDINGS GROUP LTD	2,860	3,000	909	12,707	不動産管理・開発
CHINA AOYUAN GROUP LTD	410	850	699	9,779	不動産管理・開発
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	1,340	-	-	-	不動産管理・開発
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	1,500	1,620	626	8,764	繊維・アパレル・贅沢品
SOHO CHINA LTD	1,115	-	-	-	不動産管理・開発
KINGSOFT CORP LTD	450	520	2,800	39,146	ソフトウェア
SINOTRUK HONG KONG LTD	385	350	749	10,471	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD	2,050	3,180	1,259	17,604	建設・土木
UNIPRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	540	1,010	972	13,597	食品
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	250	425	1,870	26,142	通信機器
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP	870	-	-	-	建設・土木
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	2,670	2,840	1,672	23,385	食品
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	1,336	1,604	4,707	65,814	保険
CHINA EVERGRANDE GROUP	980	1,100	1,544	21,590	不動産管理・開発
CRRC CORP LTD -H	1,934.5	-	-	-	機械
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	770	980	1,636	22,879	医薬品
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1,260	835	587	8,206	食品・生活必需品小売り
BBMG CORP	460	-	-	-	建設資材
CHINA ZHONGXIANG HOLDINGS LTD	236	-	-	-	金属・鉱業
SINOPHARM GROUP CO	616	760	1,683	23,533	ヘルスケア・アパレル・鉱業・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT	1,340	1,120	992	13,872	建設資材
METALLURGICAL CORP OF CHINA LTD	80	-	-	-	建設・土木
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	1,265.27	1,785.27	1,280	17,894	自動車
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	845	1,290	1,517	21,208	金属・鉱業
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK	600	1,980	665	9,300	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP	1,880	1,940	2,095	29,290	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	305	642	1,029	14,396	ヘルスケア・アパレル・鉱業・サービス
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	1,230	1,640	5,092	71,188	不動産管理・開発
YUZHOU PROPERTIES CO LTD	860	-	-	-	不動産管理・開発
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	566	612	681	9,531	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	885	1,020	5,283	73,864	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	353	603	1,781	24,910	保険
CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	3,021.56	3,996.56	1,734	24,248	銀行
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	1,260	1,250	472	6,605	不動産管理・開発
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	68	310	424	5,937	電気設備
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	680	790	1,493	20,873	建設関連製品
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	1,240	2,500	857	11,987	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	13,380	15,470	4,811	67,260	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	310	300	1,672	23,381	専門小売り
FAR EAST HORIZON LTD	1,450	1,030	942	13,175	各種金融サービス
MICROPOT SCIENTIFIC CORP	-	460	226	31,671	ヘルスケア機器・用品
CITIC SECURITIES CO LTD	915	1,305	2,516	35,174	資本市場
SEAZEN GROUP LIMITED	780	1,180	1,126	15,754	不動産管理・開発
HAITONG SECURITIES CO LTD	1,220	936	650	9,094	資本市場
PEOPLES INSURANCE CO GROUP OF CHINA LTD	4,610	4,610	1,170	16,369	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	320	255	930	13,011	医薬品
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	1,640	2,160	1,602	22,400	不動産管理・開発
SINOPEC ENGINEERING GROUP CO LTD	1,235	-	-	-	建設・土木
CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD	1,955	1,065	508	7,101	資本市場
HANERGY THIN FILM POWER GROUP	9,860	9,860	0	0	半導体・半導体製造装置
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	200	-	-	-	自動車部品
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	3,230	3,230	0	0	食品
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	720	720	853	11,937	商業サービス・用品
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	260	-	-	-	資本市場
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	3,700	5,370	2,953	41,289	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	200	260	1,986	27,769	食品
GENSCRIPT BIOTECH CORP	320	780	1,232	17,228	ライフサイエンス・ツール/サービス
KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING LTD	-	125	200	2,796	各種消費者サービス
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	630	900	6,939	97,007	商業サービス・用品
ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD	630	920	489	6,842	不動産管理・開発
PING ANHEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	167	283	2,696	37,703	ヘルスケア・テクノロジー
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD	190	520	867	12,125	各種消費者サービス
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	-	375	561	7,853	金属・鉱業
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	-	200	189	2,653	ヘルスケア機器・用品
LANVING SMART CITY SERVICES CO LTD	160	237.5	782	10,940	商業サービス・用品
CHINA TOWER CORP LTD	21,000	27,060	3,111	43,504	各種電気通信サービス
XIAOMI CORP	5,190	8,778	22,866	319,676	コンピュータ・周辺機器
WUXI APPTCC CO LTD	96	165.6	2,601	36,370	ライフサイエンス・ツール/サービス
WEIMOB INC	-	1,070	1,806	25,250	ソフトウェア

リスクリスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当		期		業	種	等
	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額			
(香港)	百株	千香港・ドル	百株	千香港・ドル	千円	千円			
XINNY SOLAR HOLDINGS LTD	2,200	2,340	3,093	43,246	半導体・半導体製造装置				
INNOVENT BIOLOGICS INC	400	620	4,650	65,007	バイオテクノロジー				
EVER SUNSHINE LIFESTYLE SERVICES GROUP LTD	-	420	757	10,592	商業サービス・用品				
CHINA CNDA ASSET MANAGEMENT CO LTD	4,560	6,650	1,057	14,781	資本市場				
CHINA MEDONG AUTO HOLDINGS LTD	-	420	1,465	20,491	専門小売り				
LOGAN GROUP COMPANY LTD	640	1,110	1,387	19,397	不動産管理・開発				
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	825	995	3,706	51,815	建設・土木				
POLY PROPERTY DEVELOPMENT CO LTD	-	58	305	4,265	不動産管理・開発				
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	-	780	1,425	19,933	ヘルスケア・バイオテクノロジー/ヘルスケアサービス				
CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	280	270	434	6,069	各種消費者サービス				
CANSINO BIOLOGICS INC	-	40	1,071	14,975	医薬品				
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	720	620	642	8,979	専門小売り				
HANSHI PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	160	660	2,362	33,031	医薬品				
CHINA FEIHE LTD	-	830	1,859	25,991	食品				
PHARMARON BEIJING CO LTD	-	77	1,114	15,576	ライフサイエンス・ツール/サービス				
SMOORE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	-	350	1,795	25,101	タバコ				
JIJIAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	-	440	1,328	18,576	インタラクティブ販売・通信販売				
KUAIISHOU TECHNOLOGY	-	132	3,194	44,657	インターネット/メディアおよびサービス				
HAIER SMART HOME CO LTD	-	1,226	4,143	57,931	家庭用耐久財				
WANG YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS LTD	-	250	887	12,407	ソフトウェア				
NONGFU SPRING CO LTD	-	190	759	10,611	飲料				
CHINA BOHAI BANK CO LTD	-	2,220	752	10,521	銀行				
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	-	180	1,926	26,925	インターネット販売・通信販売				
HANGZHOU TIGERBERG CONSULTING CO LTD	-	80	1,071	14,975	ライフサイエンス・ツール/サービス				
CHINA VANKE CO LTD	645.61	926.61	2,617	36,595	不動産管理・開発				
LUYE PHARMA GROUP LTD	-	530	-	-	医薬品				
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	240	280	1,372	19,180	半導体・半導体製造装置				
CGN POWER CO LTD	5,450	4,500	819	11,449	社外株売却業者・エネルギー販売業者				
BAIC MOTOR CORP LTD	820	-	-	-	自動車				
GF SECURITIES CO LTD	756	682	793	11,097	資本市場				
HUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	216	252	1,126	15,747	自動車部品				
FUJITAI SECURITIES CO LTD	726	484	548	7,673	資本市場				
3SBIO INC	780	905	631	8,831	バイオテクノロジー				
LEGEND HOLDINGS CORP	135	-	-	-	コンピュータ・周辺機器				
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD	1,040	940	476	6,662	医薬品				
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO LTD	5,210	4,610	470	6,573	資本市場				
CHINA LITERATURE LTD	60	162	1,282	17,925	メディア				
DALI FOODS GROUP CO LTD	780	1,465	653	9,134	食品				
QIP RAINWATER COMMUNICATIONS CORP LTD	270	-	-	-	電子装置・機器・部品				
CHINA YUHUA EDUCATION CORP LTD	-	640	405	5,672	各種消費者サービス				
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS LTD	-	650	468	6,551	不動産管理・開発				
CHINA REINSURANCE GROUP CORP	4,850	107	778	10,882	保険				
BOC AVIATION LTD	131	262	1,222	17,086	商社・流通業				
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE CO LTD	87	540	941	13,165	自動車				
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	-	688	1,318	18,428	資本市場				
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	768	390	2,015	21,157	ライフサイエンス・ツール/サービス				
WULI BIOLOGICS CAYMAN INC	390	-	-	-					
小計	株数	金額	株数	金額	銘柄数	比率			
(台湾)	百株	千台湾・ドル	百株	千台湾・ドル	千円	千円			
ACCTON TECHNOLOGY CORP	210	320	8,816	33,807	通信機器				
ACER INC	1,405.32	2,065.32	7,053	27,047	コンピュータ・周辺機器				
ASUSTEK COMPUTER INC	365.54	445.54	17,286	66,292	コンピュータ・周辺機器				
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	256.16	266.16	13,281	50,931	半導体・半導体製造装置				
ASIA CEMENT CORP	939.28	1,319.28	6,457	24,764	建設資材				
WALSIN TECHNOLOGY CORP	170	190	4,683	17,960	電子装置・機器・部品				
TAIWAN BUSINESS BANK	3,627.79	4,572.67	4,558	17,482	銀行				
VARIGARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	410	540	6,291	24,124	半導体・半導体製造装置				
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	250	380	6,783	26,011	コンピュータ・周辺機器				
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	-	770	6,937	26,604	電子装置・機器・部品				
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	399.75	479.75	4,226	16,208	コンピュータ・周辺機器				
QUANTA COMPUTER INC	1,358.58	1,818.58	17,803	68,274	コンピュータ・周辺機器				
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	320.7	807.77	3,521	13,505	不動産管理・開発				
EVA AIRWAYS CORP	841.25	-	-	-	旅客航空輸送業				
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	337.6	437.6	9,080	34,820	コンピュータ・周辺機器				
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	2,347.71	2,447.61	4,356	16,707	銀行				
CHINA AIRLINES	681.56	-	-	-	旅客航空輸送業				
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO	1,241.69	841.69	4,351	16,687	自動車部品				
CHINA STEEL CORP	5,780.58	7,590.58	26,680	102,315	金属・鉱業				
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	1,779.94	889.73	2,295	8,802	保険				
ADVANTECH CO LTD	138.89	206.75	7,339	28,145	コンピュータ・周辺機器				
COMPAL ELECTRONICS INC	2,393.04	2,133.04	5,791	22,208	コンピュータ・周辺機器				
DELTA ELECTRONICS INC	966.63	1,206.63	35,776	137,196	電子装置・機器・部品				
NANYA TECHNOLOGY CORP	670	790	7,797	29,901	半導体・半導体製造装置				
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	1,753.27	2,234.27	25,470	97,674	各種電気通信サービス				
AO OPTRONICS CORP	3,911.94	5,371.94	13,866	53,251	電子装置・機器・部品				
TAIWAN MOBILE CO LTD	778	958	9,503	36,443	無線通信サービス				
EVERGREEN MARINE CORP	988.2	1,278.2	8,091	31,027	海運業				
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	1,788.24	1,688.24	5,385	20,652	コングロマリット				
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	203.07	217.68	4,538	17,404	繊維・アパレル・贅沢品				
ECLAT TEXTILE CO LTD	73.22	113.22	5,830	22,360	繊維・アパレル・贅沢品				
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	242.85	352.85	21,559	82,674	半導体・半導体製造装置				
FORMOSA PLASTICS CORP	2,166.33	2,426.33	26,446	101,418	化学				
FORMOSA TAFFETA CO LTD	190	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品				
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CO	1,755.94	2,265.94	20,846	79,942	化学				
GIANT MANUFACTURING	1,111.51	1,611.51	5,733	21,987	レザー用品				
MEDIATEK INC	745.07	915.07	89,219	342,138	半導体・半導体製造装置				
小計	株数	金額	株数	金額	銘柄数	比率			

銘柄	期首(前期末)		当		期		業	種	等
	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額			
(台湾)	百株	千台湾・ドル	百株	千台湾・ドル	千円	千円			
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	3,249.36	4,169.36	25,016	95,931	保険				
HUAN NIAN FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	3,994.59	4,669.44	8,988	34,469	銀行				
HOTAI MOTOR CO LTD	150	190	11,286	43,279	専門小売り				
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	690	890	5,856	22,457	無線通信サービス				
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	5,141.41	6,001.46	14,853	56,960	各種金融サービス				
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	3,769.41	4,889.41	24,373	93,468	保険				
CHINA DEPT FINANCIAL HOLDING	7,584.03	7,274.03	8,183	31,381	銀行				
ESUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	5,255.45	7,084.48	19,092	73,216	銀行				
HON HAI PRECISION INDUSTRY	6,082.25	7,622.25	94,134	360,988	電子装置・機器・部品				
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	5,214.95	6,164.95	19,758	75,770	銀行				
LARGAN PRECISION CO LTD	52.2	62.2	19,530	74,896	電子装置・機器・部品				
TASHIN FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	4,285.93	5,280.58	7,234	27,742	銀行				
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING CO	4,830.61	7,910.61	7,515	28,818	保険				
INVENTEC CO LTD	1,460.05	1,200.05	3,252	12,471	コンピュータ・周辺機器				
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	938.45	1,288.45	8,117	31,127	コンピュータ・周辺機器				
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	4,714.43	5,534.43	7,194	27,590	銀行				
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	9,120.48	10,870.48	24,186	92,751	銀行				
FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	5,028.52	5,729.77	13,006	49,877	銀行				
POWERTECH TECHNOLOGY INC	355.6	375.6	4,169	15,987	半導体・半導体製造装置				
NAN YA PLASTICS CORP	2,528.28	3,258.28	29,291	112,328	化学				
WISTRON CORP	1,359.16	1,579.16	5,203	19,953	コンピュータ・周辺機器				
POU CHEN CORP	1,459.9	1,789.9	6,336	24,298	繊維・アパレル・贅沢品				
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	2,402.97	3,052.97	22,347	85,699	食品				
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	293.92	373.92	10,245	39,289	食品・生活必需品小売り				
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	484.8	644.8	6,576	25,221	石油・ガス・消耗燃料				
PHISON ELECTRONICS CORP	56.58	106.58	5,270	20,210	半導体・半導体製造装置				
RULENTX DEVELOPMENT CO LTD	283.93	465.89	2,394	9,183	不動産管理・開発				
RUNTECH INDUSTRIES LTD	118.29	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品				
FOXCORN TECHNOLOGY CO LTD	455.88	435.88	3,125	11,984	電子装置・機器・部品				
STANDARD FOODS CORP	256.39	-	-	-	食品				
SINXIN TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	478.99	628.99	3,497	13,411	電子装置・機器・部品				
TAIWAN CEMENT CORP	2,496.84	3,131.71	15,345	58,846	建設資材				
TATUNG CO LTD	610	-	-	-	家庭用耐久財				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	12,020.83	14,990.83	914,440	3,506,696	半導体・半導体製造装置				
UNITED MICROELECTRONICS CORP	5,665.25	7,285.25	39,340	150,862	半導体・半導体製造装置				
WINBOND ELECTRONICS CORP	2,170	1,800	6,444	24,711	半導体・半導体製造装置				
YAGEO CORP	131.6	201.6	11,108	42,597	電子装置・機器・部品				
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	1,090	1,510	4,665	17,892	建設インフラ				
INNOLUX CORPORATION	5,143.45	5,123.45	12,475	47,841	電子装置・機器・部品				

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	金 額	株数	金 額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)					千円	千円	
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	77.6	164.6	2,584	14,103	選送インフラ		
GRUPO CARSO SAB DE CV	92	349	2,134	11,644	デジタル		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	1,332	1,621	19,722	107,616	銀行		
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	327.25	530.25	2,776	15,152	化学		
INDUSTRIAS PENOLAS SAB DE CV	75.55	76.35	2,167	11,828	金属・鉱業		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	910	863	3,105	16,947	家庭用品		
ALSEA SAB DE CV	294	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー		
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV	100.75	120.4	4,343	23,698	選送インフラ		
GRUPO MEXICO SAB DE CV	1,747.52	1,939.52	20,107	109,713	金属・鉱業		
AMERICA MOVIL SAB DE CV	16,379.78	21,166.78	30,649	167,238	無線通信サービス		
GRUPO FINANCIERO INBURSA SA	1,521	966	1,863	10,167	銀行		
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	258	231	2,406	13,131	飲料		
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	2,535	3,200	20,364	111,120	食品・生活必需品小売り		
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV	198.4	240.85	5,155	28,133	選送インフラ		
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	187	292	2,491	13,594	ガス		
TELESITES SAB DE CV	-	773	1,524	8,317	各種電気通信サービス		
BECELSAB DE CV	-	384	1,865	10,176	飲料		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,826.7 19銘柄	33,873.9 18銘柄	129,474 -	706,478 <1.2%>		
(フィリピン)					千円	千円	
AYALA LAND INC	3,801	4,255	14,147	31,771	不動産管理・開発		
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	1,096.3	943.3	3,301	7,414	デジタル		
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	248.2	1,075.2	8,924	20,040	銀行		
AYALA CORP	154.33	185.83	14,085	31,632	デジタル		
GLOBE TELECOM INC	15.55	14.2	2,627	5,899	無線通信サービス		
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	620.8	461.2	5,898	13,246	選送インフラ		
JG SUMMIT HOLDINGS INC	1,519.9	1,934.8	11,299	25,374	デジタル		
JOLLIBEE FOODS CORP	289.3	325.9	5,849	13,137	ホテル・レストラン・レジャー		
METROPOLITAN BANK & TRUST	1,186.75	615.75	2,752	6,181	銀行		
BDO UNIBANK INC	912.73	1,222.33	12,810	28,767	銀行		
MEGAWORD CORP	1.980	8.790	2,971	6,672	不動産管理・開発		
PLDT INC	47.05	52.6	6,601	14,824	無線通信サービス		
ROBINSONS LAND CORP	940	-	-	-	不動産管理・開発		
SECURITY BANK CORP	113.1	-	-	-	銀行		
SM PRIME HOLDINGS INC	4,911.75	6,363.75	22,814	51,233	不動産管理・開発		
UNIVERSAL ROBINA CORP	414.9	548.4	7,046	15,825	食品		
SM INVESTMENTS CORP	106.38	164.63	16,100	36,157	デジタル		
METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	3,529	9,019	3,652	8,202	各種金融サービス		
ABOITIZ POWER CORP	510	957	2,253	5,061	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
MANILA ELECTRIC COMPANY	148	177.1	4,848	10,889	電力		
PUREGOLD PRICE CLUB INC	-	676	2,467	5,541	食品・生活必需品小売り		
GT CAPITAL HOLDINGS INC	24.11	66.01	3,541	7,953	デジタル		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,569.15 21銘柄	37,848 20銘柄	153,995 -	345,826 <0.6%>		
(チリ)					千円	千円	
BANCO SANTANDER CHILE	27,996.58	36,313.83	164,138	25,331	銀行		
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	33.79	27.73	107,866	16,646	銀行		
BANCO DE CHILE	25,958.42	27,690.44	239,522	36,964	銀行		
EMPRESAS CMPC SA	390.74	601.53	141,022	21,763	紙製品・林産品		
EMPRESAS COPEC SA	180.31	224.18	202,501	31,251	石油・ガス・消耗燃料		
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	53.63	105.81	72,479	11,185	飲料		
ENTEL CHILE SA	66.1	-	-	-	無線通信サービス		
ENEL AMERICAS SA	19,544.64	19,059.81	215,375	33,238	電力		
COLBUN SA	2,568.74	5,804.23	79,221	12,226	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
AGUAS ANDINAS SA	868.53	-	-	-	水道		
EMBOLLADORA ANDINA SA	200.26	200.26	38,249	5,902	飲料		
LATAM AIRLINES GROUP SA	38.99	-	-	-	旅客航空輸送業		
SOCCER CLUB DE CHILE SA	40.1	74.92	290,315	44,803	化学		
FALABELLA SA	514.1	561.57	193,741	29,899	複合小売り		
ITAU CORPBANCA	12,369.77	-	-	-	銀行		
CENCOSUD SA	732.05	811.21	136,372	21,045	食品・生活必需品小売り		
CENCOSUD SHOPPING SA	-	292.31	45,541	7,028	不動産管理・開発		
ENEL CHILE SA	17,039.55	14,696.15	82,445	12,723	電力		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	108,596.3 17銘柄	106,463.98 14銘柄	2,008,795 -	310,011 <0.5%>		
(コロンビア)					千円	千円	
INTERCONEXION ELECTRICA SA ESP	216.75	231.25	523,550	15,789	電力		
ECOPETROL SA	2,603.36	2,812.3	647,110	19,515	石油・ガス・消耗燃料		
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES SA-PREF	1,960.73	-	-	-	銀行		
GRUPO ARGOS SA	148.97	-	-	-	建設資材		
BANCOLOMBIA SA	67.47	129.5	392,903	11,849	銀行		
BANCOLOMBIA SA-PREF	275.34	309.57	943,878	28,465	銀行		
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA SA	92.36	228.2	467,810	14,108	各種金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,364.98 7銘柄	3,710.82 5銘柄	2,975,252 -	89,727 <0.2%>		
(クエート)					千円	千円	
KUWAIT FINANCE HOUSE KSCP	-	2,546.84	183	66,219	銀行		
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO KSC	-	1,262.48	76	27,491	無線通信サービス		
GULF BANK KSCP	-	1,426.6	30	10,973	銀行		
NATIONAL BANK OF KUWAIT SAKP	-	4,183.85	345	124,798	銀行		
AGILITY PUBLIC WAREHOUSING CO KSC	-	532.37	40	14,572	航空貨物・物流サービス		
MABANEER CO KPSC	-	532.93	37	13,587	不動産管理・開発		
BOUBAYAN BANK KSCP	-	839.09	52	19,089	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- 7銘柄	11,324.16 7銘柄	766 -	276,731 <0.5%>		
(カタール)					千円	千円	
QATAR INSURANCE CO SAQ	822.82	-	-	-	保険		

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	金 額	株数	金 額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタール)					千円	千円	
QATAR NATIONAL BANK	2,186.04	2,728.04	4,858	143,572	銀行		
COMMERCIAL BANK OF QATAR QSC	758.09	902.99	472	13,976	銀行		
OOREDOO QSC	534.59	400.49	281	8,317	各種電気通信サービス		
QATAR FUEL QSC	292.53	284.78	509	15,063	石油・ガス・消耗燃料		
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	326.18	246.05	419	12,382	総合公共事業		
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC BANK QSC	286.75	510.28	464	13,721	銀行		
INDUSTRIES QATAR QSC	940.11	1,233.12	1,542	45,584	デジタル		
QATAR ISLAMIC BANK SAQ	589.69	758.19	1,357	40,104	銀行		
QATAR GAS TRANSPORT CO LTD	-	1,389.61	445	13,160	石油・ガス・消耗燃料		
MARAF AL RAYAN	1,604.22	2,423.81	1,079	31,908	銀行		
BARWA REAL ESTATE CO	1,000.55	1,384.49	449	13,292	不動産管理・開発		
MESAHEED PETROCHEMICAL HOLDING CO	1,769.57	2,519.21	466	13,771	化学		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,111.14 12銘柄	14,781.06 12銘柄	12,347 -	364,855 <0.6%>		
(サウジアラビア)					千円	千円	
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL CO	124.66	154.78	1,105	32,059	化学		
JARIR MARKETING CO	21.89	40.04	764	22,185	専門小売り		
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	20.3	41.55	329	9,546	保険		
ETIHAD ETISALAT CO	207.81	185	566	16,422	無線通信サービス		
SAUDI BRITISH BANK	365.42	445.2	1,271	36,873	銀行		
AL RAJHI BANK	578.93	746.13	7,050	204,547	銀行		
ARAB NATIONAL BANK	303.9	344.64	743	21,575	銀行		
BANK ALBILAD	210.92	264.91	943	27,358	銀行		
BANK AL-JAZIRA	294.76	354.4	589	17,087	銀行		
BANQUE SAUDI FRANSI	273.61	371.02	1,320	38,317	銀行		
RIYAD BANK	594.73	739.24	1,840	53,398	銀行		
SAMBA FINANCIAL GROUP	487.48	-	-	-	銀行		
SAUDI TELECOM CO	190.84	362.86	4,455	129,266	各種電気通信サービス		
SABIC AGRINUTRIENTS CO	86.58	120.5	1,286	37,334	化学		
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	353.28	551.48	6,452	187,181	化学		
SAUDI CEMENT CO	27.73	64.77	414	12,025	建設資材		
SAUDI ELECTRICITY CO	407.14	459.63	1,151	33,401	電力		
SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP	76.5	186.28	642	18,643	化学		
SAVOLA GROUP	140.14	145.38	610	17,713	食品		
NATIONAL INDUSTRIALIZATION CO	284.89	225.28	385	11,188	化学		
ALMARAI CO JSC	130.48	165.75	860	24,955	食品		
EMMAR ECONOMIC CITY	153.95	283.11	298	8,656	不動産管理・開発		
SAHARA INTERNATIONAL PETROCHEMICAL CO	249.29	162.78	388	11,257	化学		
ADVANCED PETROCHEMICAL CO	37.51	83.95	675	19,604	化学		
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	484.81	392.76	677	19,665	化学		
DAR AL SARHAN REAL ESTATE DEVELOPMENT CO	208.3	310.11	305	8,861	不動産管理・開発		
RABIGH REFINING & PETROCHEMICAL CO	60.66	107.17	197	5,720	石油・ガス・消耗燃料		
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO SAUDI ARABIA	-	218.18	333	9,683	無線通信サービス		
BLUA ARABIA FOR COOPERATIVE INSURANCE CO	7.18	29.68	338	9,815	保険		
ALINMA BANK	500.3	615.01	1,100	31,936	銀行		
ABDULLAH AL OTHAIMI MARKETS CO	-	35.16	462	13,402	食品・生活必需品小売り		
SAUDI ARABIAN MINING CO	225.49	270.62	1,550	44,984	金属・鉱業		
SAUDI AIRLINES CATERING CO	31.19	30.88	235	6,835	ホテル・レストラン・レジャー		
SAUDI ARABIAN OIL CO	545.76	1,312.38	4,665	135,346	石油・ガス・消耗燃料		
DR SALAMAN AL HABIB MEDICAL SERVICES GROUP CO	-	27.12	353	10,259	ヘルスケア・プロバイダ/ヘルスケア・サービス		
THE SAUDI NATIONAL BANK	573.06	1,358.29	7,416	215,145	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,259.49 33銘柄	11,206.04 35銘柄	51,784 -	1,502,259 <2.6%>		
(インド)					千円	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,400.2	1,742.43	336,654	494,882	石油・ガス・消耗燃料		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	282.46	373.5	15,455	22,719	石油・ガス・消耗燃料		
ASIAN PAINTS LTD	144.6	242.86	64,690	95,095	化学		
EICHER MOTORS LTD	5.58	87.39	21,278	31,278	自動車		
GRASIM INDUSTRIES LTD	134.74	166.36	22,511	33,092	建設資材		
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	405.49	517.85	42,549	62,547	自動車		
SHREE CEMENT LTD	5.11	5.81	17,907	26,323	建設資材		

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	評価額	外貨建金額	評価額	
(インド)	百株	百株	千円	千円	千円	千円	
MRF LTD	-	0.96	7,811	11,482	自動車部品	-	
INDIAN OIL CORP LTD	728.1	1,430.83	12,898	18,961	石油・ガス・消耗燃料	-	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	400.78	504.39	124,024	182,315	家庭用品	-	
TRENT LTD	-	93.85	6,979	10,259	複合小売	-	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	-	47.7	14,600	21,463	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	-	
HCL TECHNOLOGIES LTD	551.59	677.21	68,584	100,819	情報技術サービス	-	
DABUR INDIA LTD	229.89	343.49	19,750	29,033	パーソナル用品	-	
HERO MOTOCORP LTD	41.43	77.01	22,293	32,771	自動車	-	
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	-	70.63	11,917	17,519	自動車部品	-	
DR REDDY'S LABORATORIES LTD	58.8	75.27	36,831	54,142	医薬品	-	
IPCA LABORATORIES LTD	-	57.43	12,301	18,082	医薬品	-	
BHARTI AIRTEL LTD	1,217.56	1,524.71	82,448	121,199	無線通信サービス	-	
UNITED SPIRITS LTD	175.15	150.17	7,794	11,458	飲料	-	
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	362.94	542.74	35,063	51,543	医薬品	-	
DIVIS LABORATORIES LTD	43.4	72.41	27,674	40,680	ライフサイエンス・ツール/サービス	-	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	54.52	86.24	57,333	84,279	自動車	-	
AUROBINDO PHARMA LTD	114.18	178.68	17,028	25,031	医薬品	-	
HAVELLS INDIA LTD	156.33	116.19	11,740	17,258	電気設備	-	
INDRAPRASTHA GAS LTD	-	246.03	12,674	18,631	ガス	-	
BIOCON LTD	-	219.17	9,048	13,301	バイオテクノロジー	-	
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	426.76	676.1	14,329	21,065	自動車部品	-	
SHRI RAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	37.77	93.53	12,888	18,945	消費者金融	-	
PETRONET LNG LTD	418.74	569.37	12,557	18,459	石油・ガス・消耗燃料	-	
CIPLA LTD/INDIA	187.92	277.24	26,006	38,229	医薬品	-	
LARSEN & TOUBRO LTD	262.27	446.07	60,627	89,122	建設・土木	-	
ULTRATECH CEMENT LTD	53.62	73.11	49,094	72,169	建設資材	-	
ASHOK LEYLAND LTD	500.57	-	-	-	機械	-	
BOSCH LTD	2.22	-	-	-	自動車部品	-	
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	439.12	572.48	182,915	268,886	情報技術サービス	-	
NTPC LTD	1,142.12	2,766.29	28,340	41,660	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	-	
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	55.89	53.27	9,162	13,469	各種金融サービス	-	
YES BANK LTD	-	71,483.5	10,436	15,342	銀行	-	
AMBUJAJ CEMENTS LTD	468.06	345.17	10,379	15,257	建設資材	-	
BHARAT FORGE LTD	76.44	158.49	9,299	13,670	自動車部品	-	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	561.31	967.13	35,783	52,620	金属・鉱業	-	
ITC LTD	1,760.58	1,874.66	38,983	57,305	タバコ	-	
PIDILITE INDUSTRIES LTD	71.98	86.76	15,822	23,258	化学	-	
UNITED PHOSPHORUS LTD	301.31	297.92	18,225	26,791	化学	-	
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	-	25.21	6,603	9,707	医薬品	-	
SIEMENS INDIA LTD	26.78	36.37	6,720	9,878	コンプロミット	-	
INFO EDGE INDIA LTD	21.51	42.16	19,706	28,968	インフラフットウェア・メディアおよびサービス	-	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	156.95	257.69	18,860	27,724	パーソナル用品	-	
TECH MAHINDRA LTD	204.62	406.6	41,078	60,385	情報技術サービス	-	
MARICO LTD	282.57	266.96	11,317	16,637	パーソナル用品	-	
PAGE INDUSTRIES LTD	1.91	3.78	11,422	16,790	繊維・アパレル・贅沢品	-	
DLF LTD	240.13	337.09	8,509	12,509	不動産管理・開発	-	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	959.97	1,403.37	29,449	43,291	電力	-	
ADMIN PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE REC LTD	263.09	450.37	5,724	8,414	各種金融サービス	-	
BAJAJ FINSERV LTD	21.74	24.28	23,854	35,066	保険	-	
BAJAJ AUTO LTD	33.92	43.88	15,948	23,444	自動車	-	
JUBILANT FOODWORKS LTD	-	57.44	16,201	23,816	ホテル・レストラン・レジャー	-	
MUTHOOT FINANCE LTD	-	49.65	5,799	8,525	消費者金融	-	
COAL INDIA LTD	544.64	994.58	12,715	18,692	石油・ガス・消耗燃料	-	
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES LTD	86.21	-	-	-	消費者金融	-	
INDUS TOWERS LTD	140.7	373.74	9,702	14,262	各種電気通信サービス	-	
PI INDUSTRIES LTD	-	41.33	10,313	15,160	化学	-	
TATA STEEL LTD-PARTLY PAID	23.33	-	-	-	金属・鉱業	-	
LARSEN & TOUBRO INFOTECH LTD	-	27.48	11,239	16,521	情報技術サービス	-	
ADANI GREEN ENERGY LTD	-	253.35	28,086	41,286	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	-	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	216.72	445.36	30,758	45,215	保険	-	
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	25.14	24.25	7,104	10,444	資本市場	-	
BANDHAN BANK LTD	99.23	389.9	12,580	18,492	銀行	-	
BERGER PAINTS INDIA LTD	79.54	125.56	9,232	13,571	化学	-	
AVENUE SUPERMARTS LTD	65.1	88.1	25,724	37,814	食品・生活必需品小売	-	
ICICI LOANBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	79.31	115.17	16,321	23,992	保険	-	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	115.66	190.44	8,589	12,627	保険	-	
INTERGLOBE AVIATION LTD	36.35	48.93	7,745	11,385	旅客航空輸送業	-	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	149.7	240.46	21,982	32,314	保険	-	
小計	株数・ 銘柄数比率	50,386.72 96銘柄	3,477,282 -	5,111,604 -	-	-	<8.8%>
(パキスタン)	百株	百株	千円	千円			
MCB BANK LTD	124	124	2,154	1,529	銀行	-	
OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD	218.68	218.68	2,166	1,538	石油・ガス・消耗燃料	-	
HABIB BANK LTD	193	193	2,287	1,624	銀行	-	
小計	株数・ 銘柄数比率	535.68 3銘柄	6,608 -	4,691 -	-	-	<0.0%>
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円			
ANEKA TAMBANG TBK PT	-	5,717	1,366,363	10,247	金属・鉱業	-	
BARITO PAFIC TBK PT	14,625	14,709	1,434,127	10,755	化学	-	
UNITED TRACTORS TBK PT	1,039.01	848.01	1,871,982	14,039	石油・ガス・消耗燃料	-	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	2,769	3,529	2,364,430	17,733	食品	-	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	3,608	4,805	3,039,162	22,793	家庭用品	-	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	10,655	13,067	6,860,175	51,451	自動車	-	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	24,831	31,399	10,550,064	79,125	各種電気通信サービス	-	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	2,440	3,868	2,988,030	22,410	食品	-	
GUDANG GARAM TBK PT	158	324	1,179,360	8,845	タバコ	-	

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	外貨建金額	評価額	外貨建金額	評価額	
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円	千円	千円	
HANUJAYA MANDALA SAMPOERNA TBK	4,563	-	-	-	-	-	タバコ
INDOCEMENT TUNGKAL PRAKASA TBK PT	1,098	678	883,095	6,623	建設資材	-	
INDAH KIAT PULP AND PAPER CORP TBK PT	1,428	1,908	1,893,690	14,202	紙製品・林産品	-	
BUKIT ASAM TBK PT	2,300	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	-	
BANK MANDIRI	9,617	11,831	7,453,530	55,901	銀行	-	
PABRIK KERTAS TJIM KIMIA TBK PT	868	-	-	-	紙製品・林産品	-	
BANK RAKYAT INDONESIA	27,728	34,221	14,851,914	111,389	銀行	-	
PERSUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	4,772	8,222	966,085	7,245	ガス	-	
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	4,400	3,443	2,048,585	15,364	銀行	-	
KALBE FARMA TBK PT	13,344	10,057	1,503,521	11,276	医薬品	-	
SEMIEN INDONESIA PERSERO TBK PT	1,009	1,498	1,595,370	11,965	建設資材	-	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	4,753	6,028	18,912,850	141,846	銀行	-	
XL AXIATA TBK PT	355	-	-	-	無線通信サービス	-	
JASDA MARGA PERSERO TBK PT	416.25	-	-	-	運送インフラ	-	
BUMI SERPONG DAMAI PT	6,631	-	-	-	不動産管理・開発	-	
ADARO ENERGY PT	6,845	9,341	1,106,908	8,301	石油・ガス・消耗燃料	-	
PAKUWONG JATI TBK	2,185	-	-	-	不動産管理・開発	-	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	774	1,650	1,476,750	11,075	食品	-	
BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT	1,579	-	-	-	銀行	-	
ACE HARDWARE INDONESIA TBK PT	1,104	-	-	-	専門小売	-	
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT	-	17,183	1,950,270	14,627	各種電気通信サービス	-	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	-	4,256	1,034,208	7,756	金属・鉱業	-	
小計	株数・ 銘柄数比率	155,894.26 28銘柄	188,582.01 -	87,330.471 -	654.978 -	-	<1.1%>
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千円	千円			
ABU DHABI ISLAMIC BANK PJSC	-	1,142.69	562	16,658	銀行	-	
DUBAI ISLAMIC BANK PJSC	630.16	942.96	427	12,656	銀行	-	
EMARATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	876.04	1,071.47	2,348	69,590	各種電気通信サービス	-	
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	1,545.32	1,764.04	1,102	32,667	銀行	-	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	1,363.91	1,680.85	2,430	72,015	銀行	-	
EMAAR PROPERTIES PJSC	2,271.65	1,873.97	740	21,932	不動産管理・開発	-	
ADAR PROPERTIES PJSC	1,419.95	2,243.84	816	24,200	不動産管理・開発	-	
EMIRATES NBD BANK PJSC	-	1,385.97	1,621	48,047	銀行	-	
EMAAR MALLS PJSC	953.55	2,679.19	506	15,003	不動産管理・開発	-	
小計	株数・ 銘柄数比率	9,060.58 7銘柄	14,784.98 9銘柄	10,555 -	312.773 -	-	<0.5%>
(ブラジル)	百株	百株	千円	千円			
BRF SA	325.92	296.92	700	13,618	食品	-	
VALE SA	1,557.21	2,252.21	24,474	475,870	金属・鉱業	-	
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	-	790	516	10,045	電力	-	
RAJIA DROGASIL SA	120	635	1,571	30,557	食品・生活必需品小売	-	
TIM PARTICIPACOES SA	483	-	-	-	無線通信サービス	-	
CENTRAS ELTRICAS BRASILEIRAS SA	94.5	112.5	408	7,946	電力	-	
CENTRAS ELTRICAS BRASILEIRAS SA	178	197	700	13,616	電力	-	
BANCO DO BRASIL SA	439	564	1,679	32,645	銀行	-	
ITAUSA SA	2,183.6	2,433.6	2,506	48,736	銀行	-	
LOJAS AMERICANAS SA	318.74	531.74	1,254	24,399	複合小売	-	
GERDAU SA	495.3	671.3	2,183	42,459	金属・鉱業	-	
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	65.06	-	-	-	食品・生活必需品小売	-	
PETROLEO BRASILEIRO SA	1,839.1	2,230.1	5,051	98,211	石油・ガス・消耗燃料	-	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	382	392	846	16,463	専門小売	-	
PETROLEO BRASILEIRO SA	2,056.12	2,958.12	6,788	131,998	石油・ガス・消耗燃料	-	
COGNA EDUCACAO	642.47	-	-	-	各種消費者サービス	-	
CCR SA	539.2	653.2	801	15,583	運送インフラ	-	
WEG SA	424.72	524.72	4,042	78,608	電気設備	-	
BANCO BRADESCO SA PREF	2,168.85	2,820.85	7,362	143,149	銀行	-	
BANCO BRADESCO SA	600.25	713.25	1,649	32,062	銀行	-	
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA</							

**リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)**

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	金 額	株 数	金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金額	邦 貨 換 算 金額	
<b>(ブラジル)</b>	百株	千円	百株	千円	千円	千円	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	296	423	423	1,003	19,516	19,516	保険
NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA	251	342	342	2,828	54,992	54,992	ヘルスクア・フィジオセラピー/ヘルスクア・サービス
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	122	591	591	906	17,627	17,627	ヘルスクア・フィジオセラピー/ヘルスクア・サービス
ATAGADA DISTRIBUICAO COMERCIO E INDUSTRIAL DA	163	299	299	693	13,481	13,481	食品・生活必需品小売り
AMIBEV SA	2,326.95	2,925.95	2,925.95	4,623	89,886	89,886	飲料
NATURA & CO HOLDING SA	345	571	571	2,864	55,688	55,688	パーソナル用品
TIM SA	-	622	622	763	14,839	14,839	無線通信サービス
RUMO SA	571	797	797	1,674	32,557	32,557	陸運・鉄道
IRB BRASIL RESSEGUROS S/A	250	-	-	-	-	-	保険
小 計	株数: 50銘柄	金額: 28,276.37	株数: 47銘柄	金額: 37,896.02	金額: 121,969	金額: 2,371,483	<4.1%>
<b>(チェコ)</b>	百株	千円	百株	千円	千円	千円	
KOMERCNI BANKA AS	46.48	62.5	62.5	4,237	21,257	21,257	銀行
CEZ	80.01	98.49	98.49	5,870	29,447	29,447	電力
MONETA MONEY BANK AS	209.73	269.89	269.89	2,163	10,851	10,851	銀行
小 計	株数: 3銘柄	金額: 336.22	株数: 3銘柄	金額: 430.88	金額: 12,270	金額: 61,557	<0.1%>
<b>(韓国)</b>	百株	千円	百株	千円	千円	千円	
CHEIL WORLDWIDE INC	33.54	73	73	162,790	15,839	15,839	メディア
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	15.15	20.68	20.68	221,276	21,530	21,530	自動車
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANC	13.75	18.56	18.56	354,496	34,492	34,492	保険
DB INSURANCE CO LTD	16.28	38.43	38.43	174,664	16,994	16,994	保険
COWAY CO LTD	27.6	23.34	23.34	155,677	15,147	15,147	家庭用耐久財
KT&G CORP	59.33	64.55	64.55	534,474	52,004	52,004	タバコ
S-I CORPORATION	4.87	7.94	7.94	64,790	6,304	6,304	商業サービス・用品
KOREA GAS CORP	26.07	13.03	13.03	43,324	4,215	4,215	ガス
CJ CORP	3.09	10.01	10.01	97,497	9,486	9,486	コングロマリット
KAKAO CORP	25.98	175.75	175.75	2,091,425	203,495	203,495	インターネット/メディアおよびサービス
CJ ENM CO LTD	5.63	2.99	2.99	42,936	4,177	4,177	インターネット販売・通信販売
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	31.83	24.97	24.97	70,914	6,900	6,900	機械
KMW CO LTD	8.63	13.34	13.34	81,774	7,956	7,956	通信機器
SK TELECOM CO LTD	10.13	25.24	25.24	762,248	74,166	74,166	無線通信サービス
DAELIM INDUSTRIAL CO	16.47	-	-	-	-	-	建設・土木
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	223.72	215.11	215.11	215,110	20,930	20,930	資本市場
NCSOFT CORPORATION	8.24	10.26	10.26	935,712	91,044	91,044	娯楽
LG UPLUS CORP	115.51	156.81	156.81	206,205	20,063	20,063	各種電気通信サービス
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES AND CONSTRUCTION CO LTD	-	152.61	152.61	213,654	20,788	20,788	電気設備
DAEWOO ENGINEERING & CONSTRUCT	50.23	-	-	-	-	-	建設・土木
POSCO INTERNATIONAL CORP	16.34	-	-	-	-	-	商社・流通業
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	4.74	5.62	5.62	876,720	85,304	85,304	パーソナル用品
LG CHEM LTD	22.58	28.06	28.06	2,516,982	244,902	244,902	化学
LG CHEM LTD	3.54	4.99	4.99	202,344	19,688	19,688	化学
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	0.78	2.03	2.03	137,228	13,352	13,352	パーソナル用品
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	225.41	273.94	273.94	1,010,838	98,354	98,354	銀行
S-OIL CORP	25.95	24.6	24.6	194,832	18,957	18,957	石油・ガス・消耗燃料
HANWHA SOLUTIONS CORPORATION	32.34	65.26	65.26	330,215	32,129	32,129	化学
MERITZ SECURITIES CO LTD	134.12	202.52	202.52	94,475	9,192	9,192	資本市場
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	25.6	52.63	52.63	218,940	21,302	21,302	資本市場
POSCO CHEMICAL CO LTD	6.83	13.38	13.38	227,460	22,131	22,131	建設資材
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	8.37	10.44	10.44	298,584	29,052	29,052	化学
HOTEL SHILLA CO LTD	10.53	16.75	16.75	140,700	13,690	13,690	専門小売り
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERING CO LTD	18.35	22.28	22.28	305,236	29,699	29,699	機械
HYUNDAI MOBIS	32.73	41.29	41.29	1,263,474	122,936	122,936	自動車部品
SK HYNIX INC	267.27	333.67	333.67	4,587,962	446,408	446,408	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION CO LTD	42.68	45.34	45.34	213,778	20,800	20,800	建設・土木
HYUNDAI MOTOR CO	7.44	15.15	15.15	168,922	16,436	16,436	自動車
HYUNDAI MOTOR CO	76.24	92.1	92.1	2,132,115	207,454	207,454	自動車
HYUNDAI STEEL CO	44.76	45.33	45.33	222,117	21,611	21,611	金属・鉱業
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	158.08	211.14	211.14	193,193	18,797	18,797	銀行
KCC CORP	4.02	-	-	-	-	-	化学
KIA CORPORATION	132.1	163.27	163.27	1,418,816	138,050	138,050	自動車
KOREA ZINC CO LTD	4.27	4.65	4.65	195,997	19,070	19,070	金属・鉱業
KOREA ELECTRIC POWER CORP	129.26	164.88	164.88	394,887	38,422	38,422	電力
HANWHA CORP	18.37	24.18	24.18	76,287	7,422	7,422	コングロマリット
KOREAN AIR CO LTD	8.79	97.24	97.24	257,686	25,072	25,072	旅客航空輸送業
OCI COMPANY LTD	5.28	-	-	-	-	-	化学
CJ LOGISTICS	4.33	4.51	4.51	80,954	7,876	7,876	陸運・鉄道
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	12.71	10.93	10.93	273,250	26,587	26,587	化学
DOUZONE BIZON CO LTD	-	10.2	10.2	89,862	8,743	8,743	ソフトウェア
HLB INC	17.32	48.88	48.88	172,057	16,741	16,741	レジャー用品
LG ELECTRONICS INC	46.01	66.67	66.67	1,123,389	109,305	109,305	家庭用耐久財
LOTTE CORP	21.83	15.91	15.91	54,889	5,340	5,340	コングロマリット
LG CORP	46.92	52.51	52.51	577,610	56,201	56,201	コングロマリット
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	51.45	91.63	91.63	109,956	10,698	10,698	資本市場
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	25.23	47.63	47.63	213,620	20,785	20,785	建設・土木
NAVER CORP	68.85	75.17	75.17	2,942,905	286,344	286,344	インターネット/メディアおよびサービス
HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	2.34	-	-	-	-	-	複合小売り
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	21.33	22.41	22.41	237,546	23,113	23,113	資本市場
OTTOGI CORP	1.21	0.66	0.66	37,620	3,660	3,660	食品
AMOREPACIFIC GROUP	8.4	20.01	20.01	140,070	13,628	13,628	パーソナル用品
KANGWON LAND INC	65.2	87.13	87.13	211,725	20,600	20,600	ホテル・レストラン・レジャー
POSCO	38.29	46.03	46.03	1,581,130	153,843	153,843	金属・鉱業
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	47.34	88.11	88.11	128,640	12,516	12,516	建設・土木
SAMSUNG SDI CO LTD	27.24	33.81	33.81	2,346,414	228,306	228,306	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	28.89	35.6	35.6	688,860	67,026	67,026	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	金 額	株 数	金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金額	邦 貨 換 算 金額	
<b>(韓国)</b>	百株	千円	百株	千円	千円	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,336.06	2,913	2,913	24,440,070	2,378,018	2,378,018	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	242.94	267.7	267.7	197,830	19,248	19,248	機械
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	403.27	494.02	494.02	3,715,030	361,472	361,472	コンピュータ・周辺機器
SHINSEGAE CO LTD	4.13	5.13	5.13	142,357	13,851	13,851	複合小売り
SHIN POONG PHARMACEUTICAL CO LTD	-	15.63	15.63	140,357	13,656	13,656	医薬品
YUHAN CORP	27.09	37.2	37.2	249,240	24,251	24,251	医薬品
HANON SYSTEMS	110.87	101.46	101.46	181,106	17,621	17,621	自動車部品
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	30.18	31.66	31.66	75,192	7,316	7,316	保険
GS HOLDINGS CORP	21.16	28.79	28.79	119,910	11,667	11,667	石油・ガス・消耗燃料
LG DISPLAY CO LTD	108.38	140.45	140.45	346,911	33,754	33,754	電子装置・機器・部品
CELLTRION INC	46.63	59.4	59.4	1,829,520	178,012	178,012	バイオテクノロジー
HELIUMITH CO LTD	9.58	-	-	-	-	-	バイオテクノロジー
HANA FINANCIAL GROUP	154.1	190.41	190.41	780,681	75,960	75,960	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	7.41	11.32	11.32	208,854	20,321	20,321	航空貨物・物流サービス
CELLTRION PHARM INC	-	9.88	9.88	154,128	14,996	14,996	医薬品
LOTTE SHOPPING CO	5.5	5.38	5.38	66,443	6,464	6,464	複合小売り
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	37.37	43.61	43.61	352,268	34,285	34,285	保険
AMOREPACIFIC CORP	16.57	17.7	17.7	465,510	45,294	45,294	パーソナル用品
AMOREPACIFIC CORP-PREF	3.68	-	-	-	-	-	パーソナル用品
SAMSUNG CARD CO	8.75	30.26	30.26	104,397	10,157	10,157	消費者金融
SK INNOVATION CO LTD	24.96	34.79	34.79	961,943	93,597	93,597	石油・ガス・消耗燃料
CJ CHEILJEDANG CORP	4.84	4.66	4.66	195,487	19,020	19,020	食品
STX PAN OCEAN CO LTD	215.02	195.95	195.95	124,232	12,087	12,087	海運業
LG INNOTEK CO LTD	6.98	7.64	7.64	165,788	16,131	16,131	電子装置・機器・部品
SK HOLDINGS CO LTD	15.27	19.45	19.45	556,270	54,125	54,125	コングロマリット
KB FINANCIAL GROUP INC	196.69	245.61	245.61	1,294,364	125,941	125,941	銀行
MEDY-TOX INC	2.29	-	-	-	-	-	バイオテクノロジー
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES LTD	45.7	36.64	36.64	128,240	12,477	12,477	航空宇宙・防衛
BNK FINANCIAL GROUP INC	214.32	-	-	-	-	-	銀行
HANMI PHARM CO LTD	4.16	2.87	2.87	101,454	9,871	9,871	医薬品
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	113.69	-	-	-	-	-	保険
FILA HOLDINGS CORP	24.24	25.17	25.17	115,278	11,216	11,216	繊維・アパレル・贅沢品
SEEGENE INC	-	9.79	9.79	194,821	18,956	18,956	バイオテクノロジー
E-MART CO LTD	11.97	10.07	10.07	171,190	16,656	16,656	食品・生活必需品小売り
GS RETAIL CO LTD	8.21	6.53	6.53	24,520	2,385	2,385	食品・生活必需品小売り
HANOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	47.69	38.56	38.56	191,064	18,590	18,590	自動車部品
HDC HYUNDAI DEVELOPMENT CO-ENGINEERING & CONSTRUCTION	12.33	-	-	-	-	-	建設・土木
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO LTD	5.76	23.05	23.05	136,225	13,254	13,254	機械
BGF RETAIL CO LTD	2.53	3.44	3.44	54,868	5,338	5,338	食品・生活必需品小売り
ORION CORP REPUBLIC OF KOREA	13.23	17.03	17.03	205,211	19,967	19,967	食品
SK CHEMICALS CO LTD	-	4.09	4.09	112,475	10,943	10,943	

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千円	千円	
ZHEJIANG CENTURY HUATONG GROUP CO LTD	-	186	130	2,179	娯楽
SUNGLONG POWER SUPPLY CO LTD	-	24	158	2,638	電気設備
WUHAN GUIDE INFRARED CO LTD	36	61.2	204	3,406	電子装置・機器・部品
HANGZHOU ROBAM APPLIANCE CO LTD	59.04	59.04	209	3,487	家庭用耐久財
ZHEJIANG NHU CO LTD	42	58	211	3,515	医薬品
SHUZHONG YUNG PHARMACEUTICAL CO LTD	19	19	49	816	医薬品
AVIC JONKON OPTRONIC TECHNOLOGY CO LTD	18	27	203	3,394	電子装置・機器・部品
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT CO LTD	-	66	168	2,806	食品
CHINA NATIONAL ACCORD MEDICINES CORP LTD	-	39	168	2,805	ヘルスケア・バイオテクノロジー/ヘルスケア・サービス
HEBEI MEYIA OPTOELECTRONIC TECHNOLOGY INC	-	34	149	2,491	機械
BEIJING NEW BUILDING MATERIALS PLC	-	51	225	3,746	建設関連製品
CHINA TRANSINFO TECHNOLOGY CO LTD	142	15	24	415	情報技術サービス
BEIJING SINNET TECHNOLOGY CO LTD	154	26	44	745	情報技術サービス
GUANGDONG HAI GROUP CO LTD	37	46	344	5,735	食品
GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD	-	124	428	7,127	電気設備
AVIC ELECTROMECHANICAL SYSTEMS CO LTD	-	110	109	1,815	航空宇宙・防衛
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GROUP CO LTD	-	84	207	3,458	自動車部品
VENUSTECH GROUP INC	95	-	-	-	ソフトウェア
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD	76	120	1,212	20,173	食品
CHONGSHANG ZHIFU BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	37	48	842	14,017	バイオテクノロジー
GLDOND CO LTD	23	-	-	-	ソフトウェア
ADDISON CO LTD	-	102	179	2,980	通信機器
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	112	112	143	2,385	コンピュータ・周辺機器
TRANSFAR ZHILIAN CO LTD	-	314	200	3,338	化学
NAVINFO CO LTD	218	56	84	1,413	家庭用耐久財
JINKE PROPERTIES GROUP CO LTD	143	143	102	1,706	不動産管理・開発
WINNING HEALTH TECHNOLOGY GROUP CO LTD	-	27.3	47	782	ヘルスケア・テクノロジー
SICHUAN KELUN PHARMACEUTICAL CO LTD	120	26	54	906	医薬品
HULIAN BIOLOGICAL ENGINEERING INC	60	78	333	5,552	バイオテクノロジー
RONGSHENG PETRO CHEMICAL CO LTD	96	259	712	11,857	化学
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL CO LTD	-	60	144	2,405	医薬品
UNGROUP GLOM MICROELECTRONICS CO LTD	53	32	339	5,644	半導体・半導体製造装置
INRUI ELECTRONIC INFORMATION INDUSTRY CO LTD	35.7	35.7	96	1,614	コンピュータ・周辺機器
JILIN ADDONG PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	-	149	236	3,937	医薬品
GRG BANKING EQUIPMENT CO LTD	127	127	155	2,593	コンピュータ・周辺機器
O-FILM TECH CO LTD	86	86	74	1,245	電子装置・機器・部品
SHANXI TAIGANG STAINLESS STEEL CO LTD	-	500	319	5,308	金属・鉱業
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	86	124.8	741	12,336	ヘルスケア・バイオテクノロジー/ヘルスケア・サービス
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROUP CO LTD	184	139	578	9,627	電子装置・機器・部品
SHANGHAI BAIRUN INVESTMENT HOLDING GROUP CO LTD	-	48	542	9,026	飲料
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD	69	69	191	3,190	ヘルスケア機器・用品
XOUM CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	382	382	285	4,754	機械
CHENGDU KANGHONG PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	67	13	26	438	医薬品
DONG-E-E-JIAO CO LTD	-	49	176	2,935	医薬品
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATIONS GROUP INC CO	153	153	155	2,584	通信機器
ZHEJIANG SEMIR GARMENT CO LTD	-	210	234	3,907	繊維・アパレル・贅沢品
HUADONG MEDICINE CO LTD	-	75	312	5,204	ヘルスケア・バイオテクノロジー/ヘルスケア・サービス
YANTAI JIEHUI OILFIELD SERVICES GROUP CO LTD	50	50	168	2,802	エネルギー設備・サービス
WUHU SHUNRONG SANGI INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY	66	66	143	2,394	娯楽
LUZHOU LAOJIAO CO LTD	68	48	1,136	18,907	飲料
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD	74	74	589	9,815	機械
BEIJING DABENONG TECHNOLOGY GROUP CO LTD	149.5	149.5	120	2,007	食品
NORTHEAST SECURITIES CO LTD	177	177	149	2,480	資本市場
TIANJIN ZHONGHUI SEMICONDUCTOR CO LTD	213	178	499	8,314	半導体・半導体製造装置
SONGSHENG PERFORMANCE DEVELOPMENT CO LTD	33	59.4	119	1,984	ホテル・レストラン・レジャー
BEIJING SHUI INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	38	38	117	1,960	ソフトウェア
RISESUN REAL ESTATE DEVELOPMENT CO LTD	160	160	104	1,730	不動産管理・開発
HITHEK ROYALFLUSH INFORMATION NETWORK CO LTD	21	21	249	4,154	資本市場
SHENZHEN ENERGY GROUP CO LTD	-	364.8	342	5,700	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO LTD	-	143	168	2,805	娯楽
LUHSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	198.5	291.54	970	16,146	電子装置・機器・部品
SHANKU SECURITIES CO LTD	-	275	192	3,198	資本市場
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	269	445	408	6,798	メディア
NEW HOPE LIUHE CO LTD	111	199	352	5,861	食品
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY CO LTD	65	-	-	-	電子装置・機器・部品
DHC SOFTWARE CO LTD	262	38	28	474	情報技術サービス
IFLYTEK CO LTD	75	113	523	8,706	ソフトウェア
HESTEEL CO LTD	-	1,047	279	4,652	金属・鉱業
GOERTEK INC	105	87	256	4,269	電子装置・機器・部品
GUOYUAN SECURITIES CO LTD	-	213	163	2,718	資本市場
BEIJING ORIGINWATER TECHNOLOGY CO LTD	374	575	442	7,367	商業サービス・用品
BANK OF NINGBO CO LTD	126	191	721	12,001	銀行
LENS TECHNOLOGY CO LTD	43	146	376	6,270	電子装置・機器・部品
TCL TECHNOLOGY GROUP CORPORATION	474	474	427	7,107	家庭用耐久財
CHANGJIANG SECURITIES CO LTD	568	283	205	3,414	資本市場
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN CO LTD	376	376	382	6,363	ホテル・レストラン・レジャー
CHONGCHONG CHANGAN AUTOMOBILE CO LTD	122	124	196	3,262	自動車
WESTERN SECURITIES CO LTD	423	227	194	3,237	資本市場
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD	79	82	324	5,403	食品
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD	30	38	428	7,124	医薬品

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千円	千円	
AVIC XIAN AIRCRAFT INDUSTRY GROUP	107	107	260	4,334	航空宇宙・防衛
EAST MONEY INFORMATION CO LTD	202	278.4	795	13,236	資本市場
JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT STOCK CO LTD	30	48	766	12,756	飲料
WULIANGYE YIBIN CO LTD	123	146	3,822	63,607	飲料
SHANGHAI RAAS FOOD PRODUCTS CO LTD	208	208	153	2,551	バイオテクノロジー
SUNING.COM CO LTD	291	237	169	2,823	専門小売り
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD	791	1,256	874	14,547	電子装置・機器・部品
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE HOLDINGS CO LTD	192	499	607	10,114	不動産管理・開発
GREE ELECTRIC APPLIANCE INC OF ZHUIHAI	107	-	-	-	家庭用耐久財
MIDEA GROUP CO LTD	-	136	1,086	18,082	家庭用耐久財
HANGZHOU HUISON DIGITAL TECHNOLOGY CO LTD	322	-	-	-	電子装置・機器・部品
GUOSEN SECURITIES CO LTD	170	170	188	3,137	資本市場
PING AN BANK CO LTD	670	614	1,243	20,701	銀行
WENS FOODSTUFFS GROUP CO LTD	121	302.8	475	7,906	食品
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO LTD	657	1,287	588	9,787	資本市場
CHINA VANKE CO LTD	373	374	1,079	17,968	不動産管理・開発
ZTE CORP	97	216	612	10,193	通信機器
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	405	285	351	5,843	機械
WEICHAI POWER CO LTD	220	170	320	5,341	機械
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP INC	-	42	176	2,934	医薬品
GF SECURITIES CO LTD	183	391	584	9,734	資本市場
JINJANG GOLDWIN SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	62	211	277	4,617	電気設備
BYD CO LTD	100	71	1,173	19,530	自動車
GUANGDONG LY INTELLIGENT MANUFACTURING CO LTD	-	341	287	4,783	電子装置・機器・部品
GUANGZHOU TIVO MATERIALS TECHNOLOGY CO LTD	-	39	343	5,724	化学
LOMON BILLIONS GROUP CO LTD	110	110	317	5,275	化学
NANJING E-COMMERCE CO LTD	129	129	115	1,921	メディア
CHACHA FOOD CO LTD	-	29	149	2,495	食品
APELOA PHARMACEUTICAL CO LTD	-	80	225	3,751	医薬品
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD	12	15	226	3,772	半導体・半導体製造装置
JIANQI ZHENGBANG TECHNOLOGY CO LTD	-	36	48	811	食品
HUNAN VALIN STEEL CO LTD	-	494	381	6,354	金属・鉱業
PERFECT WORLD CO LTD/CHINA	37	55.5	119	1,983	娯楽
ANHUI GUJIU DISTILLERY CO LTD	12	12	281	4,692	飲料
HENGYI PETROCHEMICAL CO LTD	120	156	202	3,377	化学
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL & ELECTRICAL CO LTD	-	66	220	3,672	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SUPOR CO LTD	42	6	43	722	家庭用耐久財
NINESTAR CORP	-	57	141	2,354	コンピュータ・周辺機器
YUNDA HOLDING CO LTD	54	70.2	89	1,491	航空貨物・物流サービス
GEL SYSTEM INTEGRATION TECHNOLOGY CO LTD	338	338	112	1,867	半導体・半導体製造装置
GIANT NETWORK GROUP CO LTD	-	120	171	2,857	娯楽
WUJI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD	-	42	344	5,738	電子装置・機器・部品
BETTA PHARMACEUTICALS CO LTD	-	16	156	2,608	医薬品
ASHICHEM LABORATORIES TIANJIN CO LTD	-	5	143	2,382	医薬品
MEMAN ONEHEALTH HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD	151	151	172	2,869	ヘルスケア・バイオテクノロジー/ヘルスケア・サービス
TOPSEC TECHNOLOGIES GROUP INC	-	53	99	1,659	電気設備
RF HOLDING CO LTD	50	150	955	15,903	航空貨物・物流サービス
FIRST CAPITAL SECURITIES CO LTD	-	236	161	2,682	資本市場
SHANDONG SINOCELRATIONAL MATERIAL CO LTD	65	65	285	4,747	化学
BANK OF SHANGHAI CO LTD	655.9	637.9	529	8,810	銀行
CSC FINANCIAL CO LTD	63	136	407	6,787	資本市場
AVIC SHENYANG AIRCRAFT CO LTD	-	50	314	5,226	航空宇宙・防衛
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	-	21	226	3,775	化学
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD	171	164	478	7,966	化学
SICHUAN SWELLFUN CO LTD	-	31	325	5,421	飲料
ZHESHANG SECURITIES CO LTD	-	225	267	4,451	資本市場
DASHENUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	-	13	93	1,552	食品・生活必需品小売り
CHONGSHONG FULING ZHACAI GROUP CO LTD	-	52	198	3,305	食品
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY CORP LTD	-	31.5	218	3,642	通信機器
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD	-	33	374	6,226	容器・包装
GUANGZHOU SHUYUAN ELECTRONIC TECHNOLOGY CO LTD	-	27	382	6,365	電子装置・機器・部品
JUEWEI FOOD CO LTD	-	31	240	4,004	食品
OPPEIN HOME GROUP INC	-	21	325	5,417	家庭用耐久財
JIANQI CHANGSHU RURAL COMMERCIAL BANK CO LTD	236	236	172	2,863	銀行
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO LTD	43.2	43.2	301	5,017	金属・鉱業
HEILONGJIANG AGRICULTURE CO LTD	95	95	146	2,440	食品
ZHONGJIU INNOVATION CO LTD	-	30	102	1,697	通信機器
C&S PAPER CO LTD	-	78	222	3,699	家庭用品
SHENNAN CIRCUITS CO LTD	5	8.4	66	1,103	電子装置・機器・部品
ZHEJIANG WOLVIO BIO-PHARMACEUTICAL CO LTD	-	27	179	2,983	医薬品
GUANGZHOU WONDFO BIOTECH CO LTD	-	16	137	2,294	ヘルスケア機器・用品
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD	29	13.3	115	1,924	ヘルスケア機器・用品
BGI GENOMICS CO LTD	-	13	164	2,744	バイオテクノロジー
WEIHAI GUANGWU COMPOSITES CO LTD	-	30	198	3,310	化学
SHENZHEN KANGFA BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	16	20	257	4,286	バイオテクノロジー
CAITONG SECURITIES CO LTD	127	127	135	2,246	資本市場
BANK OF CHENGDU CO LTD	270	270	284	4,731	銀行
GUANGZHOU HANGDONG DIAGNOSTICS GROUP CO LTD	-	19	248	4,143	ヘルスケア・バイオテクノロジー/ヘルスケア・サービス
NANJING SECURITIES CO LTD	98	98	92	1,541	資本市場
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	144	144	207	3,450	電子装置・機器・部品
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	34	36	1,447	24,095	ヘルスケア機器・用品

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千円	千円	
OFFCN EDUCATION TECHNOLOGY CO LTD	-	53	133	2,222	各種消費者サービス
HUAXI SECURITIES CO LTD	155	155	154	2,576	資本市場
SANGFOR TECHNOLOGIES INC	11	12	307	5,122	ソフトウェア
OVCTEK CHINA INC	-	29	281	4,692	ヘルスケア機器・用品
SG MICRO CORP	-	6	150	2,502	半導体・半導体製造装置
CONTEMPORARY AMPEX TECHNOLOGY CO LTD	41	77	2,570	42,777	電気設備
GGDEVICE SEMICONDUCTOR BEIJING INC	6	24.4	424	7,065	半導体・半導体製造装置
WUXI APPTCC CO LTD	32	55.6	748	12,458	ライフサイエンス・ツール/サービス
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD	25	35	337	5,610	電子装置・機器・部品
MAYSEND MICROELECTRONICS CO LTD	-	10	710	11,830	電子装置・機器・部品
WILL SEMICONDUCTOR LTD	14	37	1,035	17,227	半導体・半導体製造装置
TIANFENG SECURITIES CO LTD	-	967	482	8,029	資本市場
PANGANG GROUP VANADIUM TITANIUM & RESOURCES CO LTD	-	817	192	3,208	金属・鉱業
PROYA COSMETICS CO LTD	-	9	153	2,552	パーソナル用品
BEIJING SHANGHAI HIGH SPEED RAILWAY CO LTD	-	609	353	5,888	陸運・鉄道
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	-	1,077	591	9,839	銀行
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDINGS CO LTD	-	61	440	7,329	食品
INTCO MEDICAL TECHNOLOGY CO LTD	-	8	119	1,981	ヘルスケア機器・用品
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD	-	6	141	2,359	食品
PETROCHINA CO LTD	128	1,109	477	7,954	石油・ガス・消耗燃料
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	1,633	2,118	1,150	19,138	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	2,306	2,744	919	15,297	銀行
BANK OF CHINA LTD	840	840	278	4,640	銀行
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	351	421	187	3,117	石油・ガス・消耗燃料
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	100	100	306	5,097	保険
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	61	155	307	5,112	石油・ガス・消耗燃料
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	647	736	3,660	60,921	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	339	377	2,853	47,492	保険
INDUSTRIAL BANK CO LTD	653	688	1,437	23,917	銀行
SHANGHAI PUJING DEVELOPMENT BANK CO LTD	948	978	1,030	17,153	銀行
CHINA MINGSHENG BANKING CORP LTD	1,399	1,382	682	11,361	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD	175	239	489	8,145	自動車
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	37	46	9,452	157,307	飲料
BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	1,232	1,265	618	10,293	銀行
CITIC SECURITIES CO LTD	404	466	1,103	18,355	資本市場
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	165	325	1,129	18,788	保険
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP CO LTD	383	383	177	2,950	運送インフラ
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	628	758	1,551	25,820	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DAQIN RAILWAY CO LTD	661	977	675	11,234	陸運・鉄道
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	1,598	1,097	428	7,137	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP LTD	1,467	-	-	-	建設・土木
CHINA SHIPBUILDING INDUSTRY CO LTD	736	-	-	-	機械
HAITONG SECURITIES CO LTD	242	661	719	11,967	資本市場
HUAXIA BANK CO LTD	229	1,129	709	11,798	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	228	163	636	10,584	食品
BANK OF BEIJING CO LTD	880	879	416	6,933	銀行
CHINA UNITED NETWORK COMMUNICATIONS LTD	795	-	-	-	無線通信サービス
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	407	705	583	9,702	金属・鉱業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	107	140	705	11,739	建設資材
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO LTD	157	335	619	10,302	資本市場
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC	-	78	32	536	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR CO LTD	-	165	540	9,000	自動車
POU DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP CO LTD	246	451	653	10,875	不動産管理・開発
CRRC CORP LTD	1,101	-	-	-	機械
JIANGSU HENGLIU MEDICINE CO LTD	138	196.6	1,584	26,376	医薬品
CHINA NORTHERN RARE EARTH GROUP HIGH-TECH CO LTD	366	-	-	-	金属・鉱業
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP LTD	298	-	-	-	建設・土木
HUIATI SECURITIES CO LTD	197	461	774	12,880	資本市場
CHINA RAILWAY GROUP LTD	497	-	-	-	建設・土木
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	71	120	561	9,349	保険
HAIER SMART HOME CO LTD	286	317	997	16,601	家庭用耐久財
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	333	270	859	14,306	機械
GD POWER DEVELOPMENT CO LTD	618	-	-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	-	766	556	9,254	銀行
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	36	79	339	5,643	医薬品
GEMDALE CORP	106	106	127	2,116	不動産管理・開発
SANAN OPTOELECTRONICS CO LTD	75	221	518	8,624	半導体・半導体製造装置
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	71	103	1,066	17,748	化学
CHINA FORTUNE LAND DEVELOPMENT CO LTD	99	-	-	-	不動産管理・開発
SHANGHAI ORIENTAL PEARL GROUP CO LTD	384	-	-	-	メディア
ZUIJIN MINING GROUP CO LTD	700	935	956	15,917	金属・鉱業
FOUNDER SECURITIES CO LTD	159	580	503	8,377	資本市場
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD	120	316	315	5,248	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NARI TECHNOLOGY CO LTD	145	243	733	12,212	電気設備
OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LTD	298	298	132	2,206	エネルギー設備・サービス
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	82	67	1,915	31,871	専門小売り
INNER MONGOLIA BAOTOU STEEL UNION CO LTD	1,739	-	-	-	金属・鉱業
TINGTINGAO BREWERY CO LTD	73	6	52	877	飲料
NINGBO ZHOUSHAN PORT CO LTD	669	-	-	-	運送インフラ
AVIC CAPITAL CO LTD	322	250	99	1,651	各種金融サービス
ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD	658	951	402	6,694	金属・鉱業
AIR CHINA LTD	284	284	260	4,329	旅客航空輸送業
TBEA CO LTD	457	267	299	4,989	電気設備
CHINA NATIONAL CHEMICAL ENGINEERING CO LTD	425	314	206	3,443	建設・土木
METALLURGICAL CORP OF CHINA LTD	336	-	-	-	建設・土木

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千円	千円	
POWER CONSTRUCTION CORP OF CHINA LTD	264	843	332	5,527	建設・土木
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	33	33	184	3,071	運送インフラ
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	69	69	189	3,158	医薬品
SOUTHWEST SECURITIES CO LTD	-	343	159	2,659	資本市場
HUIYU AUTOMOTIVE SYSTEMS CO LTD	84	83	228	3,795	自動車部品
SINOLINK SECURITIES CO LTD	148	148	187	3,113	資本市場
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP CO LTD	48	48	67	1,119	化学
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO LTD	237	237	288	4,799	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	187	-	-	-	ヘルスケア・ロイヤルティ/ヘルスケア・サービス
AECC AVIATION POWER CO LTD	93	-	-	-	航空宇宙・防衛
BANK OF NANJING CO LTD	156	291	269	4,479	銀行
JIAOTOWN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	76	76	131	2,191	ヘルスケア・ロイヤルティ/ヘルスケア・サービス
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD	-	22	33	549	海運業
CHINA MOLYBDENUM CO LTD	618	602	336	5,600	金属・鉱業
ZHONGJIN GOLD CORP LTD	-	327	279	4,658	金属・鉱業
INDUSTRIAL SECURITIES CO LTD	282	282	244	4,073	資本市場
BEIJING TONGRENTANG CO LTD	106	-	-	-	医薬品
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	68	95.2	192	3,195	金属・鉱業
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD	76	76	255	4,252	電気設備
BBMG CORP	542	542	156	2,606	建設資材
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD	294	294	187	3,121	食品・生活必需品小売り
YANZHOU COAL MINING CO LTD	186	186	278	4,633	石油・ガス・消耗燃料
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO LTD	-	125	183	3,057	機械
SHERENERGY CO LTD	464	-	-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA EASTERN AIRLINES CORP LTD	882	386	220	3,667	旅客航空輸送業
LIAONING CHENG DA CO LTD	-	16	35	585	販売
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	150.19	150.19	181	3,016	電気設備
AISINO CORP	103	-	-	-	ソフトウェア
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL ENERGY DEVELOPMENT CO LTD	-	77	49	830	石油・ガス・消耗燃料
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC	18	56.4	464	7,724	ソフトウェア
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD	65	162.5	584	9,724	ソフトウェア
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	327	327	223	3,716	旅客航空輸送業
SHANGHAI CONSTRUCTION GROUP CO LTD	1,068	590	175	2,916	建設・土木
FUNAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	17	126	567	9,450	自動車部品
XIAMEN C & D INC	304	189	165	2,748	商社・流通業
YONGOR GROUP CO LTD	-	256	201	3,352	不動産管理・開発
AVIC HELICOPTER CO LTD	46	46	236	3,933	航空宇宙・防衛
SOOCHOW SECURITIES CO LTD	168	168	147	2,460	資本市場
HANWANG WELL HEALTHCARE GROUP CO LTD	-	147	482	8,021	医薬品
INNER MONGOLIA JIYZHENG ENERGY & CHEMICAL INDUSTRY GROUP CO LTD	850	394	224	3,737	化学
FANGDA CARBON NEW MATERIAL CO LTD	140	196	178	2,977	電気設備
ZHANGZHOU PIENZHUANG PHARMACEUTICAL CO LTD	17	18	556	9,255	医薬品
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUTICAL CO LTD	-	90	109	1,824	医薬品
GUANGDONG HEC TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	-	266	129	2,160	金属・鉱業
SHANXI XINGHUAJIN FEN WINE FACTORY CO LTD	17	27	947	15,770	飲料
INNER MONGOLIA TELECOMMUNICATION TECHNOLOGIES CO LTD	114	12	22	369	通信機器
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING CO LTD	-	263	129	2,162	石油・ガス・消耗燃料
SHANGHAI AJ GROUP CO LTD	157	-	-	-	各種金融サービス
SHANGHAI YULIAN TOURIST MART GROUP CO LTD	-	250	305	5,079	専門小売り
CHINA AEROSPACE TIMES ELECTRONICS CO LTD	-	259	183	3,047	航空宇宙・防衛
CHINA NATIONAL SOFTWARE & SERVICE CO LTD	-	31	159	2,655	ソフトウェア
ZHEJIANG JIYU CO LTD	-	226	199	3,324	化学
SHANDONG NANSHAN ALUMINIUM CO LTD	1,602	262	96	1,613	金属・鉱業
BEIJING TANTAN BIOLOGICAL PRODUCTS CORP LTD	-	54	195	3,257	バイオテクノロジー
SHANGHAI ELECTRIC POWER CO LTD	129	129	94	1,573	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY CO LTD	126	126	135	2,258	電気設備
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO LTD	-	300	195	3,250	石油・ガス・消耗燃料
JOUJEE HI-TECH INDUSTRIAL AND COMMERCIAL HOLDING CO LTD	-	42	214	3,574	食品
INNER MONGOLIA FIRST MACHINERY GROUP CO LTD	-	199	203	3,391	機械
JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LTD	-	64	129	2,157	バイオテクノロジー
ZHEJIANG HUIHAI PHARMACEUTICAL CO LTD	-	58.3	109	1,825	医薬品
GUANGZHOU BAIYUN INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	119	119	153	2,554	運送インフラ
JONKARE PHARMACEUTICAL GROUP INDUSTRY CO LTD	-	118	158	2,639	医薬品
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD	45	45	107	1,788	電子装置・機器・部品
TONGWEI CO LTD	116	103	326	5,428	食品
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	-	11	68	1,134	ソフトウェア
CHONGQING BREWERY CO LTD	-	25	306	5,100	飲料
SHANGHAI JUNJANG INTERNATIONAL HOTELS CO LTD	53	53	291	4,848	ホテル・レストラン・レジャー
HUAXIN CEMENT CO LTD	-	56	130	2,178	建設資材
CHINA RAILWAY HI-TECH INDUSTRY CO LTD	228	-	-	-	建設・土木
SHANDONG HUALU HENGSHENG CHEMICAL CO LTD	-	93	334	5,571	化学
CHINA JUSHI CO LTD	234	234	428	7,126	建設資材
JIANGSU HENGJU HYDRAULIC CO LTD	53	22.4	185	3,094	機械
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO LTD	67	40	48	810	通信機器
TONGKUN GROUP CO LTD	-	157	321	5,355	化学
JIANGSU YANGNING CHEMICAL CO LTD	-	17	201	3,347	化学
ANGEL YEAST CO LTD	-	49	287	4,783	食品
LONG GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	65	128	1,092	18,180	半導体・半導体製造装置
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIVE LIGHTING SYSTEMS CO LTD	-	18	337	5,613	自動車部品
HUBEI JIANPCAN PHARMACEUTICAL CO LTD	-	68	134	2,233	医薬品

リスクコントロール世界8資産バランスファンド (FOF s 用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(中国)	百株	百株	千円	千円		
SHAANXI COAL INDUSTRY CO LTD	323.51	323.51	367	6,110	石油・ガス・消耗燃料	
FOOHAN HAIYUAN FLAVOURING & FOOD CO LTD	74	102.8	1,716	28,568	食品	
JIANGSU KING'S LUCK BREWERY JSC LTD	-	50	263	4,384	飲料	
NINGBO JOYSON ELECTRONIC CORP	124	12	22	379	自動車部品	
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD	58	58	294	4,899	電気設備	
DONGXING SECURITIES CO LTD	132	132	144	2,409	資本市場	
JUNEYAO AIRLINES CO LTD	128	-	-	-	旅客航空輸送業	
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	215	506	810	13,481	資本市場	
CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER CO LTD	214	597	318	5,295	独立系発電事業者・エネルギー販売業	
ANHUI KOUZHI DISTILLERY CO LTD	-	34	215	3,587	飲料	
HUAAN SECURITIES CO LTD	165	165	102	1,707	資本市場	
BANK OF JIANGSU CO LTD	218	1,173	726	12,082	銀行	
BANK OF HANGZHOU CO LTD	236	236	355	5,910	銀行	
SHANDONG LANGGONG TYRE CO LTD	-	90	481	8,005	自動車部品	
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD	-	11	125	2,086	ヘルスケア機器・用品	
SHANDONG BUCHANG PHARMACEUTICALS CO LTD	-	20	43	727	医薬品	
SHENYEN GOODIX TECHNOLOGY CO LTD	12	12	126	2,099	半導体・半導体製造装置	
JASON FURNITURE HANGZHOU CO LTD	-	15	122	2,046	家庭用耐久財	
CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD	-	392	392	6,529	資本市場	
SDIC CAPITAL CO LTD	65	433	558	9,288	資本市場	
CHINA GRAND AUTOMOTIVE SERVICES CO LTD	351	-	-	-	専門小売り	
TOPCHOICE MEDICAL CORP	-	8	223	3,720	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL CO LTD	-	48	378	6,294	半導体・半導体製造装置	
TOLY BREAD CO LTD	-	36	181	3,015	食品	
ZHIFENG PHARMACY CHAIN CO LTD	-	22	185	3,088	食品・生活必需品小売り	
ZHEJIANG DINGLI MACHINEERY CO LTD	21	29.4	256	4,270	機械	
ORIENT SECURITIES CO LTD/CHINA	449	194	171	2,847	資本市場	
SPRING AIRLINES CO LTD	75	42	250	4,168	旅客航空輸送業	
EVERBRIGHT SECURITIES CO LTD	160	160	252	4,193	資本市場	
DANNING INFORMATION INDUSTRY CO LTD	75	-	-	-	コンピュータ・周辺機器	
SHANGHAI M&G STATIONERY INC	-	63	574	9,560	商業サービス・用品	
GREENLAND HOLDINGS CORP LTD	292	292	162	2,711	不動産管理・開発	
FUTURE LAND HOLDINGS CO LTD	106	107	508	8,456	不動産管理・開発	
小 計	株数 銘柄数	金額 比率	>64,044.54 259銘柄	>76,994.14 358銘柄	>143,687 >2,391,132	>>4.1%>
(マレーシア)	百株	百株	千円	千円		
AMMB HOLDINGS BHD	844	814	246	6,491	銀行	
GENTING PLANTATIONS BHD	141	141	125	3,314	食品	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	2,774	3,589	1,539	40,525	銀行	
DIGI.COM BHD	1,208	2,353	1,000	26,321	無線通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	588.2	897.2	567	14,948	運送インフラ	
RHB BANK BHD	577.8	834.8	442	11,645	銀行	
HAP SENG CONSOLIDATED BHD	344	317	262	6,900	コンゴロマリット	
TOP GLOVE CORP BHD	563	2,627	1,463	38,513	ヘルスケア機器・用品	
GAMUDA BHD	696	1,002	352	9,283	建設・土木	
GENTING BHD	1,367	1,072	523	13,769	ホテル・レストラン・レジャー	
YTL CORP BHD	1,070.1	-	-	-	総合公益事業	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP BHD	87.56	252.56	422	11,128	銀行	
HONG LEONG BANK BHD	237.08	349.08	629	16,556	銀行	
IJM CORP BHD	1,080.6	-	-	-	建設・土木	
IOI CORP BHD	1,222.13	1,908.13	776	20,440	食品	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	265	226	500	13,181	食品	
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	88	116	348	9,159	飲料	
MALAYAN BANKING BHD	1,785.75	2,543.75	2,106	55,437	銀行	
MISC BHD	561.8	1,008.8	688	18,108	海運業	
NESTLE MALAYSIA BHD	29	41	559	14,730	食品	
PPB GROUP BHD	262.6	462.6	859	22,623	食品	
PETRONAS DAGANGAN BHD	208	223	451	11,891	石油・ガス・消耗燃料	
PETRONAS GAS BHD	394	396	625	16,468	石油小売り	
GENTING MALAYSIA BHD	1,396	2,198	641	16,893	ホテル・レストラン・レジャー	
TENGAH MALAYSIA BHD	567	595	351	9,239	各種電気通信サービス	
QL RESOURCES BHD	1,524.5	1,396.5	1,407	37,051	電力	
DIALOG GROUP BHD	372	509.5	308	8,126	食品	
PUBLIC BANK BHD(LOCAL)	1,504.44	2,339.44	725	19,088	エネルギー設備・サービス	
AIRASIA GROUP BHD	1,545.3	8,914.5	3,744	98,547	銀行	
CARLSBERG BREWERY-MALAY BHD	70	-	-	-	旅客航空輸送業	
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES	-	828	318	8,390	ヘルスケア機器・用品	
SUPERMAX CORP BHD	-	745.71	395	10,422	ヘルスケア機器・用品	
SIME DARBY BERHAD	1,531	1,395	326	8,591	コンゴロマリット	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	765	1,072	1,084	28,554	ヘルスケア機器・用品	
AXIATA GROUP BERHAD	1,528	1,701	646	17,013	無線通信サービス	
MAXIS BHD	910	1,308	614	16,180	無線通信サービス	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	1,323	1,362	1,080	28,428	化学	
IHH HEALTHCARE BHD	1,148	1,687	909	23,933	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WESTPORTS HOLDINGS BHD	145	357	144	3,805	運送インフラ	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS BHD	880	788	851	22,400	金属・鉱業	
SIME DARBY PLANTATION BHD	876	934	418	11,013	食品	
小 計	株数 銘柄数	金額 比率	>33,034.86 40銘柄	>49,304.57 38銘柄	>28,461 >749,121	>>1.3%>
(南アフリカ)	百株	百株	千円	千円		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	-	71.63	2,005	15,225	金属・鉱業	
BIDVEST GROUP LTD	159.91	162	2,869	21,775	コンゴロマリット	
CLICKS GROUP LTD	108.58	155.31	3,834	29,105	食品・生活必需品小売り	
DISCOVERY LTD	226.58	211.37	2,972	22,559	保険	
GOLD FIELDS LTD	437.64	557.34	7,972	60,508	金属・鉱業	
REMGRO LTD	228.62	260	2,896	21,987	各種金融サービス	

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(南アフリカ)	百株	百株	千円	千円		
THE FOSCHINI GROUP LTD	75.72	-	-	-	専門小売り	
NORTHAM PLATINUM LTD	126.32	236.02	6,510	49,415	金属・鉱業	
MOMENTUM METROPOLITAN HOLDINGS LTD	395.05	-	-	-	保険	
HARMONY GOLD MINING CO LTD	-	285.37	1,892	14,360	金属・鉱業	
EXXARO RESOURCES LTD	79.98	141.15	2,544	19,316	石油・ガス・消耗燃料	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	26.28	38.02	5,327	40,435	銀行	
LIBERTY HOLDINGS LTD	54.22	-	-	-	保険	
MTN GROUP LTD	867.7	1,063.52	9,867	74,893	無線通信サービス	
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	216.67	265.08	8,488	64,430	金属・鉱業	
TELKOM SA SOC LTD	74.7	-	-	-	各種電気通信サービス	
FIRSTRAND LTD	1,694.08	3,039.68	15,946	121,031	各種金融サービス	
PSG GROUP LTD	49.09	-	-	-	コンゴロマリット	
NASPERS LTD	217.22	265.6	94,288	715,645	インターネット販売・通信販売	
NEDBANK GROUP LTD	213.34	234.74	3,481	26,422	銀行	
PICK'N PAY STORES LTD	149.15	-	-	-	食品・生活必需品小売り	
RMB HOLDINGS LTD	412	-	-	-	各種金融サービス	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	30.72	29.67	6,188	46,967	金属・鉱業	
SASOL LTD	228.48	312.58	7,299	55,399	化学	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	192.18	325.94	4,835	36,700	食品・生活必需品小売り	
MR PRICE GROUP LTD	148.01	182.1	3,596	27,294	専門小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	649.38	842.71	10,372	78,724	銀行	
SPAR GROUP LTD/THE	80.76	94.14	1,806	13,713	食品・生活必需品小売り	
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	611.53	542.19	2,877	21,843	複合小売り	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	206.4	241.12	3,563	27,047	医薬品	
ABSA GROUP LTD	307.37	391.86	5,009	38,019	銀行	
TIGER BRANDS LTD	72.48	118.03	2,438	18,510	食品	
SANLAM LTD	960.98	1,195.61	6,813	51,716	保険	
INVESTEC LTD	252.13	-	-	-	資本市場	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	412.26	489.66	14,002	106,281	金属・鉱業	
KUMBA IRON ORE LTD	30.74	31.73	2,044	15,514	金属・鉱業	
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS LTD	806.61	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RMI HOLDINGS	482.13	358.36	1,110	8,426	保険	
VODACOM GROUP PTY LTD	323.22	432.18	5,502	41,760	無線通信サービス	
NEPI ROCKCASTLE PLC	151.82	221.85	2,120	16,097	不動産管理・開発	
OLD MUTUAL LTD	2,218.19	2,929.73	3,937	29,886	保険	
REINET INVESTMENTS SCA	80.54	77.43	2,241	17,011	資本市場	
PEPKOR HOLDINGS LTD	166.33	-	-	-	専門小売り	
MULTIChoice GROUP LTD	249.88	272.58	3,489	26,481	メディア	
SIBANYE STILLWATER LTD	912.18	1,755.33	12,799	97,150	金属・鉱業	
BID CORP LTD	175.18	180.86	5,363	40,706	食品・生活必需品小売り	
小 計	株数 銘柄数	金額 比率	>15,562.35 44銘柄	>18,012.49 36銘柄	>278,309 >2,112,368	>>3.6%>
(タイ)	百株	百株	千円	千円		
BANGKOK BANK PCL	235	277	3,420	21,904	銀行	
BERLI JUCKER PCL NVDR	779	1,011	3,740	13,017	食品・生活必需品小売り	
KRUNG THAI BANK PCL NVDR	1,462	1,036	1,181	4,110	銀行	
RATCHABURI ELECTRICITY GENERATING HOLDING PCL NVDR	236	342	1,701	5,921	独立系発電事業者・エネルギー販売業	
SIAM COMMERCIAL BANK PCL NVDR	297	432	4,514	15,710	銀行	
TRUE CORP PCL NVDR	5,859.55	5,093.55	1,660	5,778	各種電気通信サービス	
KASIKORN BANK PCL NVDR	352	267	3,591	12,497	銀行	
TMB BANK PCL NVDR	13,362	-	-	-	銀行	
IRPC PCL NVDR	3,796	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
BANPU PCL PUBLIC CO LTD NVDR	2,119	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
ELECTRICITY GENERATING PCL NVDR	164	124	2,170	7,551	独立系発電事業者・エネルギー販売業	
SHIN CORP PCL	1,002	1,366	7,991	27,809	無線通信サービス	
CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	2,092	2,497	7,366	25,634	食品	
ADVANCED INFO SERVICE PCL	585	664	11,155	38,820	無線通信サービス	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	3,186.2	4,308.2	6,031	20,989	専門小売り	
DELTA ELECTRONICS THAI PCL NVDR	-	208	7,737	26,926	電子装置・機器・部品	
PTT PCL	5,678	7,056	28,047	97,605	石油・ガス・消耗燃料	
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	1,474	1,471	2,147	7,473	食品	
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	-	656	4,952	17,235	消費者金融	
LAND AND HOUSES PCL NVDR	3,678	6,511	5,404	18,806	不動産管理・開発	
SIAM CEMENT PCL NVDR	386.5	489.5	20,069	69,841	建設資材	
AIRPORTS OF THAILAND PCL-NVDR	2,107	2,345	15,359	53,451	運送インフラ	
KASIKORNBANK PCL - FOREIGN	566	686	9,261	32,228	銀行	
CENTRAL PATTANA PCL NVDR	1,178	1,328	7,005	24,378	不動産管理・開発	
BANGKOK DUST MEDICAL SERVICES NVDR	4,221	5,106	11,182	38,913	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	239	415	5,727	19,929	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	1,265.1	1,695.1	5,127	17,844	ホテル・レストラン・レジャー	
THAI OIL PCL NVDR	813	858	4,783	16,646	石油・ガス・消耗燃料	
CP ALL PCL NVDR	2,843	3,704	23,705	82,495	食品・生活必需品小売り	
BTS GROUP HOLDINGS PCL	4,168	3,561	3,204	11,153	陸・鉄道	
PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL NVDR	728.45	706.45	8,194	28,517	石油・ガス・消耗燃料	
TOTAL ACCESS COMMUNICATION PCL	132	292	919	3,200	無線通信サービス	
INDORAMA VENTURES PCL NVDR	536.22	1,234.22	5,677	19,757	化学	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	1,246.08	1,452.08	9,075	31,582	化学	
ENERGY ABSOLUTE PCL NVDR	934	760	4,465	15,538	独立系発電事業者・エネルギー販売業	
BANGKOK EXPRESSWAY & METRO PCL NVDR	4,208	6,136	4,908	17,082	運送インフラ	
B GRIMM POWER PCL NVDR	481	566	2,447	8,518	独立系発電事業者・エネルギー販売業	
GUJF ENERGY DEVELOPMENT PCL NVDR	1,220	2,077	6,802	23,671	独立系発電事業者・エネルギー販売業	
OSOTSPA PCL NVDR	267	237	799	2,783	飲料	
BANGKOK COMMERCIAL ASSET MANAGEMENT PCL NVDR	-	1,053	2,148	7,475	資本市場	
ASSET WORLD CORP PCL NVDR	-	3,536				

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
(タイ)					
SRSAWAD POWER 1979 PCL NVDR	百株	百株	千円	千円	消費者金融
SRI TRANG GLOVES THAILAND PCL NVDR	460	568	4,671	16,257	ヘルスケア機器・用品
PTT OIL & RETAIL BUSINESS PCL NVDR	-	906	4,009	13,951	専門小売り
MUANGTHAI CAPITAL PCL NVDR	-	1,966	5,996	20,867	消費者金融
GLOBAL POWER SYNERGY CO LTD NVDR	307	611	4,002	13,927	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
	41銘柄	44銘柄	280,720	976,906	<1.7%>
(ポーランド)					
BANK MILLENNIUM SA	百株	百株	千円	千円	銀行
MBANK	55.36	-	-	-	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ SA	6.68	-	-	-	金融・鉱業
BANK PEKAO SA	82.1	97.85	1,952	55,801	銀行
ORANGE POLSKA SA	68.11	97.3	741	21,204	銀行
POLSKA GRUPOA ENERGETYCZNA SA	297.77	307.83	220	6,313	各種電気通信サービス
POLSKI CONCERN NAFTOWY ORLEN	157.33	164.47	1,104	31,574	石油・ガス・消耗燃料
LPP SA	0.57	0.67	582	16,652	繊維・アパレル・贅沢品
SANTANDER BANK POLSKA SA	24.25	16	338	9,686	銀行
CD PROJEKT RED SA	34.22	42.92	758	21,686	娯楽
POWISZECHNA KASA Oszczednosci BANK POLSKI SA	440.83	578.12	1,916	54,782	銀行
CCC SA	20.25	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
GRUPA LOTOS SA	39.78	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GOSPODARSTWO Wodne i Gazownicze SA	821.78	885.35	617	17,654	石油・ガス・消耗燃料
CYFROWY POLSAT SA	124.85	122.39	373	10,670	メディア
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	416.93	521.92	443	12,681	電力
POWISZECHNY ZAKLAD Ubezpieczeni SA	309.05	363.09	1,178	33,679	保険
DINO POLSKA SA	17.97	34.34	900	25,728	食品・生活必需品小売り
AMREST HOLDINGS SE	44	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
ALLEGRO.EU SA	-	228.95	1,308	37,408	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
	2,961.83	3,461.2	12,437	355,526	<0.6%>
(ハンガリー)					
RICHTER GEDEON NYRT	百株	百株	千円	千円	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NYRT	75.42	83.93	72,725	26,184	石油・ガス・消耗燃料
OTP BANK NYRT	179.55	307.03	63,616	22,904	銀行
小 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
	370.04	528.78	318,195	114,563	<0.2%>
(ユーロ圏・ベルギー)					
TITAN CEMENT INTERNATIONAL SA	百株	百株	千ユーロ	千円	建設資材
小 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
	27	-	-	-	<-%>
(ユーロ圏・ギリシャ)					
ALPHA BANK A.E.	百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE	383.28	-	-	-	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	263.48	-	-	-	各種電気通信サービス
FF GROUP	145.18	131.62	186	24,295	繊維・アパレル・贅沢品
EUROBANK ERGASIAS SERVICES	31.3	31.3	0	0	銀行
MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFIN	748.45	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
OPAP SA	22.65	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
JUMBO SA	91.84	112.46	139	18,068	専門小売り
小 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
	1,740.48	356.81	451	58,675	<0.1%>
合計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
	1,249,512.59	1,493,200.07	54,202.063	54,202.063	<93.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。  
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。  
(注4) 銘柄コード等の変更があった銘柄や普通株と優先株は、別銘柄として掲載しております。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	外 貨 建 金 額	評 価 額
(タイ)				
MINOR INTERNATIONAL PCL NVDR	9,465	9,465	6	22
合計	証 券 数	証 券 数	外 貨 建 金 額	評 価 額
	9,465	9,465	-	22
	銘柄数<比率>	銘柄数		<0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各国別評価額の比率です。  
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。  
なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(メキシコ)				
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB D	千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円
GRUPO TELEVISIA SAB	96.1	121.8	19,446	106,110
CEMEX SAB DE CV	103.8	141.9	7,394	40,347
MEGACABLE HOLDINGS SAB DE CV	688.475	948.675	14,268	77,853
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	25	28	2,182	11,906
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	184.9	173.9	4,345	23,712
小 計	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
	1,121.575	1,455.775	51,544	281,252
	銘柄数<比率>	銘柄数		
	6銘柄<0.3%>	6銘柄<0.5%>	-	-
(ブラジル)				
SUL AMERICA SA	千口	千口	千ブラジル・レアル	千円
BANCO SANTANDER BRASIL SA	16.269	15.356	495	9,637
ENERGISA SA	13.6	21.7	840	16,349
KLABIN SA	6.1	17.5	759	14,773
BANCO INTER SA	25.2	48.7	1,434	27,885
BANCO BTG PACTUAL SA	-	6.7	1,283	24,954
小 計	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
	68.369	122.756	6,108	118,772
	銘柄数<比率>	銘柄数		
	5銘柄<0.1%>	6銘柄<0.2%>	-	-
(南アフリカ)				
REDEFINE PROPERTIES LTD	千口	千口	千南アフリカ・ランド	千円
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	152.868	-	-	-
FORTRESS REIT LTD	195.763	259.878	3,513	26,667
小 計	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
	403.149	259.878	3,513	26,667
	銘柄数<比率>	銘柄数		
	3銘柄<0.1%>	1銘柄<0.0%>	-	-
合計	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
	1,593.093	1,838.409	-	426,693
	銘柄数<比率>	銘柄数		
	14銘柄<0.4%>	13銘柄<0.7%>	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。  
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。  
なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 MINI MSCI EMG MKT	百万円 3,529	百万円 -

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2021年4月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 54,202,064	% 93.2
新 株 予 約 権 証 券	22	0.0
投資信託受益証券、投資証券	426,693	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,557,058	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	58,185,838	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。  
(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、57,732,994千円、99.2%です。  
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年4月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.66円、1香港・ドル=13.98円、1台湾・ドル=3.834円、1イギリス・ポンド=150.16円、1トルコ・リラ=13.441円、1メキシコ・ペソ=5.456円、1フィリピン・ペソ=2,245円、100チリ・ペソ=15.432円、100コロンビア・ペソ=3,015円、1クウェート・ディナール=361.12円、1カタール・リアル=29.55円、1サウジアラビア・リアル=29.01円、1インド・ルピー=1.47円、1パキスタン・ルピー=0.71円、100インドネシア・ルピア=0.75円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=29.63円、1ブラジル・レアル=19,443円、1チェコ・コルナ=5,016円、100韓国・ウォン=9.73円、1オフショア・人民元=16.641円、1マレーシア・リンギット=26.32円、1南アフリカ・ランド=7.59円、1タイ・バーツ=3.48円、1ポーランド・ズロチ=28.585円、100ハンガリー・フォリント=36.004円、1ユーロ=129.99円です。

リスクコントロール世界8資産バランスファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月19日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	58,509,394,890円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,276,474,139円
株 式(評価額)	54,202,064,012円
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	22,727円
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	376,312,788円
投 資 証 券(評価額)	50,380,494円
未 収 入 金	373,640,526円
未 収 配 当 金	165,569,137円
差 入 委 託 証 拠 金	2,064,931,067円
(B) 負 債	352,908,406円
未 払 金	323,744,406円
未 払 解 約 金	29,164,000円
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	58,156,486,484円
元 本	39,168,921,759円
次 期 繰 越 損 益 金	18,987,564,725円
(D) 受 益 権 総 口 数	39,168,921,759口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	14,848円

(注1) 期首元本額 42,338,367,514円  
 追加設定元本額 58,867,382,355円  
 一部解約元本額 62,036,828,110円

(注2) 期末における元本の内訳  
 D I AM新興国株式インデックスファンド<DC年金> 7,303,162,651円  
 D I AM新興国株式インデックスファンド<為替ヘッジなし> (ファンドラップ) 185,855,235円  
 M I T O ラップ型ファンド (安定型) 2,697,665円  
 M I T O ラップ型ファンド (中立型) 7,179,516円  
 M I T O ラップ型ファンド (積極型) 8,468,656円  
 グローバル8資産ラップファンド (安定型) 26,478,400円  
 グローバル8資産ラップファンド (中立型) 17,278,421円  
 グローバル8資産ラップファンド (積極型) 12,542,068円  
 たわらノーロード 新興国株式 7,174,858,507円  
 たわらノーロード 新興国株式<ラップ向け> 1,931,172,828円  
 たわらノーロード バランス (8資産均等型) 1,470,308,318円  
 たわらノーロード バランス (堅実型) 13,218,963円  
 たわらノーロード バランス (標準型) 47,765,417円  
 たわらノーロード バランス (積極型) 75,926,200円  
 たわらノーロード スマートグローバルバランス (保守型) 820,678円  
 たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定型) 88,359,021円  
 たわらノーロード スマートグローバルバランス (安定成長型) 183,683,859円  
 たわらノーロード スマートグローバルバランス (成長型) 118,365,981円  
 たわらノーロード スマートグローバルバランス (積極型) 197,378,656円  
 たわらノーロード 最適化バランス (安定型) 241,783円  
 たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型) 1,840,624円  
 たわらノーロード 最適化バランス (成長型) 979,657円  
 たわらノーロード 最適化バランス (積極型) 2,408,534円  
 たわらノーロード 全世界株式 53,106,539円  
 O n e D C 新興国株式インデックスファンド 164,452,087円  
 マネックス資産設計ファンド エボリューション 394,963,051円  
 D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国10) 329,145,943円  
 D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国20) 368,217,240円  
 D I A M D C 8資産バランスファンド (新興国30) 734,808,944円  
 投資のソムリエ 6,896,439,394円  
 クルーズコントロール 568,471,089円  
 投資のソムリエ<DC年金> 379,244,915円  
 D I A M 8資産バランスファンドN<DC年金> 320,081,299円  
 D I A Mコア資産設計ファンド (堅実型) 10,065,760円  
 D I A Mコア資産設計ファンド (積極型) 21,890,292円  
 投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型 279,169,620円  
 リスク抑制世界8資産バランスファンド 2,945,535,376円  
 ワールドアセットバランス (基本コース) 923,919,156円  
 ワールドアセットバランス (リスク抑制コース) 3,075,512,899円  
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045) 9,417,970円  
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055) 4,450,393円  
 リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC) 2,736,375円  
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035) 22,664,724円  
 リスクコントロール世界資産分散ファンド 1,870,907,574円  
 9資産分散投資・スタンダード<DC年金> 278,541,972円  
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040) 5,321,207円  
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050) 2,715,829円  
 投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060) 2,737,979円  
 エマージング株式パッシブファンドV A (適格機関投資家専用) 16,310,910円  
 投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定) 158,553,968円  
 D I A M世界アセットバランスファンド2 V A (適格機関投資家限定) 301,892,339円  
 D I A M世界アセットバランスファンド3 V A (適格機関投資家限定) 156,655,277円  
 期末元本合計 39,168,921,759円

■損益の状況

当期 自2020年4月21日 至2021年4月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	846,342,300円
受 取 配 当 金	844,040,668円
受 取 利 息	1,509,514円
そ の 他 収 益 金	958,033円
支 払 利 息	△165,915円
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,837,435,578円
売 買 益 損	21,609,017,908円
買 買 損	△2,771,582,330円
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	3,036,790,791円
取 引 益 損	3,424,054,030円
取 引 損	△387,263,239円
(D) そ の 他 費 用	△229,252,031円
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	22,491,316,638円
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,171,540,034円
(G) 解 約 差 損 益 金	△17,439,135,474円
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,106,923,595円
(I) 合 計(E+F+G+H)	18,987,564,725円
次 期 繰 越 損 益 金(I)	18,987,564,725円

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H)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。

## UBSオールラウンダー戦略ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ 複合資産戦略セレクト）はUBSオールラウンダー戦略ファンド（ルクセンブルク籍、円建）に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

## 貸借対照表

	米ドル	
	2021年9月30日現在	
<b>資産</b>		
投資有価証券に係る取得額	214,544,385.08	
投資有価証券に係る未実現利益（損失）	21,167,724.70	
投資有価証券合計		235,712,109.78
銀行における現預金		7,520,917.25
その他流動性資産（手数料）		1,622,618.27
有価証券売却に係る未収金		755,331.23
設定に係る未収金		126,566.76
有価証券に係る未収利息		326,186.91
流動性資産に係る未収利息		10,125.61
未収配当金		99,079.12
その他未収金		353,517.99
スワップ取引に係る未実現利益		240,938.70
<b>資産合計</b>		<b>246,767,391.62</b>
<b>負債</b>		
金融先物取引に係る未実現損失		-915,627.54
外国為替先渡取引に係る未実現損失		-1,906,711.71
当座借越		-425,289.63
当座借越に係る未払利息		-70.24
有価証券取得に係る未払金		-705,977.46
買戻に係る未払金		-604,939.15
フラットフィーに対する引当金	-106,815.39	
年次税に対する引当金	-24,673.99	
その他手数料および報酬に対する引当金	-119,099.67	
引当金合計		-250,589.05
<b>負債合計</b>		<b>-4,809,204.78</b>
<b>期末純資産</b>		<b>241,958,186.84</b>

## 損益計算書

	米ドル	
	2020年10月1日-2021年9月30日	
<b>収益</b>		
流動性資産に係る利息		10,212.61
有価証券に係る利息		649,463.67
スワップ取引に係る受取利息		219,294.33
配当金		3,072,320.49
貸付有価証券に係る純収益		59,028.78
<b>収益合計</b>		<b>4,010,319.88</b>
<b>費用</b>		
スワップ取引に係る支払利息		-3,449.68
フラットフィー		-2,653,051.38
年次税		-99,996.43
その他手数料および報酬		-122,904.41
現金および当座借越に係る利息		-30,248.53
<b>費用合計</b>		<b>-2,909,650.43</b>
<b>投資純利益（損失）</b>		<b>1,100,669.45</b>
<b>実現利益（損失）</b>		
オプション取引を除く時価評価による有価証券に係る実現利益（損失）		17,570,927.83
償却原価法による有価証券および短期金融商品に係る実現利益（損失）		-60,258.97
金融先物取引に係る実現利益（損失）		192,942.92
外国為替先渡取引に係る実現利益（損失）		-8,631,004.08
スワップ取引に係る実現利益（損失）		414,280.57
外国為替に係る実現利益（損失）		2,105,962.20
<b>実現利益（損失）合計</b>		<b>11,592,850.47</b>
<b>期末純実現利益（損失）</b>		<b>12,693,519.92</b>
<b>未実現利益（損失）の変動額</b>		
オプション取引を除く時価評価による有価証券に係る未実現利益（損失）		15,634,301.15
償却原価法による有価証券および短期金融商品に係る未実現利益（損失）		13,375.13
金融先物に係る未実現利益（損失）		-915,627.54
外国為替先渡取引に係る未実現利益（損失）		-90,767.08
スワップ取引に係る未実現利益（損失）		-279,684.51
<b>未実現利益（損失）の変動額合計</b>		<b>14,361,597.15</b>
<b>事業活動による純資産の純増加（減少）額</b>		<b>27,055,117.07</b>

## 2021年9月30日現在の有価証券およびその他純資産の明細表

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
<b>証券取引所に上場されている譲渡性有価証券および短期金融商品</b>				
<b>無記名株式</b>				
<b>オーストラリア</b>				
豪ドル	AFTERPAY LTD NPV	146.00	12,794.78	0.01
豪ドル	AGL ENERGY NPV	2,972.00	12,408.64	0.00
豪ドル	APA GROUP NPV	2,559.00	16,118.86	0.01
豪ドル	ARISTOCRAT LEISURE NPV	396.00	13,430.08	0.01
豪ドル	AUSNET SERVICES NPV	14,058.00	25,590.09	0.01
豪ドル	AUST & NZ BANK GRP NPV	1,325.00	26,942.75	0.01
豪ドル	BLUESCOPE STEEL NPV	883.00	13,075.62	0.01
豪ドル	BRAMBLES LTD NPV	1,346.00	10,471.49	0.00
豪ドル	CMNWLTH BK OF AUST NPV	813.00	61,269.94	0.03
豪ドル	COCHLEAR LTD NPV	85.00	13,532.50	0.01
豪ドル	CSL NPV	465.00	98,550.93	0.04
豪ドル	ENDEAVOUR GROUP LI NPV	2,837.00	14,304.16	0.01
豪ドル	EVOLUTION MINING NPV	6,416.00	16,174.75	0.01
豪ドル	FORTESCUE METALS G NPV	3,126.00	33,780.67	0.01
豪ドル	GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	789.00	12,356.17	0.00
豪ドル	INSURANCE AUST GRP NPV	5,492.00	19,518.36	0.01
豪ドル	LEND LEASE GROUP NPV	785.00	6,152.44	0.00
豪ドル	MACQUARIE GP LTD NPV	159.00	20,903.36	0.01
豪ドル	NATL AUSTRALIA BK NPV	1,612.00	32,406.04	0.01
豪ドル	NEWCREST MINING NPV	1,305.00	21,341.98	0.01
豪ドル	NTHN STAR RES LTD NPV	2,613.00	16,043.75	0.01
豪ドル	ORICA LIMITED NPV	1,401.00	13,955.65	0.01
豪ドル	ORIGIN ENERGY NPV	3,814.00	13,031.35	0.01
豪ドル	QBE INS GROUP NPV	1,431.00	12,052.74	0.00
豪ドル	RAMSAY HEALTH CARE NPV	304.00	15,288.16	0.01
豪ドル	REA GROUP LIMITED NPV	89.00	10,212.33	0.00
豪ドル	RIO TINTO LIMITED NPV	644.00	46,603.07	0.02
豪ドル	SANTOS LIMITED NPV	7,869.00	40,755.51	0.02
豪ドル	SEEK LIMITED NPV	776.00	17,444.12	0.01
豪ドル	SONIC HEALTHCARE NPV	548.00	16,095.17	0.01
豪ドル	SOUL PATTINSON(WH) NPV	312.00	8,794.06	0.00
豪ドル	SOUTH32 LTD NPV	11,401.00	29,071.36	0.01
豪ドル	STOCKLAND NPV (STAPLED)	3,645.00	11,795.69	0.00
豪ドル	SUNCORP GROUP LTD NPV	1,308.00	11,867.11	0.00
豪ドル	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	2,365.00	24,190.35	0.01
豪ドル	TREASURY WINE ESTA NPV	330.00	2,958.24	0.00
豪ドル	WESFARMERS LTD NPV	662.00	26,659.41	0.01
豪ドル	WESTPAC BKG CORP NPV	1,924.00	36,134.84	0.01
豪ドル	WOODSIDE PETROLEUM NPV	4,456.00	76,864.74	0.03
豪ドル	WOOLWORTHS GRP LTD NPV	817.00	23,222.79	0.01
<b>オーストラリア合計</b>			<b>934,164.05</b>	<b>0.39</b>
<b>オーストリア</b>				
ユーロ	ERSTE GROUP BK AG NPV	199.00	8,777.82	0.00
ユーロ	OMV AG NPV(VAR)	838.00	50,677.22	0.02
ユーロ	RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	190.00	4,994.15	0.00
ユーロ	VERBUND AG CLASS' A' NPV	189.00	19,209.94	0.01
ユーロ	VOESTALPINE AG NPV	323.00	11,993.88	0.01
<b>オーストリア合計</b>			<b>95,653.01</b>	<b>0.04</b>
<b>ベルギー</b>				
ユーロ	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	569.00	32,408.31	0.01
ユーロ	ELIA SYS OPERATOR NPV	153.00	18,299.36	0.01
ユーロ	GPE BRUXELLES LAM NPV	64.00	7,052.35	0.00
ユーロ	PROXIMUS SA NPV	369.00	7,329.96	0.00
ユーロ	SOLVAY SA NPV	160.00	19,961.75	0.01
ユーロ	UMICORE NPV	370.00	21,972.30	0.01
<b>ベルギー合計</b>			<b>107,024.03</b>	<b>0.04</b>

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
<b>カナダ</b>				
カナダドル	ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	1,400.00	20,521.77	0.01
カナダドル	ALTAGAS LTD COM NPV	706.00	13,926.62	0.01
カナダドル	B2GOLD CORP COM NPV	5,400.00	18,456.80	0.01
カナダドル	CAE INC COM NPV	188.00	5,615.44	0.00
カナダドル	CAMECO CORP COM	1,648.00	35,799.79	0.01
カナダドル	CANADIAN UTILS LTD CL A	139.00	3,744.78	0.00
カナダドル	CANOPY GROWTH CORP COM NPV	300.00	4,155.98	0.00
カナダドル	EMERA INC COM	391.00	17,703.56	0.01
カナダドル	EMPIRE LTD CL A	335.00	10,207.21	0.00
カナダドル	HYDRO ONE INC COM NPV	595.00	14,061.89	0.01
カナダドル	IGM FINANCIAL INC COM	238.00	8,501.01	0.00
カナダドル	IVANHOE MINES LTD COM NPV CL' A'	2,700.00	17,263.29	0.01
カナダドル	KEYERA CORPORATION COM NPV	909.00	22,867.61	0.01
カナダドル	KINROSS GOLD CORP COM NPV	2,466.00	13,217.14	0.01
カナダドル	KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	378.00	15,742.42	0.01
カナダドル	LUNDIN MINING CORP COM	1,209.00	8,694.00	0.00
カナダドル	NORTHLAND POWER IN COM NPV	508.00	15,959.55	0.01
カナダドル	PAN AMER SILVER COM NPV	500.00	11,639.10	0.00
カナダドル	RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	200.00	12,339.27	0.00
カナダドル	TELUS CORPORATION NPV	794.00	17,448.76	0.01
カナダドル	WEST FRASER TIMBER COM NPV	196.00	16,504.94	0.01
カナダドル	WSP GLOBAL INC COM NPV	100.00	11,971.43	0.00
カナダドル	YAMANA GOLD INC COM	4,184.00	16,513.40	0.01
<b>カナダ合計</b>			<b>332,855.76</b>	<b>0.14</b>
<b>デンマーク</b>				
デンマーククローネ	A.P. MOELLER-MAERSK SER' B' DKK1000	5.00	13,547.95	0.01
デンマーククローネ	A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	5.00	12,897.24	0.01
デンマーククローネ	CHR. HANSEN HLDG DKK10	223.00	18,226.21	0.01
デンマーククローネ	DANSKE BANK A/S DKK10	608.00	10,276.90	0.00
デンマーククローネ	DSV PANALPINA A/S DKK1	168.00	40,336.65	0.02
デンマーククローネ	GENMAB AS DKK1 (BEARER)	70.00	30,646.34	0.01
デンマーククローネ	GN STORE NORD DKK4	82.00	5,688.53	0.00
デンマーククローネ	NOVOZYMES A/S SER' B' DKK2 (POST CONS)	383.00	26,265.18	0.01
デンマーククローネ	ORSTED A/S DKK10	369.00	48,815.82	0.02
デンマーククローネ	PANDORA A/S DKK1	59.00	7,172.58	0.00
<b>デンマーク合計</b>			<b>213,873.40</b>	<b>0.09</b>
<b>フィンランド</b>				
ユーロ	KESKO OYJ EUR2 SER' B'	229.00	7,919.52	0.00
ユーロ	KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	220.00	15,497.02	0.01
ユーロ	WARTSILA OYJ ABP SER' B' EUR3.50	705.00	8,460.66	0.00
<b>フィンランド合計</b>			<b>31,877.20</b>	<b>0.01</b>
<b>フランス</b>				
ユーロ	ACCOR EUR3	295.00	10,581.50	0.00
ユーロ	AIR LIQUIDE(L' ) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	890.00	142,940.49	0.06
ユーロ	AIRBUS EUR1	490.00	65,363.62	0.03
ユーロ	ALSTOM EUR7.00	364.00	13,858.03	0.01
ユーロ	ARKEMA EUR10	184.00	24,416.76	0.01
ユーロ	AXA EUR2.29	1,097.00	30,620.91	0.01
ユーロ	BNP PARIBAS EUR2	595.00	38,230.05	0.02
ユーロ	BOUYGUES EUR1	299.00	12,440.29	0.01
ユーロ	CARREFOUR EUR2.50	459.00	8,269.29	0.00
ユーロ	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	370.00	24,973.98	0.01
ユーロ	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	358.00	4,956.45	0.00
ユーロ	DANONE EUR0.25	501.00	34,286.43	0.01
ユーロ	EDENRED EUR2	242.00	13,078.12	0.01
ユーロ	EDF EURO.5	1,004.00	12,671.45	0.01
ユーロ	EIFFAGE EUR4	151.00	15,344.13	0.01
ユーロ	ENGIE EUR1	3,511.00	46,151.43	0.02
ユーロ	ESSILORLUXOTTICA EUR0.18	211.29	40,526.93	0.02
ユーロ	FAURECIA EUR7	49.00	2,322.65	0.00
ユーロ	GETLINK SE EUR0.40	479.00	7,513.79	0.00
ユーロ	HERMES INTL NPV	22.00	30,507.04	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
ユーロ	KERING EUR4	52.00	37,123.49	0.02
ユーロ	KLEPIERRE EUR1.40	235.00	5,294.55	0.00
ユーロ	L' OREAL EURO.20	174.00	71,961.41	0.03
ユーロ	LEGRAND SA EUR4	211.00	22,683.39	0.01
ユーロ	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	193.00	138,702.32	0.06
ユーロ	ORANGE EUR4	2,500.00	27,096.25	0.01
ユーロ	PERNOD RICARD EUR1.55	159.00	35,140.87	0.01
ユーロ	PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	324.00	21,876.62	0.01
ユーロ	REMY COINTREAU EUR1.60	56.00	10,870.95	0.00
ユーロ	RENAULT SA EUR3.81	240.00	8,593.38	0.00
ユーロ	SAFRAN EURO.20	271.00	34,441.51	0.01
ユーロ	SANOFI EUR2	1,021.00	98,307.56	0.04
ユーロ	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	398.00	66,375.62	0.03
ユーロ	SOC GENERALE EUR1.25	468.00	14,750.26	0.01
ユーロ	SODEXO EUR4	126.00	11,065.98	0.01
ユーロ	SUEZ EUR4	703.00	16,038.20	0.01
ユーロ	TELEPERFORMANCE EUR2.50	59.00	23,255.37	0.01
ユーロ	THALES EUR3	105.00	10,241.41	0.00
ユーロ	TOTALENERGIES SE EUR2.5	11,507.00	551,245.12	0.23
ユーロ	UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	100.00	7,373.24	0.00
ユーロ	VALEO EUR1 (POST SUBD)	185.00	5,199.34	0.00
ユーロ	VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	1,049.00	32,168.44	0.01
ユーロ	VINCI EUR2.50	445.00	46,493.31	0.02
ユーロ	VIVENDI SA EUR5.50	599.00	7,570.38	0.00
<b>フランス合計</b>			<b>1,882,922.31</b>	<b>0.78</b>
<b>ドイツ</b>				
ユーロ	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	208.00	19,950.26	0.01
ユーロ	BEIERSDORF AG NPV	69.00	7,473.77	0.00
ユーロ	CARL ZEISS MEDITEC NPV	44.00	8,467.52	0.00
ユーロ	CONTINENTAL AG ORD NPV	62.00	6,811.13	0.00
ユーロ	COVESTRO AG NPV	362.00	24,895.50	0.01
ユーロ	DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	214.00	13,124.97	0.01
ユーロ	FRESENIUS MED CARE NPV	102.00	7,194.44	0.00
ユーロ	FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	219.00	10,542.01	0.01
ユーロ	HEIDELBERGCEMENT NPV	256.00	19,219.66	0.01
ユーロ	HELLOFRESH SE NPV	144.00	13,344.43	0.01
ユーロ	HENKEL AG & CO KGAA	149.00	12,873.56	0.01
ユーロ	KION GROUP AG NPV	92.00	8,621.57	0.00
ユーロ	LANXESS AG NPV	87.00	5,906.54	0.00
ユーロ	MERCK KGAA NPV	129.00	28,054.53	0.01
ユーロ	PUMA SE NPV	110.00	12,292.06	0.01
ユーロ	RWE AG (NEU) NPV	1,255.00	44,434.43	0.02
ユーロ	SAP AG ORD NPV	606.00	82,087.59	0.03
ユーロ	SYMRISE AG NPV (BR)	256.00	33,718.95	0.01
ユーロ	VOLKSWAGEN AG ORD NPV	24.00	7,454.37	0.00
ユーロ	ZALANDO SE NPV	117.00	10,755.57	0.01
<b>ドイツ合計</b>			<b>377,222.86</b>	<b>0.16</b>
<b>香港</b>				
香港ドル	AIA GROUP LTD NPV	5,800.00	67,017.78	0.03
香港ドル	CK ASSET HOLDINGS HKD1	2,000.00	11,586.90	0.00
香港ドル	CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	2,500.00	16,683.47	0.01
香港ドル	CK INFRASTRUCTURE HKD1	4,500.00	25,145.64	0.01
香港ドル	CLP HOLDINGS HKD5	3,500.00	33,720.21	0.01
香港ドル	GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	1,000.00	5,138.32	0.00
香港ドル	HANG SENG BANK HKD5	900.00	15,445.78	0.01
香港ドル	HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	28,000.00	27,803.43	0.01
香港ドル	HONG KONG EXCHANGE HKD1	623.00	38,398.05	0.02
米ドル	HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	2,800.00	13,440.00	0.01
香港ドル	HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	27,952.00	42,369.74	0.02
米ドル	JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	100.00	5,304.00	0.00
香港ドル	POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	4,000.00	23,533.49	0.01
香港ドル	SUN HUNG KAI PROP NPV	1,500.00	18,767.70	0.01
香港ドル	TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	1,500.00	29,885.74	0.01
香港ドル	THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,379.00	11,824.33	0.00

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
香港ドル	WH GROUP LTD USD0.0001	10,491.00	7,479.47	0.00
香港ドル	WHARF REAL ESTATE HKD0.1	1,000.00	5,176.85	0.00
<b>香港合計</b>			<b>398,720.90</b>	<b>0.16</b>
<b>アイルランド</b>				
英ポンド	DCC ORD EUR0.25	68.00	5,682.81	0.00
ユーロ	FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09	116.00	23,002.38	0.01
ユーロ	KERRY GROUP 'A' ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)	118.00	15,863.71	0.01
<b>アイルランド合計</b>			<b>44,548.90</b>	<b>0.02</b>
<b>イスラエル</b>				
イスラエルシェケル	BANK HAPOALIM B.M. ILS1	1,600.00	14,134.49	0.01
イスラエルシェケル	BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	1,501.00	12,790.01	0.01
米ドル	CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	122.00	13,790.88	0.01
イスラエルシェケル	ICL GROUP LTD ILS1	1,575.00	11,570.29	0.00
イスラエルシェケル	NICE SYSTEMS ILS1	45.00	12,553.66	0.00
<b>イスラエル合計</b>			<b>64,839.33</b>	<b>0.03</b>
<b>イタリア</b>				
ユーロ	ASSIC GENERALI SPA EUR1	695.00	14,812.60	0.01
ユーロ	FINECOBANK SPA EURO.33	403.00	7,318.78	0.00
<b>イタリア合計</b>			<b>22,131.38</b>	<b>0.01</b>
<b>日本</b>				
日本円	AISIN CORPORATION NPV	100.00	3,647.77	0.00
日本円	BANDAI NAMCO HLDGS NPV	200.00	15,057.14	0.01
日本円	CENTRAL JAPAN RLWY NPV	100.00	16,020.62	0.01
日本円	CHUGAI PHARM CO NPV	700.00	25,741.43	0.01
日本円	CYBER AGENT NPV	900.00	17,471.66	0.01
日本円	DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	500.00	11,082.23	0.01
日本円	DAIFUKU CO LTD NPV	200.00	18,857.27	0.01
日本円	DAIICHI SANKYO COM NPV	1,900.00	50,737.62	0.02
日本円	DAIKIN INDUSTRIES NPV	200.00	43,844.95	0.02
日本円	DAITO TRUST CONST NPV	100.00	11,687.21	0.01
日本円	DAIWA HOUSE INDS NPV	300.00	10,053.33	0.00
日本円	DAIWA HOUSE REIT I REIT	3.00	8,778.85	0.00
日本円	EISAI CO NPV	300.00	22,574.95	0.01
日本円	FANUC CORP NPV	100.00	22,016.58	0.01
日本円	HANKYU HANSHIN HLD NPV	300.00	9,491.37	0.00
日本円	HULIC CO LTD NPV	600.00	6,711.18	0.00
日本円	IDEMITSU KOSAN CO LTD	700.00	18,482.63	0.01
日本円	ISUZU MOTORS NPV	600.00	7,921.13	0.00
日本円	JAPAN EXCHANGE GP NPV	500.00	12,435.58	0.01
日本円	JSR CORP NPV	400.00	14,537.31	0.01
日本円	KAJIMA CORP NPV	600.00	7,754.43	0.00
日本円	KANSAI ELEC POWER NPV	900.00	8,756.00	0.00
日本円	KANSAI PAINT CO NPV	100.00	2,491.60	0.00
日本円	KAO CORP NPV	200.00	11,929.20	0.01
日本円	KEIO CORPORATION NPV	100.00	5,368.59	0.00
日本円	KEISEI ELEC RY CO NPV	400.00	13,318.40	0.01
日本円	KIKKOMAN CORP NPV	200.00	16,293.97	0.01
日本円	KINTETSU GROUP HOL NPV	200.00	6,766.75	0.00
日本円	KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	600.00	11,158.41	0.01
日本円	KOBAYASHI PHARMACE NPV	100.00	7,922.92	0.00
日本円	KOITO MFG CO LTD NPV	100.00	6,040.78	0.00
日本円	KOMATSU NPV	500.00	12,077.08	0.01
日本円	M3 INC NPV	500.00	35,814.47	0.02
日本円	MAKITA CORP NPV	500.00	27,559.94	0.01
日本円	MEIJI HOLDINGS CO NPV	400.00	25,848.08	0.01
日本円	MINEBEA MITSUMI INC	300.00	7,700.65	0.00
日本円	MISUMI GROUP INC NPV	500.00	21,308.54	0.01
日本円	mitsubishi GAS CHM NPV	500.00	9,926.06	0.00
日本円	mitsui CHEMICALS NPV	500.00	16,872.06	0.01
日本円	mitsui FUDOSAN CO NPV	500.00	11,953.84	0.01
日本円	MONOTARO CO.LTD NPV	400.00	9,048.62	0.00
日本円	NABTESCO CORP NPV	200.00	7,618.19	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
日本円	NH FOODS LTD NPV	200.00	7,582.34	0.00
日本円	NIDEC CORPORATION NPV	300.00	33,394.58	0.01
日本円	NIHON M&A CENTER I NPV	200.00	5,906.34	0.00
日本円	NIPPON BUILDING FD REIT	1.00	6,497.87	0.00
日本円	NIPPON PAINT HLDGS NPV	1,500.00	16,361.19	0.01
日本円	NIPPON SANSO HOLDI NPV	100.00	2,522.97	0.00
日本円	NIPPON STEEL CORP NPV	1,800.00	32,813.80	0.01
日本円	NISSAN CHEMICAL CO NPV	400.00	23,446.11	0.01
日本円	NISSHIN SEIFUN GRP NPV	300.00	5,003.81	0.00
日本円	NITTO DENKO CORP NPV	300.00	21,456.42	0.01
日本円	OBAYASHI CORP NPV	1,000.00	8,326.24	0.00
日本円	ODAKYU ELEC RLWY NPV	100.00	2,324.00	0.00
日本円	OJI HOLDINGS CO NPV	2,000.00	10,127.72	0.00
日本円	OLYMPUS CORP NPV	1,200.00	26,419.90	0.01
日本円	ONO PHARMACEUTICAL NPV	400.00	9,152.59	0.00
日本円	ORIENTAL LAND CO NPV	100.00	16,249.16	0.01
日本円	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	500.00	10,387.63	0.01
日本円	PERSOL HOLDINGS CO NPV	300.00	7,555.46	0.00
日本円	PIGEON CORP NPV	300.00	6,990.81	0.00
日本円	RAKUTEN GROUP INC NPV	1,400.00	13,563.97	0.01
日本円	RECRUIT HLDGS CO L NPV	1,000.00	61,232.35	0.03
日本円	RYOHIN KEIKAKU CO NPV	100.00	2,240.65	0.00
日本円	SBI HOLDINGS INC NPV	200.00	4,949.14	0.00
日本円	SECOM CO NPV	100.00	7,262.38	0.00
日本円	SEKISUI HOUSE NPV	100.00	2,107.55	0.00
日本円	SHARP CORP NPV	300.00	3,809.99	0.00
日本円	SHIMIZU CORP NPV	1,000.00	7,555.46	0.00
日本円	SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	700.00	118,574.95	0.05
日本円	SHIONOGI & CO NPV	300.00	20,579.88	0.01
日本円	SHISEIDO CO LTD NPV	300.00	20,265.29	0.01
日本円	SQUARE-ENIX HOLDIN NPV	200.00	10,665.47	0.01
日本円	SUMITOMO METAL MNG NPV	400.00	14,573.16	0.01
日本円	SUNTORY BEVERAGE & NPV	100.00	4,158.64	0.00
日本円	SUZUKI MOTOR CORP NPV	200.00	8,953.62	0.00
日本円	SYSMEX CORP NPV	100.00	12,484.88	0.01
日本円	TAISEI CORP NPV	300.00	9,679.59	0.00
日本円	TERUMO CORP NPV	700.00	33,157.07	0.01
日本円	TOBU RAILWAY CO NPV	200.00	5,404.44	0.00
日本円	TOHO CO LTD NPV	300.00	14,169.84	0.01
日本円	TOHO GAS CO NPV	200.00	8,738.52	0.00
日本円	TOHOKU ELEC POWER NPV	2,000.00	14,734.48	0.01
日本円	TOKYO GAS CO NPV	500.00	9,316.60	0.00
日本円	TOKYU CORP NPV	100.00	1,493.17	0.00
日本円	TORAY INDS INC NPV	2,300.00	14,763.70	0.01
日本円	TOSOH CORP NPV	400.00	7,291.96	0.00
日本円	TOTO LTD NPV	200.00	9,554.11	0.00
日本円	TOYOTA TSUSHO CORP NPV	300.00	12,785.12	0.01
日本円	WELCIA HOLDINGS CO NPV	200.00	7,187.99	0.00
日本円	YAKULT HONSHA CO NPV	200.00	10,145.64	0.00
日本円	YAMAHA CORP NPV	200.00	12,637.24	0.01
日本円	YAMATO HOLDINGS CO NPV	500.00	12,682.05	0.01
日本円	ZOZO INC NPV	140.00	5,263.72	0.00
<b>日本合計</b>			<b>1,385,180.95</b>	<b>0.57</b>
<b>ジャージー</b>				
英ポンド	GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	19,000.00	90,139.22	0.04
米ドル	NOVOCURE LTD COM USD0.00	57.00	6,621.69	0.00
<b>ジャージー合計</b>			<b>96,760.91</b>	<b>0.04</b>
<b>ルクセンブルク</b>				
ユーロ	AROUNDTOWN SA EUR0.01	958.00	6,628.34	0.00
<b>ルクセンブルク合計</b>			<b>6,628.34</b>	<b>0.00</b>
<b>マカオ</b>				
香港ドル	SANDS CHINA LTD USD0.01 REG' S'	2,400.00	4,932.78	0.00
<b>マカオ合計</b>			<b>4,932.78</b>	<b>0.00</b>

銘柄		数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
<b>オランダ</b>				
ユーロ	AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	357.00	39,049.27	0.02
ユーロ	ARGEN X NV EURO.10	50.00	15,037.38	0.01
ユーロ	HEINEKEN HOLDING EUR1.6	151.00	13,168.86	0.00
ユーロ	HEINEKEN NV EUR1.60	191.00	19,966.62	0.01
ユーロ	ING GROEP N.V. EURO.01	2,056.00	29,947.05	0.01
ユーロ	JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	185.00	13,516.14	0.01
ユーロ	KON KPN NV EURO.04	5,044.00	15,871.19	0.01
ユーロ	KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	537.00	17,883.41	0.01
ユーロ	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1,049.00	46,611.42	0.02
米ドル	NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	134.00	26,246.58	0.01
ユーロ	QIAGEN NV EURO.01	168.00	8,720.77	0.00
ユーロ	RANDSTAD N.V. EURO.10	133.00	8,955.55	0.00
英ポンド	ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	15,509.00	344,957.09	0.14
ユーロ	STMICROELECTRONICS EUR1.04	362.00	15,843.92	0.01
ユーロ	VOPAK(KON) EURO.50	250.00	9,851.08	0.00
ユーロ	WOLTERS KLUWER EURO.12	175.00	18,573.91	0.01
<b>オランダ合計</b>			<b>644,200.24</b>	<b>0.27</b>
<b>ニュージーランド</b>				
ニュージーランドドル	AUCKLAND INTL NPV	2,158.00	11,641.61	0.01
ニュージーランドドル	FISHER & PAYKEL HE NPV	261.00	5,761.63	0.00
ニュージーランドドル	MERCURY NZ LTD NPV	1,500.00	6,726.04	0.00
ニュージーランドドル	MERIDIAN ENERGY LT NPV	3,355.00	11,410.22	0.01
ニュージーランドドル	THE A2 MILK CO LTD NPV	1,359.00	6,028.16	0.00
豪ドル	XERO LIMITED NPV	109.00	10,944.32	0.00
<b>ニュージーランド合計</b>			<b>52,511.98</b>	<b>0.02</b>
<b>ノルウェー</b>				
ノルウェークローネ	ORKLA ASA NOK1.25	1,451.00	13,334.39	0.00
ノルウェークローネ	YARA INTERNATIONAL NOK1.7	317.00	15,771.47	0.01
<b>ノルウェー合計</b>			<b>29,105.86</b>	<b>0.01</b>
<b>パプアニューギニア</b>				
豪ドル	OIL SEARCH LTD PGK0.10	7,442.00	23,599.45	0.01
<b>パプアニューギニア合計</b>			<b>23,599.45</b>	<b>0.01</b>
<b>シンガポール</b>				
シンガポールドル	CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	1,000.00	5,089.86	0.00
シンガポールドル	DBS GROUP HLDGS SGD1	525.00	11,725.10	0.00
シンガポールドル	KEPPEL CORP NPV	3,900.00	14,995.58	0.01
シンガポールドル	OVERSEA-CHINESE BK NPV	2,073.00	17,560.03	0.01
シンガポールドル	SINGAPORE AIRLINES NPV	3,750.00	13,894.00	0.01
シンガポールドル	SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	700.00	5,145.85	0.00
シンガポールドル	SINGAPORE TECH ENG NPV	6,400.00	17,961.11	0.01
シンガポールドル	UTD O/S BANK SGD1	300.00	5,712.29	0.00
<b>シンガポール合計</b>			<b>92,083.82</b>	<b>0.04</b>
<b>スペイン</b>				
ユーロ	ACS ACTIVIDADES CO EUR0.5	82.00	2,228.54	0.00
ユーロ	AENA SME S.A. EUR10	42.00	7,267.31	0.00
ユーロ	AMADEUS IT GROUP EUR0.01	157.00	10,349.61	0.00
ユーロ	CAIXABANK SA EUR1	5,377.00	16,725.82	0.01
ユーロ	CELLNEX TELECOM SA EUR0.25	607.00	37,495.63	0.02
ユーロ	EDP RENOVAVEIS SA EUR5	672.00	16,682.20	0.01
ユーロ	ENAGAS SA EUR1.50	370.00	8,235.32	0.00
ユーロ	ENDESA SA EUR1.2	540.00	10,902.01	0.00
ユーロ	FERROVIAL SA EUR0.2	337.00	9,853.98	0.00
ユーロ	IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	11,372.00	114,451.47	0.05
ユーロ	INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	738.00	27,215.81	0.01
ユーロ	NATURGY ENERGY GRO EUR1	571.00	14,393.29	0.01
ユーロ	RED ELECTRICA CORP EUR0.5	738.00	14,805.33	0.01
ユーロ	REPSOL SA EUR1	5,404.00	70,758.99	0.03
ユーロ	SIEMENS GAMESA REN EURO.17	448.00	11,433.00	0.01
ユーロ	TELEFONICA SA EUR1	7,486.00	35,111.36	0.01
<b>スペイン合計</b>			<b>407,909.67</b>	<b>0.17</b>

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
<b>スウェーデン</b>				
スウェーデンクローネ	ASSA ABLOY SER' B' NPV (POST SPLIT)	699.00	20,430.16	0.01
スウェーデンクローネ	ESSITY AB SER' B' NPV	431.00	13,400.16	0.01
スウェーデンクローネ	HUSQVARNA AB SER' B' NPV	915.00	10,987.05	0.01
スウェーデンクローネ	ICA GRUPPEN AB	116.00	5,331.58	0.00
スウェーデンクローネ	LATOUR INVESTMENT SER' B' NPV (POST SPLIT)	342.00	10,648.71	0.00
スウェーデンクローネ	LUNDIN ENERGY AB NPV	767.00	28,651.10	0.01
スウェーデンクローネ	SECURITAS SER' B' NPV	136.00	2,161.59	0.00
スウェーデンクローネ	SINCH AB NPV (POST SPLIT)	390.00	7,627.44	0.00
スウェーデンクローネ	SKANSKA AB SER' B' NPV	120.00	3,027.24	0.00
スウェーデンクローネ	SVENSKA CELLULOSA SER' B' NPV	1,287.00	20,065.82	0.01
スウェーデンクローネ	SVENSKA HANDELSBKN SER' A' NPV (P/S)	173.00	1,944.25	0.00
スウェーデンクローネ	TELIA COMPANY AB NPV	6,908.00	28,524.90	0.01
<b>スウェーデン合計</b>			<b>152,800.00</b>	<b>0.06</b>
<b>スイス</b>				
スイスフラン	SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	13.00	3,421.24	0.00
スイスフラン	SWISS RE AG CHF0.10	128.00	10,996.32	0.01
スイスフラン	VIFOR PHARMA AG CHF0.01	80.00	10,419.68	0.00
<b>スイス合計</b>			<b>24,837.24</b>	<b>0.01</b>
<b>イギリス</b>				
英ポンド	3I GROUP ORD GBP0.738636	771.00	13,322.20	0.01
英ポンド	ASTRAZENECA ORD USD0.25	1,461.42	176,517.65	0.07
英ポンド	AVIVA ORD GBP0.25	171.00	912.82	0.00
英ポンド	BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	2,594.00	19,768.55	0.01
英ポンド	BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	1,108.00	9,866.19	0.00
英ポンド	BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	1,568.00	55,054.10	0.02
英ポンド	BT GROUP ORD GBP0.05	13,249.00	28,547.13	0.01
米ドル	COCA-COLA EUROPACI COM EUR0.01	144.00	7,966.08	0.00
英ポンド	EVRAZ PLC ORD USD1	558.00	4,472.14	0.00
米ドル	HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	409.00	13,511.14	0.01
米ドル	IHS MARKIT LTD COM	274.00	31,953.88	0.01
英ポンド	INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	2,272.00	16,830.60	0.01
英ポンド	JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025	764.00	10,801.01	0.00
英ポンド	JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	187.00	6,770.00	0.00
英ポンド	KINGFISHER ORD GBP0.157142857	2,551.00	11,574.40	0.01
英ポンド	LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	1,414.00	13,288.77	0.01
米ドル	LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A	220.00	6,556.00	0.00
英ポンド	LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	41,900.00	26,310.12	0.01
英ポンド	NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	6,678.00	79,651.88	0.03
英ポンド	OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	320.00	7,173.22	0.00
英ポンド	RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	559.00	43,942.32	0.02
英ポンド	RELX PLC GBP0.1444	1,505.00	43,568.36	0.02
英ポンド	RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	1,758.00	13,833.65	0.01
英ポンド	ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	2,548.00	4,814.65	0.00
英ポンド	SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	494.00	17,344.85	0.01
英ポンド	SMITHS GROUP ORD GBP0.375	404.00	7,849.61	0.00
英ポンド	SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	103.00	20,790.34	0.01
英ポンド	SSE PLC ORD GBP0.50	1,977.06	41,879.27	0.02
英ポンド	UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1,213.00	15,838.65	0.01
英ポンド	WHITBREAD ORD GBP0.76797385	125.00	5,588.91	0.00
米ドル	WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	78.00	18,131.88	0.01
英ポンド	WPP PLC ORD GBP0.10	1,768.00	23,850.75	0.01
<b>イギリス合計</b>			<b>798,281.12</b>	<b>0.33</b>
<b>アメリカ</b>				
米ドル	3M CO COM	443.00	77,711.06	0.03
米ドル	AFLAC INC COM USD0.10	132.00	6,881.16	0.00
米ドル	AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	120.00	12,550.80	0.00
米ドル	ALBEMARLE CORP COM USD0.01	236.00	51,676.92	0.02
米ドル	ALIGN TECHNOLOGY INC COM	75.00	49,907.25	0.02
米ドル	ALLIANT ENERGY CORP COM	336.00	18,809.28	0.01
米ドル	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	115.00	21,713.15	0.01
米ドル	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	478.00	1,274,018.18	0.53
米ドル	ALTICE USA INC COM USD0.01 CL A	457.00	9,469.04	0.00

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	AMC ENTMT HLDGS IN COM USD0.01 'A'	993.00	37,793.58	0.02
米ドル	AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	1,020.00	82,803.60	0.03
米ドル	AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	335.00	56,628.40	0.02
米ドル	ANSYS INC COM	71.00	24,171.95	0.01
米ドル	BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	3,548.00	87,742.04	0.04
米ドル	BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	186.00	13,611.48	0.01
米ドル	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS' B' COM USD0.0033	644.00	175,773.36	0.07
米ドル	BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	243.00	18,781.47	0.01
米ドル	BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 WI	205.00	14,760.00	0.01
米ドル	BLACKROCK INC COM STK USD0.01	79.00	66,254.14	0.03
米ドル	BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	129.00	10,236.15	0.00
米ドル	BOSTON PPTYS INC COM USD0.01	134.00	14,518.90	0.01
米ドル	BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	1,574.00	68,295.86	0.03
米ドル	BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	114.00	18,996.96	0.01
米ドル	BROWN & BROWN INC COM	44.00	2,439.80	0.00
米ドル	BROWN FORMAN CORP CL B	223.00	14,943.23	0.01
米ドル	CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	208.00	31,499.52	0.01
米ドル	CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	98.00	4,097.38	0.00
米ドル	CARVANA CO COM USD0.001 CL A	100.00	30,154.00	0.01
米ドル	CATALENT INC COM USD0.01	188.00	25,017.16	0.01
米ドル	CDW CORP COM USD0.01	144.00	26,210.88	0.01
米ドル	CERNER CORP COM	321.00	22,636.92	0.01
米ドル	CHARLES RIV LABS INTL INC COM	49.00	20,220.83	0.01
米ドル	CHENIERE ENERGY INC COM NEW	1,170.00	114,273.90	0.05
米ドル	CINCINNATI FINL CORP COM	85.00	9,708.70	0.00
米ドル	CINTAS CORP COM	78.00	29,691.48	0.01
米ドル	CLOROX CO DEL COM	87.00	14,408.07	0.01
米ドル	CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS' A'	181.00	35,001.78	0.01
米ドル	CMS ENERGY CORP COM	402.00	24,011.46	0.01
米ドル	COCA-COLA CO COM USD0.25	2,802.00	147,020.94	0.06
米ドル	COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	704.00	53,208.32	0.02
米ドル	CONSTELLATION BRDS CLASS' A' COM USD0.01	124.00	26,125.56	0.01
米ドル	COPART INC COM	178.00	24,692.16	0.01
米ドル	COSTAR GROUP INC COM	349.00	30,034.94	0.01
米ドル	COUPA SOFTWARE INC COM USD0.0001	30.00	6,575.40	0.00
米ドル	CSX CORP COM USD1	1,763.00	52,431.62	0.02
米ドル	DEERE & CO COM USD1	230.00	77,066.10	0.03
米ドル	DEVON ENERGY CORP NEW COM	2,552.00	90,621.52	0.04
米ドル	DEXCOM INC COM	101.00	55,232.86	0.02
米ドル	DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	179.00	25,856.55	0.01
米ドル	DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A	361.00	9,162.18	0.00
米ドル	DISCOVERY INC COM USD0.01 SER C	574.00	13,930.98	0.01
米ドル	DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	1,393.00	101,716.86	0.04
米ドル	DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	366.00	10,694.52	0.00
米ドル	DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	1,321.00	128,916.39	0.05
米ドル	ECOLAB INC COM	560.00	116,827.20	0.05
米ドル	EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	684.00	77,435.64	0.03
米ドル	ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	100.00	14,997.00	0.01
米ドル	EOG RESOURCES INC COM USD0.01	2,397.00	192,407.19	0.08
米ドル	EQUIFAX INC COM	105.00	26,609.10	0.01
米ドル	EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	26.00	2,030.60	0.00
米ドル	ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	52.00	16,626.48	0.01
米ドル	ETSY INC USD0.001	139.00	28,906.44	0.01
米ドル	EXACT SCIENCES CORP COM	170.00	16,226.50	0.01
米ドル	EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	106.00	12,627.78	0.01
米ドル	F M C CORP COM NEW	261.00	23,897.16	0.01
米ドル	FASTENAL COM USD0.01	358.00	18,476.38	0.01
米ドル	FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	55.00	2,493.70	0.00
米ドル	FORTINET INC COM USD0.001	103.00	30,080.12	0.01
米ドル	FORTIVE CORP COM USD0.01	175.00	12,349.75	0.00
米ドル	FRANKLIN RES INC COM	99.00	2,942.28	0.00
米ドル	GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	94.00	13,973.10	0.01
米ドル	GEN DYNAMICS CORP COM USD1	176.00	34,501.28	0.01
米ドル	GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	57.00	23,294.19	0.01
米ドル	HEICO CORP NEW CL A	126.00	14,922.18	0.01
米ドル	HEICO CORP NEW COM	62.00	8,175.94	0.00

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	HONEYWELL INTL INC COM USD1	531.00	112,858.74	0.05
米ドル	HORIZON THERAPEUTI COM USD0.0001	243.00	26,618.22	0.01
米ドル	HUNT J B TRANS SVCS INC COM	75.00	12,541.50	0.00
米ドル	IDEX CORP COM	113.00	23,385.35	0.01
米ドル	IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	86.00	53,483.40	0.02
米ドル	ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	221.00	45,665.23	0.02
米ドル	ILLUMINA INC COM USD0.01	146.00	59,219.06	0.02
米ドル	INCYTE CORPORATION COM USD0.001	101.00	6,946.78	0.00
米ドル	INSULET CORP COM STK USD0.001	24.00	6,821.52	0.00
米ドル	INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	250.00	28,705.00	0.01
米ドル	INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	449.00	60,040.28	0.02
イスラエルシケル	INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	27.00	3,870.56	0.00
米ドル	INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	508.00	18,628.36	0.01
米ドル	INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	121.00	120,292.15	0.05
米ドル	INVITATION HOMES I COM USD0.01	238.00	9,122.54	0.00
米ドル	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	2,649.00	427,813.50	0.18
米ドル	JP MORGAN CHASE & COM USD1	1,448.00	237,023.12	0.10
米ドル	JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	198.00	5,448.96	0.00
米ドル	KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	442.00	16,274.44	0.01
米ドル	LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	216.00	13,255.92	0.01
米ドル	LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	127.00	12,208.51	0.00
米ドル	LENNOX INTL INC COM	76.00	22,356.92	0.01
米ドル	LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	277.00	47,837.90	0.02
米ドル	LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM	414.00	19,652.58	0.01
米ドル	LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA	274.00	14,086.34	0.01
米ドル	LIVE NATION INC COM	216.00	19,684.08	0.01
米ドル	LOCKHEED MARTIN CORP COM	187.00	64,533.70	0.03
米ドル	LOEWS CORP COM	267.00	14,399.31	0.01
米ドル	LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	499.00	46,831.15	0.02
米ドル	M & T BANK CORP COM USD0.50	57.00	8,512.38	0.00
米ドル	MARKETAXESS HLDGS INC COM	28.00	11,779.32	0.00
米ドル	MARSH & MCLENNAN COM USD1	227.00	34,374.61	0.01
米ドル	MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	126.00	43,051.68	0.02
米ドル	MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	72.00	19,491.12	0.01
米ドル	MEDICAL PROP TST COM USD0.001	51.00	1,023.57	0.00
米ドル	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	15.00	20,660.40	0.01
米ドル	MOLINA HEALTHCARE INC COM	60.00	16,278.60	0.01
米ドル	MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	259.00	23,006.97	0.01
米ドル	MOODYS CORP COM USD0.01	88.00	31,249.68	0.01
米ドル	NASDAQ INC COM STK USD0.01	55.00	10,616.10	0.00
米ドル	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	70.00	6,713.70	0.00
米ドル	NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'	792.00	18,635.76	0.01
米ドル	NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	3,607.00	283,221.64	0.12
米ドル	NORDSON CORP COM	98.00	23,338.70	0.01
米ドル	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	123.00	44,298.45	0.02
米ドル	OKTA INC COM USD0.0001 CL A	50.00	11,867.00	0.00
米ドル	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	214.00	6,411.44	0.00
米ドル	PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	34.00	16,855.50	0.01
米ドル	PEPSICO INC CAP USD0.016666	923.00	138,828.43	0.06
米ドル	PERKINELMER INC COM USD1	118.00	20,448.22	0.01
米ドル	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	1,058.00	100,287.82	0.04
米ドル	PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	986.00	164,178.86	0.07
米ドル	PLUG POWER INC COM USD0.01	525.00	13,408.50	0.01
米ドル	PPG INDS INC COM	438.00	62,638.38	0.03
米ドル	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	266.00	24,043.74	0.01
米ドル	PUBLIC STORAGE COM USD0.10	91.00	27,036.10	0.01
米ドル	PULTE GROUP INC COM USD0.01	107.00	4,913.44	0.00
米ドル	REALTY INCOME CORP	99.00	6,421.14	0.00
米ドル	RESMED INC COM USD0.004	151.00	39,796.05	0.02
米ドル	ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	183.00	57,343.05	0.02
米ドル	ROLLINS INC COM	327.00	11,552.91	0.00
米ドル	ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	89.00	39,705.57	0.02
米ドル	RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	255.00	19,800.75	0.01
米ドル	S&P GLOBAL INC COM USD1	115.00	48,862.35	0.02
米ドル	SEMPRA ENERGY COM NPV	550.00	69,575.00	0.03
米ドル	SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	480.00	134,270.40	0.06

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	SMITH A O COM	42.00	2,564.94	0.00
米ドル	SNAP INC COM USD0.00001 CL A	1,587.00	117,231.69	0.05
米ドル	SOUTHERN CO COM	1,770.00	109,686.90	0.05
米ドル	SPLUNK INC COM USD0.001	98.00	14,181.58	0.01
米ドル	SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	226.00	15,684.40	0.01
米ドル	STRYKER CORP COM USD0.10	360.00	94,939.20	0.04
米ドル	SUN COMMUNITIES COM USD0.01	125.00	23,137.50	0.01
米ドル	SUNRUN INC COM USD0.0001	87.00	3,828.00	0.00
米ドル	SVB FINL GROUP COM	47.00	30,403.36	0.01
米ドル	SYNOPSIS INC COM USD0.01	128.00	38,324.48	0.02
米ドル	TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	202.00	31,122.14	0.01
米ドル	TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	144.00	18,260.64	0.01
米ドル	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	66.00	28,352.28	0.01
米ドル	TERADYNE INC COM USD0.125	46.00	5,021.82	0.00
米ドル	THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	267.00	18,770.10	0.01
米ドル	TRANSUNION COM USD0.01	146.00	16,397.26	0.01
米ドル	TWILIO INC COM USD0.001 CL A	63.00	20,100.15	0.01
米ドル	TYLER TECHNOLOGIES INC COM	50.00	22,932.50	0.01
米ドル	UDR INC	273.00	14,463.54	0.01
米ドル	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	556.00	101,247.60	0.04
米ドル	VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	132.00	38,038.44	0.02
米ドル	VERISIGN INC COM	69.00	14,145.69	0.01
米ドル	VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	135.00	27,036.45	0.01
米ドル	VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	267.00	48,431.13	0.02
米ドル	VICI PPTYS INC COM USD0.01	231.00	6,562.71	0.00
米ドル	VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	29.00	4,312.30	0.00
米ドル	VORNADO REALTY TR COM USD0.04	195.00	8,191.95	0.00
米ドル	VULCAN MATERIALS COM STK USD1	251.00	42,459.16	0.02
米ドル	W P CAREY INC COM USD0.001	42.00	3,067.68	0.00
米ドル	WABTEC CORP COM	140.00	12,069.40	0.00
米ドル	WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	153.00	19,267.29	0.01
米ドル	WATERS CORP COM	56.00	20,008.80	0.01
米ドル	WAYFAIR INC COM USD0.001 A	54.00	13,797.54	0.01
米ドル	WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	545.00	48,069.00	0.02
米ドル	WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	72.00	30,566.88	0.01
米ドル	XCEL ENERGY INC COM	1,131.00	70,687.50	0.03
米ドル	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	25.00	12,885.50	0.01
米ドル	ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS A	100.00	8,858.00	0.00
米ドル	ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	284.00	25,031.76	0.01
米ドル	ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	492.00	95,516.88	0.04
米ドル	ZSCALER INC COM USD0.001	29.00	7,604.38	0.00
<b>アメリカ合計</b>			<b>8,607,867.72</b>	<b>3.56</b>
<b>無記名株式合計</b>			<b>16,832,533.21</b>	<b>6.96</b>
<b>出資証券</b>				
<b>スイス</b>				
スイスフラン	LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	2.00	22,340.14	0.01
スイスフラン	SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	56.00	15,079.81	0.01
<b>スイス合計</b>			<b>37,419.95</b>	<b>0.02</b>
<b>出資証券合計</b>			<b>37,419.95</b>	<b>0.02</b>
<b>その他株式</b>				
<b>スイス</b>				
スイスフラン	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	713.00	261,360.72	0.11
<b>スイス合計</b>			<b>261,360.72</b>	<b>0.11</b>
<b>アメリカ</b>				
米ドル	CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	72.00	10,617.84	0.00
<b>アメリカ合計</b>			<b>10,617.84</b>	<b>0.00</b>
<b>その他株式</b>			<b>271,978.56</b>	<b>0.11</b>

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
<b>優先株式</b>				
<b>ドイツ</b>				
ユーロ	FUCHS PETROLUB SE PRF NPV (REG)	260.00	12,179.64	0.01
ユーロ	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	97.00	9,013.69	0.00
ユーロ	PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	82.00	8,167.21	0.00
ユーロ	SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	37.00	23,576.06	0.01
ユーロ	VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	131.00	29,398.90	0.01
<b>ドイツ合計</b>			<b>82,335.50</b>	<b>0.03</b>
<b>優先株式合計</b>			<b>82,335.50</b>	<b>0.03</b>
<b>記名株式</b>				
<b>アルゼンチン</b>				
米ドル	MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	36.00	60,458.40	0.02
<b>アルゼンチン合計</b>			<b>60,458.40</b>	<b>0.02</b>
<b>オーストラリア</b>				
豪ドル	AMPOL LTD NPV	815.00	16,454.59	0.01
豪ドル	BHP GROUP LTD NPV	5,585.00	151,730.95	0.06
英ポンド	BHP GROUP PLC ORD USD0.50	4,254.00	108,304.91	0.05
豪ドル	COLES GROUP LTD NPV	876.00	10,750.91	0.00
<b>オーストラリア</b>			<b>287,241.36</b>	<b>0.12</b>
<b>ベルギー</b>				
ユーロ	KBC GROUP NV NPV	139.00	12,571.78	0.00
ユーロ	RUCB NPV	174.00	19,520.43	0.01
<b>ベルギー合計</b>			<b>32,092.21</b>	<b>0.01</b>
<b>バミューダ</b>				
米ドル	ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	112.00	4,276.16	0.00
米ドル	EVEREST RE GROUP COM USD0.01	70.00	17,554.60	0.01
<b>バミューダ合計</b>			<b>21,830.76</b>	<b>0.01</b>
<b>カナダ</b>				
カナダドル	1ST QUANTUM MINLS COM NPV	1,143.00	21,157.48	0.01
カナダドル	AGNICO EAGLE MINES LTD COM	347.23	18,010.20	0.01
カナダドル	ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	638.00	24,405.00	0.01
カナダドル	BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	570.00	35,076.92	0.01
カナダドル	BANK OF MONTREAL COM NPV	314.00	31,341.75	0.01
カナダドル	BARRICK GOLD CORP COM NPV	3,160.00	57,046.37	0.02
カナダドル	BCE INC COM NEW	195.00	9,766.55	0.00
カナダドル	BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL' A'	863.00	46,234.21	0.02
カナダドル	CAN PACIFIC RYS COM NPV	514.00	33,557.99	0.01
カナダドル	CANADIAN NAT RES LTD COM	4,829.00	176,525.23	0.07
カナダドル	CANADIAN NATL RY CO COM	524.00	60,711.78	0.03
カナダドル	CANADIAN TIRE LTD CL A	49.00	6,855.40	0.00
カナダドル	CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	380.00	19,677.15	0.01
カナダドル	CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	198.00	22,037.34	0.01
カナダドル	CENOVUS ENERGY INC COM NPV	5,277.00	53,192.79	0.02
カナダドル	CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	175.00	14,862.26	0.01
カナダドル	DOLLARAMA INC COM NPV	120.00	5,204.09	0.00
カナダドル	ENBRIDGE INC COM NPV	8,775.00	349,517.70	0.14
カナダドル	FORTIS INC COM NPV	639.00	28,342.27	0.01
カナダドル	FRANCO NEVADA CORP COM NPV	334.00	43,382.96	0.02
カナダドル	GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	15.00	547.97	0.00
カナダドル	IMPERIAL OIL LTD COM NEW	1,039.00	32,830.38	0.01
カナダドル	INTACT FINL CORP COM NPV	83.00	10,972.76	0.01
カナダドル	INTER PIPELINE LTD COM NPV	587.00	9,243.91	0.00
カナダドル	LIGHTSPEED COMMERC COM NPV SUB VTG SHS	100.00	9,647.55	0.00
カナダドル	LOBLAW COS LTD COM	120.00	8,233.33	0.00
米ドル	LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	87.00	35,208.90	0.02
カナダドル	MAGNA INTL INC COM NPV	298.00	22,422.04	0.01
カナダドル	MANULIFE FINL CORP COM	1,086.00	20,899.62	0.01
カナダドル	METRO INC CL A SUB	188.00	9,184.45	0.00

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
カナダドル	NATL BK OF CANADA COM NPV	174.00	13,361.27	0.01
カナダドル	NUTRIEN LTD NPV	1,094.00	70,993.20	0.03
カナダドル	OPEN TEXT CO COM NPV	300.00	14,639.46	0.01
カナダドル	PARKLAND CORP. COM NPV	500.00	14,046.65	0.01
カナダドル	PEMBINA PIPELINE C COM NPV	2,248.00	71,245.37	0.03
カナダドル	POWER CORP CDA COM	409.00	13,478.90	0.01
カナダドル	RESTAURANT BRANDS COM NPV	171.00	10,474.48	0.00
カナダドル	ROGERS COMMS INC CLASS' B' COM CAD1.62478	792.00	36,978.96	0.02
カナダドル	ROYAL BK OF CANADA COM NPV	659.00	65,559.28	0.03
カナダドル	SAPUTO INC COM	123.00	3,127.31	0.00
カナダドル	SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	868.00	25,227.74	0.01
カナダドル	SHOPIFY INC COM NPV CL A	62.00	84,139.12	0.04
カナダドル	SUN LIFE FINL INC COM	178.00	9,160.99	0.00
カナダドル	SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	6,036.00	125,117.70	0.05
カナダドル	TC ENERGY CORPORAT COM NPV	4,559.00	219,376.12	0.09
カナダドル	TECK RESOURCES LTD CLASS' B' SUB-VTG COM NPV	1,068.00	26,580.92	0.01
カナダドル	THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	141.00	15,587.52	0.01
カナダドル	TORONTO-DOMINION COM NPV	841.00	55,663.93	0.02
カナダドル	WESTON GEORGE LTD COM	64.00	6,901.91	0.00
カナダドル	WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1,171.00	44,072.53	0.02
<b>カナダ合計</b>			<b>2,141,829.71</b>	<b>0.88</b>
<b>デンマーク</b>				
デンマーククローネ	CARLSBERG SER' B' DKK20	74.00	12,104.39	0.01
デンマーククローネ	COLOPLAST DKK1 B	124.00	19,452.00	0.01
デンマーククローネ	DEMANT A/S DKK0.20	177.00	8,927.11	0.00
デンマーククローネ	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER' B'	1,776.00	172,005.80	0.07
デンマーククローネ	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	822.00	32,989.67	0.01
<b>デンマーク合計</b>			<b>245,478.97</b>	<b>0.10</b>
<b>フィンランド</b>				
ユーロ	ELISA OYJ NPV	333.00	20,701.30	0.01
ユーロ	FORTUM OYJ EUR3.40	728.00	22,181.28	0.01
ユーロ	NESTE OIL OYJ NPV	1,983.00	112,542.75	0.05
ユーロ	NOKIA OYJ NPV	3,851.00	21,239.97	0.01
スウェーデンクローネ	NORDEA HOLDING ABP NPV	1,208.00	15,616.85	0.01
ユーロ	ORION CORP SER' B' NPV	132.00	5,239.61	0.00
ユーロ	SAMPO PLC SER' A' NPV	216.00	10,741.80	0.00
ユーロ	STORA ENSO OYJ NPV SER' R'	1,057.00	17,719.78	0.01
ユーロ	UPM-KYMMENE CORP NPV	933.00	33,206.73	0.01
<b>フィンランド合計</b>			<b>259,190.07</b>	<b>0.11</b>
<b>フランス</b>				
ユーロ	DASSAULT SYSTEMES EUR0.10	550.00	28,980.41	0.01
ユーロ	MICHELIN (CGDE) EUR2	130.00	20,008.11	0.01
<b>フランス合計</b>			<b>48,988.52</b>	<b>0.02</b>
<b>ドイツ</b>				
ユーロ	ADIDAS AG NPV (REGD)	128.00	40,320.33	0.02
ユーロ	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	198.00	44,710.34	0.02
ユーロ	BASF SE NPV	1,770.00	135,080.84	0.06
ユーロ	BAYER AG NPV (REGD)	1,057.00	57,581.61	0.02
ユーロ	BRENNTAG AG	112.00	10,459.48	0.00
ユーロ	DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	587.00	52,192.90	0.02
ユーロ	DELIVERY HERO SE NPV	121.00	15,488.73	0.01
ユーロ	DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	1,077.00	13,777.52	0.01
ユーロ	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	113.00	18,400.07	0.01
ユーロ	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	785.00	49,564.58	0.02
ユーロ	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	6,006.00	121,087.54	0.05
ユーロ	E.ON SE NPV	4,212.00	51,587.67	0.02
ユーロ	EVONIK INDUSTRIES NPV	341.00	10,777.16	0.01
ユーロ	HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	16.00	2,806.51	0.00
ユーロ	INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	798.00	32,855.02	0.01
ユーロ	LEG IMMOBILIEN SE NPV	24.00	3,398.97	0.00
ユーロ	MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	38.00	8,605.44	0.00
ユーロ	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	105.00	28,828.30	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
ユーロ	SCOUT24 AG NPV	132.00	9,172.76	0.00
ユーロ	SIEMENS AG NPV(REGD)	625.00	102,798.87	0.04
ユーロ	SIEMENS ENERGY AG NPV	197.00	5,303.71	0.00
ユーロ	SIEMENS HEALTHINEE NPV	258.00	16,798.33	0.01
ユーロ	UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	279.00	10,870.93	0.01
ユーロ	VITESCO TECHNOLOGI NPV	12.40	732.92	0.00
ユーロ	VONOVIA SE NPV	338.00	20,330.53	0.01
<b>ドイツ合計</b>			<b>863,531.06</b>	<b>0.36</b>
<b>香港</b>				
香港ドル	NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	4,000.00	16,365.54	0.01
<b>香港合計</b>			<b>16,365.54</b>	<b>0.01</b>
<b>アイルランド</b>				
米ドル	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	327.00	104,613.84	0.04
米ドル	ALLEGION PLC CIM USD0.01	73.00	9,649.14	0.01
米ドル	APTIV PLC COM USD0.01	194.00	28,900.18	0.01
ユーロ	CRH ORD EUR0.32	1,563.00	73,471.96	0.03
米ドル	EATON CORP PLC COM USD0.01	254.00	37,924.74	0.02
英ポンド	EXPERIAN ORD USD0.10	751.00	31,482.07	0.01
米ドル	JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	62.00	8,073.02	0.00
ユーロ	KINGSPAN GROUP ORD EUR0.13(DUBLIN LISTING)	109.00	10,864.00	0.01
米ドル	MEDTRONIC PLC USD0.0001	1,291.00	161,826.85	0.07
米ドル	PENTAIR PLC COM USD0.01	58.00	4,212.54	0.00
ユーロ	SMURFIT KAPPA GRP ORD EUR0.001	476.00	25,034.34	0.01
米ドル	STERIS PLC ORD USD0.001	112.00	22,879.36	0.01
米ドル	TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	171.00	29,523.15	0.01
<b>アイルランド合計</b>			<b>548,455.19</b>	<b>0.23</b>
<b>マン島</b>				
英ポンド	ENTAIN PLC ORD EUR0.01	443.00	12,722.90	0.01
<b>マン島合計</b>			<b>12,722.90</b>	<b>0.01</b>
<b>イスラエル</b>				
イスラエルシェケル	ISRACARD LTD NPV	0.10	0.42	0.00
<b>イスラエル合計</b>			<b>0.42</b>	<b>0.00</b>
<b>イタリア</b>				
ユーロ	ATLANTIA SPA EUR1	904.00	17,155.94	0.01
ユーロ	DAVIDE CAMPARI MIL EUR0.01	488.00	6,888.61	0.00
ユーロ	ENEL EUR1	13,777.00	106,195.55	0.04
ユーロ	ENI SPA EUR1	11,195.00	149,802.95	0.06
ユーロ	FERRARI NV EUR0.01(NEW)	107.00	22,439.18	0.01
ユーロ	INTESA SANPAOLO NPV	12,905.00	36,695.16	0.01
ユーロ	MONCLER SPA NPV	133.00	8,172.52	0.00
ユーロ	PRYSMIAN SPA EUR0.10	357.00	12,544.75	0.01
ユーロ	SNAM EUR1	3,881.00	21,571.86	0.01
ユーロ	TERNA SPA ORD EUR0.22	2,668.00	18,973.00	0.01
ユーロ	UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	1,541.00	20,538.33	0.01
<b>イタリア合計</b>			<b>420,977.85</b>	<b>0.17</b>
<b>日本</b>				
日本円	AEON CO LTD NPV	400.00	10,540.00	0.00
日本円	AGC INC NPV	300.00	15,541.12	0.01
日本円	AJINOMOTO CO INC NPV	300.00	8,889.09	0.00
日本円	ASAHI GROUP HLDGS NPV	300.00	14,575.85	0.01
日本円	ASAHI KASEI CORP NPV	2,500.00	26,809.32	0.01
日本円	ASTELLAS PHARMA NPV	2,000.00	33,027.11	0.01
日本円	BRIDGESTONE CORP NPV	300.00	14,266.64	0.01
日本円	BROTHER INDUSTRIES NPV	600.00	13,266.41	0.01
日本円	CANON INC NPV	700.00	17,193.37	0.01
日本円	CASIO COMPUTER CO NPV	300.00	4,993.05	0.00
日本円	CHUBU ELEC POWER NPV	800.00	9,475.24	0.00
日本円	DAI NIPPON PRINTNG NPV	300.00	7,283.89	0.00
日本円	DENSO CORP NPV	300.00	19,749.05	0.01
日本円	DENTSU GROUP INC NPV	500.00	19,291.96	0.01

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
日本円	EAST JAPAN RAILWAY NPV	200.00	14,056.91	0.01
日本円	ENEOS HOLDINGS INC NPV	14,600.00	59,656.20	0.03
日本円	FUJI FILM HLD CORP NPV	300.00	25,917.10	0.01
日本円	FUJITSU NPV	100.00	18,203.00	0.01
日本円	HAKUHODO DY HLDGS NPV	800.00	13,866.91	0.01
日本円	HITACHI CONST MACH NPV	300.00	8,536.86	0.00
日本円	HITACHI METALS NPV	600.00	11,599.37	0.01
日本円	HITACHI NPV	700.00	41,658.08	0.02
日本円	HONDA MOTOR CO NPV	1,000.00	30,965.72	0.01
日本円	HOYA CORP NPV	400.00	62,648.44	0.03
日本円	INPEX CORPORATION NPV	3,500.00	27,479.27	0.01
日本円	ITOCHU CORP NPV	700.00	20,559.27	0.01
日本円	JAPAN TOBACCO INC NPV	500.00	9,814.03	0.00
日本円	JFE HOLDINGS INC NPV	1,500.00	22,814.25	0.01
日本円	KDDI CORP NPV	2,800.00	92,626.48	0.04
日本円	KEYENCE CORP NPV	100.00	60,049.29	0.03
日本円	KUBOTA CORP NPV	700.00	14,988.12	0.01
日本円	KYOCERA CORP NPV	200.00	12,547.61	0.01
日本円	KYOWA KIRIN CO LTD NPV	300.00	10,822.32	0.00
日本円	LAWSON INC NPV	200.00	9,822.99	0.00
日本円	LIXIL CORPORATION COM NPV	200.00	5,834.64	0.00
日本円	MARUBENI CORP NPV	1,200.00	10,036.66	0.00
日本円	MAZDA MOTOR CORP NPV	200.00	1,749.50	0.00
日本円	MEDIPAL HOLDINGS CORP NPV	500.00	9,451.04	0.00
日本円	mitsubishi chem hl npv	2,300.00	21,098.36	0.01
日本円	MITSUBISHI CORP NPV	900.00	28,522.52	0.01
日本円	MITSUBISHI ELEC CP NPV	1,100.00	15,350.21	0.01
日本円	MITSUBISHI ESTATE NPV	500.00	7,978.94	0.00
日本円	MITSUBISHI HVY IND NPV	300.00	8,130.85	0.00
日本円	MITSUBISHI UFJ FIN NPV	5,100.00	30,072.06	0.01
日本円	MITSUI & CO NPV	1,200.00	26,500.56	0.01
日本円	MIZUHO FINL GP NPV	2,010.00	28,544.43	0.01
日本円	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	300.00	10,099.04	0.00
日本円	MURATA MFG CO NPV	200.00	17,853.46	0.01
日本円	NEXON CO LTD NPV	700.00	11,336.77	0.01
日本円	NINTENDO CO LTD NPV	200.00	97,351.56	0.04
日本円	NIPPON PROLOGIS RE REIT	2.00	6,677.12	0.00
日本円	NIPPON TEL&TEL CP NPV	2,300.00	63,593.99	0.03
日本円	NISSAN MOTOR CO NPV	1,300.00	6,549.23	0.00
日本円	NOMURA HOLDINGS NPV	1,200.00	5,954.02	0.00
日本円	NOMURA REAL EST MA REIT	4.00	5,757.56	0.00
日本円	NOMURA RESEARCH IN NPV	300.00	11,131.53	0.01
日本円	NTT DATA CORP NPV	900.00	17,463.59	0.01
日本円	ORIX CORP NPV	1,000.00	18,911.05	0.01
日本円	OSAKA GAS CO NPV	600.00	11,018.60	0.01
日本円	OTSUKA HLDGS CO NPV	200.00	8,580.78	0.00
日本円	PANASONIC CORP NPV	1,400.00	17,441.18	0.01
日本円	SANTEN PHARM CO NPV	600.00	8,475.02	0.00
日本円	SEKISUI CHEMICAL NPV	400.00	6,908.36	0.00
日本円	SEVEN & I HOLDINGS NPV	500.00	22,787.36	0.01
日本円	SG HOLDINGS CO LTD NPV	500.00	14,250.50	0.01
日本円	SOFTBANK CORP NPV	5,200.00	70,583.91	0.03
日本円	SOFTBANK GROUP CO NPV	2,100.00	121,962.80	0.05
日本円	SOMPO HOLDINGS INC NPV	100.00	4,374.64	0.00
日本円	SONY GROUP CORPORA NPV	900.00	100,466.05	0.04
日本円	SUBARU CORPORATION NPV	200.00	3,725.75	0.00
日本円	SUMITOMO CHEM CO NPV	3,000.00	15,729.33	0.01
日本円	SUMITOMO CORP NPV	1,200.00	17,009.19	0.01
日本円	SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	400.00	7,162.89	0.00
日本円	SUMITOMO ELECTRIC NPV	300.00	4,022.41	0.00
日本円	SUMITOMO MITSUI FG NPV	500.00	17,674.21	0.01
日本円	SUMITOMO RLTY&DEV NPV	300.00	10,989.02	0.00
日本円	TAKEDA PHARMACEUTI NPV	1,700.00	56,359.40	0.02
日本円	TOKIO MARINE HLDG NPV	200.00	10,792.74	0.00
日本円	TOKYO ELEC POWER H NPV	7,300.00	20,936.59	0.01
日本円	TOKYO ELECTRON NPV	100.00	44,517.14	0.02

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
日本円	TOPPAN PRINTING CO NPV	400.00	6,822.32	0.00
日本円	TOSHIBA CORP NPV	500.00	21,129.29	0.01
日本円	TOYOTA MOTOR CORP NPV	7,000.00	125,476.14	0.05
日本円	UNICHARM CORP NPV	200.00	8,871.16	0.00
日本円	WEST JAPAN RAILWAY NPV	100.00	5,059.38	0.00
日本円	YAMAHA MOTOR CO NPV	500.00	13,981.63	0.01
日本円	YASKAWA ELEC CORP NPV	400.00	19,359.18	0.01
日本円	Z HOLDINGS CORP NPV	4,700.00	30,232.49	0.01
<b>日本合計</b>			<b>2,076,182.47</b>	<b>0.86</b>
<b>ルクセンブルク</b>				
ユーロ	ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1,368.00	41,950.84	0.02
ユーロ	TENARIS S.A. USD1	1,579.00	16,638.20	0.00
<b>ルクセンブルク合計</b>			<b>58,589.04</b>	<b>0.02</b>
<b>オランダ</b>				
ユーロ	ADYEN NV EUR0.01	11.00	30,787.51	0.01
ユーロ	AEGON NV EUR0.12	600.00	3,106.22	0.00
ユーロ	ASML HOLDING NV EUR0.09	216.00	161,690.21	0.07
ユーロ	CNH INDUSTRIAL NV COM EUR0.01	1,196.00	20,375.73	0.01
ユーロ	KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	407.03	81,491.12	0.03
ユーロ	NN GROUP N.V. EUR0.12	86.00	4,512.05	0.00
ユーロ	PROSUS N.V. EUR0.05	518.00	41,417.19	0.02
英ポンド	ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EUR0.07	17,315.00	386,387.56	0.16
ユーロ	UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	599.00	16,046.69	0.01
<b>オランダ合計</b>			<b>745,814.28</b>	<b>0.31</b>
<b>ノルウェー</b>				
ノルウェークローネ	ADEVINTA ASA SER' B' NOK0.2	578.00	9,932.12	0.00
ノルウェークローネ	DNB BANK ASA NOK12.50	618.00	14,155.75	0.01
ノルウェークローネ	EQUINOR ASA NOK2.50	4,231.00	107,916.73	0.05
ノルウェークローネ	MOWI ASA NOK7.50	352.00	8,956.00	0.00
ノルウェークローネ	NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	2,653.00	19,912.89	0.01
ノルウェークローネ	TELENOR ASA ORD NOK6	1,772.00	29,901.26	0.01
<b>ノルウェー合計</b>			<b>190,774.75</b>	<b>0.08</b>
<b>ポルトガル</b>				
ユーロ	EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	4,983.00	26,189.84	0.01
ユーロ	GALP ENERGIA EUR1-B	2,402.00	27,281.22	0.01
ユーロ	JERONIMO MARTINS EUR5	458.00	9,135.05	0.01
<b>ポルトガル合計</b>			<b>62,606.11</b>	<b>0.03</b>
<b>シンガポール</b>				
シンガポールドル	SINGAPORE TELECOMM NPV	8,300.00	15,039.78	0.01
<b>シンガポール合計</b>			<b>15,039.78</b>	<b>0.01</b>
<b>スペイン</b>				
ユーロ	BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)	9,042.00	32,868.09	0.01
ユーロ	BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49	3,423.00	22,679.83	0.01
<b>スペイン合計</b>			<b>55,547.92</b>	<b>0.02</b>
<b>スウェーデン</b>				
スウェーデンクローネ	ALFA LAVAL AB NPV	377.00	14,160.31	0.01
スウェーデンクローネ	ATLAS COPCO AB SER' A' NPV (POST SPLIT)	516.00	31,389.80	0.01
スウェーデンクローネ	ATLAS COPCO AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	253.00	12,970.21	0.01
米ドル	AUTOLIV INC COM	31.00	2,657.32	0.00
スウェーデンクローネ	BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	514.00	16,585.86	0.01
スウェーデンクローネ	EMBRACER GROUP AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	992.00	9,558.80	0.00
スウェーデンクローネ	EPIROC AB SER' A' NPV (POST SPLIT)	289.00	6,012.20	0.00
スウェーデンクローネ	EPIROC AB SER' B' NPV	669.00	11,917.82	0.01
スウェーデンクローネ	EQT AB NPV	123.00	5,145.77	0.00
スウェーデンクローネ	ERICSSON SER' B' NPV	1,369.00	15,507.47	0.01
スウェーデンクローネ	EVOLUTION AB NPV	113.00	17,238.26	0.01
スウェーデンクローネ	HENNES & MAURITZ SER' B' NPV	408.00	8,318.05	0.00
スウェーデンクローネ	HEXAGON AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	651.00	10,116.36	0.00
スウェーデンクローネ	INVESTOR AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	1,112.00	24,040.98	0.01

銘柄		数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
スウェーデンクローネ	KINNEVIK AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	183.00	6,466.72	0.00
スウェーデンクローネ	NIBE INDUSTRIER AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	2,064.00	26,105.08	0.01
スウェーデンクローネ	SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	820.00	18,858.44	0.01
スウェーデンクローネ	SKAND ENSKILDA BKN SER' A' NPV	1,384.00	19,600.69	0.01
スウェーデンクローネ	SKF AB SER' B' NPV	102.00	2,420.42	0.00
スウェーデンクローネ	SWEDBANK AB SER' A' NPV	586.00	11,876.00	0.01
スウェーデンクローネ	SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	1,163.00	10,190.90	0.00
スウェーデンクローネ	TELE2 AB SHS	768.00	11,399.01	0.00
スウェーデンクローネ	VOLVO AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	1,015.00	22,862.75	0.01
<b>スウェーデン合計</b>			<b>315,399.22</b>	<b>0.13</b>
<b>スイス</b>				
スイスフラン	ABB LTD CHF0.12 (REGD)	1,190.00	40,042.99	0.02
スイスフラン	ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	208.00	10,484.17	0.00
スイスフラン	ALCON AG CHF0.04	524.00	42,713.15	0.02
スイスフラン	BALOISE-HLDGS CHF0.1 (REGD)	33.00	5,033.93	0.00
スイスフラン	BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	7.00	15,908.24	0.01
米ドル	CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	211.00	36,604.28	0.02
スイスフラン	CLARIANT CHF4.00 (REGD)	193.00	3,646.49	0.00
英ポンド	COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	219.00	7,083.97	0.00
スイスフラン	CREDIT SUISSE GRP CHF0.04 (REGD)	1,450.00	14,446.37	0.01
スイスフラン	EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGD) (POST RECON)	17.00	16,109.77	0.01
米ドル	GARMIN LTD COM CHF10.00	82.00	12,747.72	0.01
スイスフラン	GEBERIT CHF0.10 (REGD)	24.00	17,726.32	0.01
スイスフラン	GIVAUDAN AG CHF10	21.00	95,944.69	0.04
スイスフラン	HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1,058.00	51,195.93	0.02
スイスフラン	JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	93.00	6,212.96	0.00
スイスフラン	KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD) (POST-SUBD)	69.00	23,625.02	0.01
スイスフラン	LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)	92.00	8,211.31	0.00
スイスフラン	LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	78.00	58,664.09	0.02
スイスフラン	NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	2,077.00	250,927.69	0.10
スイスフラン	NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	2,238.00	184,322.82	0.08
スイスフラン	PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	18.00	28,297.15	0.01
スイスフラン	RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	369.00	38,535.65	0.02
スイスフラン	SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1 (REGD) (POST-SUBD)	36.00	9,315.97	0.00
スイスフラン	SGS LTD CHF1 (REGD)	4.00	11,688.91	0.00
スイスフラン	SIKA AG CHF0.01 (REG)	265.00	84,313.66	0.03
スイスフラン	SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	35.00	13,326.90	0.01
スイスフラン	STRAUMANN HLDG CHF0.1 (REGD)	7.00	12,632.79	0.01
スイスフラン	SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)	7.00	3,553.09	0.00
スイスフラン	SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	60.00	5,878.76	0.00
スイスフラン	SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	58.00	33,412.87	0.01
米ドル	TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	154.00	21,131.88	0.01
スイスフラン	UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	1,749.00	28,123.49	0.01
スイスフラン	ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	61.00	25,083.99	0.01
<b>スイス合計</b>			<b>1,216,947.02</b>	<b>0.50</b>
<b>イギリス</b>				
英ポンド	ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	1,220.00	4,204.59	0.00
米ドル	AMCOR PLC ORD USD0.01	3,418.00	39,614.62	0.02
英ポンド	ANGLO AMERICAN USD0.54945	2,471.00	87,375.75	0.04
英ポンド	ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	773.00	14,195.78	0.01
英ポンド	ASHTAD GROUP ORD GBP0.10	372.00	28,319.56	0.01
英ポンド	ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	357.00	8,953.31	0.00
英ポンド	BARCLAYS ORD GBP0.25	9,405.00	24,043.62	0.01
英ポンド	BP ORD USD0.25	85,591.00	392,728.74	0.16
英ポンド	BUNZL ORD GBP0.32142857	482.00	15,955.16	0.01
英ポンド	COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	1,279.00	26,281.98	0.01
英ポンド	CRODA INTL ORD GBP0.10609756	279.00	32,141.64	0.01
英ポンド	DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	1,736.00	84,406.93	0.04
英ポンド	DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	309.00	1,206.58	0.00
英ポンド	FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	182.00	25,362.06	0.01
英ポンド	GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	4,447.00	84,161.43	0.04
英ポンド	HARGREAVES LANSLOW ORD GBP0.004 (WI)	389.00	7,508.34	0.00
英ポンド	HSBC HLDGS ORD USD0.50 (UK REG)	10,298.00	54,159.65	0.02
英ポンド	IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	717.00	15,067.07	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
英ポンド	INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	236.00	15,134.10	0.01
英ポンド	INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	43.00	2,885.62	0.00
英ポンド	LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	3,367.00	12,761.65	0.01
米ドル	LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C	506.00	14,906.76	0.01
米ドル	LINDE PLC COM EURO.001	1,068.00	313,329.84	0.13
英ポンド	LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	181.00	18,181.83	0.01
英ポンド	M&G PLC ORD GBP0.05	1,513.00	4,153.55	0.00
英ポンド	MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	3,310.20	7,768.38	0.00
英ポンド	MONDI ORD EURO.20	966.00	23,829.35	0.01
英ポンド	MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10	2,771.00	11,003.35	0.00
英ポンド	NEXT ORD GBP0.10	88.00	9,743.93	0.00
英ポンド	PERSIMMON ORD GBP0.10	498.00	17,915.04	0.01
英ポンド	PRUDENTIAL ORD GBP0.05	1,401.00	27,485.51	0.01
英ポンド	RIO TINTO ORD GBP0.10	2,101.00	139,193.73	0.06
英ポンド	SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	1,514.00	5,826.17	0.00
英ポンド	SCHROEDERS VTG SHS GBP1	95.00	4,604.95	0.00
英ポンド	SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	549.00	9,526.94	0.00
英ポンド	STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	1,912.00	11,240.28	0.01
ユーロ	STELLANTIS N V COM EUR0.01	1,383.00	26,481.92	0.01
英ポンド	TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	4,486.00	9,423.87	0.00
英ポンド	TESCO ORD GBP0.0633333	5,441.00	18,583.03	0.01
ユーロ	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	1,932.00	104,442.42	0.04
英ポンド	VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	37,953.00	57,980.06	0.02
<b>イギリス合計</b>			<b>1,812,089.09</b>	<b>0.75</b>
<b>アメリカ</b>				
米ドル	10X GENOMICS INC COM USD0.00001 CLASS A	100.00	14,558.00	0.01
米ドル	ABBOTT LABS COM	1,691.00	199,757.83	0.08
米ドル	ABBVIE INC COM USD0.01	1,647.00	177,661.89	0.07
米ドル	ABIOMED INC COM	51.00	16,601.52	0.01
米ドル	ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	1,324.00	102,464.36	0.04
米ドル	ADOBE INC COM USD0.0001	247.00	142,202.84	0.06
米ドル	ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001	78.00	16,293.42	0.01
米ドル	ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	673.00	69,251.70	0.03
米ドル	AES CORP COM	1,163.00	26,551.29	0.01
米ドル	AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	323.00	50,882.19	0.02
米ドル	AGNC INV CORP COM USD0.01	265.00	4,179.05	0.00
米ドル	AIR PRODS & CHEMS COM USD1	481.00	123,188.91	0.05
米ドル	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	148.00	28,278.36	0.01
米ドル	ALLSTATE CORP COM	201.00	25,589.31	0.01
米ドル	ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	161.00	8,219.05	0.00
米ドル	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	494.00	1,320,718.88	0.55
米ドル	ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	1,373.00	62,498.96	0.03
米ドル	AMAZON COM INC COM USD0.01	309.00	1,015,077.36	0.42
米ドル	AMER EXPRESS CO COM USD0.20	325.00	54,447.25	0.02
米ドル	AMER FINL GP OHIO COM NPV	126.00	15,854.58	0.01
米ドル	AMER INTL GRP COM USD2.50	403.00	22,120.67	0.01
米ドル	AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	270.00	71,660.70	0.03
米ドル	AMEREN CORP COM	541.00	43,821.00	0.02
米ドル	AMERIPRISE FINL INC COM	66.00	17,431.92	0.01
米ドル	AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	179.00	21,381.55	0.01
米ドル	AMETEK INC COM USD0.01	145.00	17,981.45	0.01
米ドル	AMGEN INC COM USD0.0001	579.00	123,124.35	0.05
米ドル	AMPHENOL CORP NEW CL A	256.00	18,746.88	0.01
米ドル	ANALOG DEVICES INC COM	281.78	47,192.51	0.02
米ドル	ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	1,461.00	12,301.62	0.00
米ドル	ANTHEM INC COM USD0.01	250.00	93,200.00	0.04
米ドル	AON PLC COM USD0.01 CL A	109.00	31,148.93	0.01
米ドル	APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 CLASS A	100.00	6,159.00	0.00
米ドル	APPLE INC COM NPV	8,618.00	1,219,447.00	0.50
米ドル	APPLIED MATLS INC COM	566.00	72,861.18	0.03
米ドル	ARAMARK COM USD0.01	19.00	624.34	0.00
米ドル	ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	359.00	21,543.59	0.01
米ドル	ASSURANT INC COM	57.00	8,991.75	0.00
米ドル	AT&T INC COM USD1	11,920.00	321,959.20	0.13
米ドル	ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	82.00	5,647.34	0.00

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	ATMOS ENERGY CORP COM	224.00	19,756.80	0.01
米ドル	AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	234.00	46,781.28	0.02
米ドル	AUTODESK INC COM USD0.01	95.00	27,091.15	0.01
米ドル	AUTOZONE INC COM USD0.01	22.00	37,355.78	0.02
米ドル	AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	82.00	18,174.48	0.01
米ドル	AVANTOR INC COM USD0.01	700.00	28,630.00	0.01
米ドル	AVERY DENNISON CORP COM	174.00	36,054.54	0.01
米ドル	BALL CORP COM NPV	599.00	53,892.03	0.02
米ドル	BATH & BODY WORKS COM USD0.5	185.00	11,660.55	0.00
カナダドル	BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	348.00	9,702.30	0.00
米ドル	BAXTER INTL INC COM USD1	572.00	46,005.96	0.02
米ドル	BECTON DICKINSON COM USD1	309.00	75,958.38	0.03
米ドル	BEST BUY CO INC COM USD0.10	143.00	15,116.53	0.01
米ドル	BIOGEN INC COM STK USD0.0005	151.00	42,731.49	0.02
米ドル	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	3,734.00	158,508.30	0.07
米ドル	BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	339.00	17,573.76	0.01
米ドル	BLACKSTONE INC COM USD0.00001	300.00	34,902.00	0.01
米ドル	BOEING CO COM USD5	429.00	94,354.26	0.04
米ドル	BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	32.00	75,963.84	0.03
米ドル	BORG WARNER INC COM	199.00	8,598.79	0.00
米ドル	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	2,093.00	123,842.81	0.05
米ドル	BROADCOM CORP COM USD1.00	223.00	108,139.39	0.04
カナダドル	BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	300.00	11,650.95	0.00
米ドル	BUNGE LIMITED COM USD0.01	112.00	9,107.84	0.00
米ドル	BURLINGTON STORES COM USD0.0001	52.00	14,745.64	0.01
米ドル	CAESARS ENT INC COM USD0.00001	200.00	22,456.00	0.01
米ドル	CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	215.00	34,823.55	0.01
米ドル	CARDINAL HEALTH INC COM	219.00	10,831.74	0.00
米ドル	CARMAX INC COM USD0.50	101.00	12,923.96	0.01
米ドル	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAILED STOCK)	538.00	13,455.38	0.01
米ドル	CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	619.00	32,039.44	0.01
米ドル	CATERPILLAR INC DEL COM	415.00	79,667.55	0.03
米ドル	CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	56.00	6,936.16	0.00
米ドル	CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	206.00	20,056.16	0.01
米ドル	CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	222.00	33,442.08	0.01
米ドル	CENTENE CORP DEL COM	638.00	39,753.78	0.02
米ドル	CENTERPOINT ENERGY INC COM	934.00	22,976.40	0.01
米ドル	CF INDS HLDGS INC COM	412.00	22,997.84	0.01
米ドル	CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	61.00	5,307.00	0.00
米ドル	CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	223.00	162,245.88	0.07
米ドル	CHEVRON CORP COM USD0.75	8,214.00	833,310.30	0.34
米ドル	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	22.00	39,985.44	0.02
米ドル	CHURCH & DWIGHT INC COM	154.00	12,715.78	0.01
米ドル	CIGNA CORP COM USD0.25	365.00	73,058.40	0.03
米ドル	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	2,175.00	118,385.25	0.05
米ドル	CITIGROUP INC COM USD0.01	984.00	69,057.12	0.03
米ドル	CITIZENS FINL GP COM USD0.01	124.00	5,825.52	0.00
米ドル	CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	75.00	8,052.75	0.00
米ドル	CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	100.00	11,265.00	0.00
米ドル	COGNIZANT TECHNOLO COM CL' A' USD0.01	245.00	18,181.45	0.01
米ドル	COMCAST CORP COM CLS' A' USD0.01	7,639.00	427,249.27	0.18
米ドル	CONAGRA BRANDS IN COM USD5	295.00	9,991.65	0.00
米ドル	CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	5,638.00	382,087.26	0.16
米ドル	CONSOLIDATED EDISON INC COM	553.00	40,142.27	0.02
米ドル	COOPER COS INC COM USD0.10	40.00	16,532.40	0.01
米ドル	CORNING INC COM USD0.50	228.00	8,319.72	0.00
米ドル	CORTEVA INC COM USD0.01	1,443.00	60,721.44	0.03
米ドル	COSTCO WHSL CORP NEW COM	310.00	139,298.50	0.06
米ドル	CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	100.00	24,578.00	0.01
米ドル	CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	261.00	45,236.52	0.02
米ドル	CROWN HOLDINGS INC COM USD5	248.00	24,993.44	0.01
米ドル	CUMMINS INC COM	104.00	23,354.24	0.01
米ドル	CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	1,227.00	104,123.22	0.04
米ドル	D R HORTON INC COM	194.00	16,290.18	0.01
米ドル	DANAHER CORP COM USD0.01	664.00	202,148.16	0.08
米ドル	DARDEN RESTAURANTS INC COM	142.00	21,508.74	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	100.00	14,135.00	0.01
米ドル	DAVITA INC COM USD0.001	167.00	19,415.42	0.01
米ドル	DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	163.00	16,958.52	0.01
米ドル	DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	16.00	681.76	0.00
米ドル	DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	125.00	7,256.25	0.00
米ドル	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	150.00	18,427.50	0.01
米ドル	DISH NETWORK CORPO CLASS' A' COM USD0.01	342.00	14,863.32	0.01
米ドル	DOCUSIGN INC COM USD0.0001	109.00	28,059.87	0.01
米ドル	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	158.00	33,518.12	0.01
米ドル	DOLLAR TREE INC	139.00	13,305.08	0.01
米ドル	DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	28.00	13,354.88	0.01
米ドル	DOVER CORP COM	86.00	13,373.00	0.01
米ドル	DOW INC COM USD0.01	1,364.00	78,511.84	0.03
米ドル	DRAFTKINGS INC COM USD0.0001 CL A	100.00	4,816.00	0.00
米ドル	DTE ENERGY CO COM	307.00	34,294.97	0.01
米ドル	DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	1,035.00	70,369.65	0.03
米ドル	EASTMAN CHEM CO COM	280.00	28,207.20	0.01
米ドル	EBAY INC COM USD0.001	436.00	30,376.12	0.01
米ドル	EDISON INTL COM	666.00	36,943.02	0.02
米ドル	ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	530.00	16,901.70	0.01
米ドル	ELECTRONIC ARTS INC COM	497.00	70,698.25	0.03
米ドル	ELI LILLY AND CO COM NPV	823.00	190,154.15	0.08
米ドル	EMERSON ELEC CO COM	369.00	34,759.80	0.01
米ドル	ENTERGY CORP NEW COM	334.00	33,169.54	0.01
米ドル	EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	62.00	48,988.06	0.02
米ドル	EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	135.00	4,001.40	0.00
米ドル	ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	455.00	20,966.40	0.01
米ドル	ESTEE LAUDER COS CLASS' A' COM USD0.01	164.00	49,188.52	0.02
米ドル	EVERGY INC COM NPV	401.00	24,942.20	0.01
米ドル	EVERSOURCE ENERGY COM USD5	595.00	48,647.20	0.02
米ドル	EXELON CORP COM NPV	1,787.00	86,383.58	0.04
米ドル	EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	170.00	27,863.00	0.01
米ドル	EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	71.00	11,927.29	0.00
米ドル	EXXON MOBIL CORP COM NPV	17,942.00	1,055,348.44	0.44
米ドル	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	3,942.00	1,337,875.38	0.55
米ドル	FEDEX CORP COM USD0.10	193.00	42,322.97	0.02
米ドル	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	377.00	45,873.36	0.02
米ドル	FIFTH THIRD BANCORP COM	301.00	12,774.44	0.01
米ドル	FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	120.00	23,145.60	0.01
米ドル	FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	993.00	35,370.66	0.01
米ドル	FISERV INC COM USD0.01	292.00	31,682.00	0.01
米ドル	FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	70.00	18,288.90	0.01
米ドル	FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	2,796.00	39,591.36	0.02
米ドル	FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 WI	127.00	11,356.34	0.00
米ドル	FOX CORP COM USD0.01 CL A	653.00	26,191.83	0.01
米ドル	FOX CORP COM USD0.01 CL B	142.00	5,271.04	0.00
米ドル	FREEMPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	3,231.00	105,104.43	0.04
米ドル	GEN ELEC CO COM USD0.01 (POST REV SPLIT)	880.00	90,666.40	0.04
米ドル	GENERAL MLS INC COM	368.00	22,013.76	0.01
米ドル	GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	864.00	45,541.44	0.02
米ドル	GENUINE PARTS CO COM STK USD1	186.00	22,548.78	0.01
米ドル	GILEAD SCIENCES COM USD0.001	1,296.00	90,525.60	0.04
米ドル	GLOBAL PAYMENTS COM NPV	99.00	15,600.42	0.01
米ドル	GLOBE LIFE INC COM USD1.00	189.00	16,826.67	0.01
米ドル	GODADDY INC COM CL A USD0.001	167.00	11,639.90	0.00
米ドル	GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	168.00	63,509.04	0.03
米ドル	GRAINGER W W INC COM	53.00	20,832.18	0.01
米ドル	HALLIBURTON COM STK USD2.50	3,508.00	75,842.96	0.03
米ドル	HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	331.00	23,252.75	0.01
米ドル	HASBRO INC COM	41.00	3,658.02	0.00
米ドル	HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	273.00	66,262.56	0.03
米ドル	HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	500.00	16,740.00	0.01
米ドル	HERSHEY COMPANY COM USD1.00	87.00	14,724.75	0.01
米ドル	HESS CORPORATION COM USD1	1,146.00	89,514.06	0.04
米ドル	HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	1,089.00	15,518.25	0.01
米ドル	HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	163.00	21,533.93	0.01

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	HOLOGIC INC COM USD0.01	350.00	25,833.50	0.01
米ドル	HOME DEPOT INC COM USD0.05	719.00	236,018.94	0.10
米ドル	HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	130.00	5,330.00	0.00
米ドル	HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	201.00	3,282.33	0.00
米ドル	HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	274.00	8,548.80	0.00
米ドル	HP INC COM USD0.01	520.00	14,227.20	0.01
米ドル	HUMANA INC COM USD0.166	128.00	49,811.20	0.02
米ドル	HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	619.00	9,569.74	0.00
米ドル	HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	42.00	8,108.52	0.00
米ドル	IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001	132.00	17,198.28	0.01
米ドル	INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	274.00	13,812.34	0.01
米ドル	INTEL CORP COM USD0.001	1,982.00	105,600.96	0.04
米ドル	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	516.00	71,687.88	0.03
米ドル	INTL PAPER CO COM USD1.00	657.00	36,739.44	0.02
米ドル	INTUIT INC COM USD0.01	156.00	84,163.56	0.03
米ドル	INVESCO LTD COM STK USD0.20	175.00	4,219.25	0.00
米ドル	IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	194.00	46,470.76	0.02
米ドル	IRON MTN INC NEW COM NPV	200.00	8,690.00	0.00
米ドル	JACKSON FINANCIAL COM USD0.01 CL A WI	0.03	0.65	0.00
米ドル	JACOBS ENG GROUP COM USD1	191.00	25,313.23	0.01
米ドル	JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	460.00	31,316.80	0.01
米ドル	KANSAS CITY STHN I COM USD0.01	74.00	20,027.36	0.01
米ドル	KELLOGG CO COM USD0.25	118.00	7,542.56	0.00
米ドル	KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	507.00	17,319.12	0.01
米ドル	KEYCORP NEW COM	337.00	7,285.94	0.00
米ドル	KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	158.00	25,957.82	0.01
米ドル	KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	211.00	27,944.84	0.01
米ドル	KINDER MORGAN INC USD0.01	9,252.00	154,785.96	0.06
米ドル	KKR & CO INC COM NPV CLASS A	249.00	15,159.12	0.01
米ドル	KLA CORPORATION COM USD0.001	109.00	36,461.59	0.01
米ドル	KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	148.00	7,570.20	0.00
米ドル	KROGER CO COM USD1	437.00	17,667.91	0.01
米ドル	L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	162.00	35,678.88	0.01
米ドル	LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	96.00	27,018.24	0.01
米ドル	LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	69.00	39,271.35	0.02
米ドル	LAS VEGAS SANDS CORP COM	205.00	7,503.00	0.00
米ドル	LEAR CORP COM USD0.01	56.00	8,762.88	0.00
米ドル	LENNAR CORP COM CL 'A' USD0.10	158.00	14,801.44	0.01
米ドル	LINCOLN NATL CORP COM NPV	189.00	12,993.75	0.01
米ドル	LKQ CORP COM	150.00	7,548.00	0.00
米ドル	LOWE' S COS INC COM USD0.50	478.00	96,967.08	0.04
米ドル	LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00	2,060.00	25,523.40	0.01
米ドル	LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	200.00	10,718.00	0.00
米ドル	MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	2,702.00	167,010.62	0.07
米ドル	MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	164.00	24,286.76	0.01
米ドル	MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	310.00	18,696.10	0.01
米ドル	MASCO CORP COM	120.00	6,666.00	0.00
米ドル	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	450.00	156,456.00	0.06
米ドル	MATCH GRP INC NEW COM NPV	384.00	60,284.16	0.02
米ドル	MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	164.00	13,288.92	0.01
米ドル	MCDONALD' S CORP COM USD0.01	481.00	115,973.91	0.05
米ドル	MCKESSON CORP COM USD0.01	169.00	33,695.22	0.01
米ドル	MERCK & CO INC COM USD0.50	2,459.00	184,695.49	0.08
米ドル	METLIFE INC COM USD0.01	297.00	18,333.81	0.01
米ドル	MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	220.00	9,493.00	0.00
米ドル	MICROCHIP TECHNOLGY COM USD0.001	143.00	21,949.07	0.01
米ドル	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	657.00	46,633.86	0.02
米ドル	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	3,725.00	1,050,152.00	0.43
米ドル	MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	99.00	18,488.25	0.01
米ドル	MODERNA INC COM USD0.0001	300.00	115,458.00	0.05
米ドル	MOHAWK INDS COM USD0.01	71.00	12,595.40	0.01
米ドル	MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	151.00	7,003.38	0.00
米ドル	MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	861.00	50,092.98	0.02
米ドル	MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	663.00	64,516.53	0.03
米ドル	MOSAIC CO COM USD0.01	658.00	23,503.76	0.01
米ドル	MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	99.00	22,999.68	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	MSCI INC COM STK USS0.01	48.00	29,200.32	0.01
米ドル	NETAPP INC COM USD0.001	86.00	7,719.36	0.00
米ドル	NETFLIX INC COM USD0.001	712.00	434,562.08	0.18
米ドル	NEWELL BRANDS INC COM USD1	349.00	7,726.86	0.00
米ドル	NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	949.00	51,530.70	0.02
カナダドル	NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	702.00	38,118.62	0.02
米ドル	NIKE INC CLASS' B' COM NPV	854.00	124,026.42	0.05
米ドル	NISOURCE INC COM NPV	566.00	13,714.18	0.01
米ドル	NORFOLK STHN CORP COM USD1	190.00	45,457.50	0.02
米ドル	NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	126.00	13,584.06	0.01
米ドル	NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01	500.00	12,650.00	0.01
米ドル	NOVAVAX INC COM USD0.01(POST REV SPLIT)	100.00	20,731.00	0.01
米ドル	NRG ENERGY INC COM USD0.01	424.00	17,311.92	0.01
米ドル	NUCOR CORP COM	565.00	55,646.85	0.02
米ドル	NVIDIA CORP COM USD0.001	1,323.00	274,072.68	0.11
米ドル	NVR INC COM STK USD0.01	5.00	23,970.40	0.01
米ドル	OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	3,851.00	113,912.58	0.05
米ドル	OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	77.00	22,020.46	0.01
米ドル	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	356.00	25,795.76	0.01
米ドル	ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	293.00	13,410.61	0.01
米ドル	ONEOK INC	1,852.00	107,397.48	0.04
米ドル	ORACLE CORP COM USD0.01	929.00	80,943.77	0.03
米ドル	OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	47.00	28,719.82	0.01
米ドル	OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	259.00	21,310.52	0.01
米ドル	OWENS CORNING COM STK USD0.01	63.00	5,386.50	0.00
米ドル	PACCAR INC COM STK USD1	232.00	18,309.44	0.01
米ドル	PACKAGING CORP AMER COM	188.00	25,838.72	0.01
米ドル	PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	500.00	12,020.00	0.00
米ドル	PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	81.00	38,799.00	0.02
米ドル	PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	99.00	27,682.38	0.01
米ドル	PAYCHEX INC COM	175.00	19,678.75	0.01
米ドル	PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	565.00	147,018.65	0.06
米ドル	PELTON INTERACTIV COM USD0.000025 CL A	200.00	17,410.00	0.01
米ドル	PFIZER INC COM USD0.05	5,416.00	232,942.16	0.10
米ドル	PG&E CORP COM	2,787.00	26,755.20	0.01
米ドル	PHILLIPS 66 COM USD0.01	1,829.00	128,084.87	0.05
米ドル	PINNACLE WEST CAP CORP COM	187.00	13,531.32	0.01
米ドル	PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	900.00	45,855.00	0.02
米ドル	PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	213.00	41,671.32	0.02
米ドル	PPD INC COM USD0.01	200.00	9,358.00	0.00
米ドル	PPL CORP COM USD0.01	1,271.00	35,435.48	0.01
米ドル	PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	191.00	12,300.40	0.00
米ドル	PROCTER & GAMBLE COM NPV	1,839.00	257,092.20	0.11
米ドル	PROLOGIS INC COM USD0.01	434.00	54,436.62	0.02
米ドル	PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	169.00	17,778.80	0.01
米ドル	PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	873.00	53,165.70	0.02
米ドル	QUALCOMM INC COM USD0.0001	547.00	70,552.06	0.03
米ドル	QUEST DIAGNOSTICS INC COM	138.00	20,052.78	0.01
米ドル	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	144.00	13,288.32	0.01
米ドル	RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	1,190.00	102,292.40	0.04
米ドル	REGENCY CENTERS COM USD0.01	74.00	4,982.42	0.00
米ドル	REGENERON PHARMACE COM USD0.001	104.00	62,938.72	0.03
米ドル	REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	480.00	10,228.80	0.00
米ドル	REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	76.00	9,124.56	0.00
米ドル	ROBERT HALF INTL COM USD0.001	71.00	7,123.43	0.00
米ドル	ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	95.00	27,933.80	0.01
米ドル	ROSS STORES INC COM USD0.01	233.00	25,362.05	0.01
米ドル	ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	136.00	12,097.20	0.00
米ドル	SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	524.00	142,119.28	0.06
米ドル	SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	74.00	24,462.18	0.01
米ドル	SCHEIN HENRY INC COM	148.00	11,271.68	0.00
米ドル	SCHLUMBERGER COM USD0.01	6,356.00	188,391.84	0.08
米ドル	SCHWAB(Charles)CP COM USD0.01	697.00	50,769.48	0.02
米ドル	SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	120.00	9,902.40	0.00
米ドル	SEAGEN INC COM USD0.001	100.00	16,980.00	0.01
米ドル	SEALED AIR CORP NEW COM	270.00	14,793.30	0.01

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %	
米ドル	SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	107.00	5,855.04	0.00
米ドル	SERVICENOW INC COM USD0.001	113.00	70,316.51	0.03
米ドル	SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	192.00	24,954.24	0.01
米ドル	SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	103.00	16,972.34	0.01
米ドル	SMUCKER(JM)CO COM NPV	73.00	8,762.19	0.00
米ドル	SNAP-ON INC COM USD1	81.00	16,924.95	0.01
米ドル	SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	157.00	47,481.51	0.02
米ドル	SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	117.00	6,017.31	0.00
米ドル	SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	233.00	55,882.72	0.02
米ドル	STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	124.00	21,738.44	0.01
米ドル	STARBUCKS CORP COM USD0.001	769.00	84,828.39	0.03
米ドル	STATE STREET CORP COM STK USD1	164.00	13,894.08	0.01
米ドル	STEEL DYNAMICS INC COM	393.00	22,982.64	0.01
米ドル	SYNCHRONY FINANCA COM USD0.001	234.00	11,437.92	0.00
米ドル	SYSCO CORP COM USD1	361.00	28,338.50	0.01
米ドル	T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	115.00	22,620.50	0.01
米ドル	T-MOBILE US INC COM USD0.0001	1,066.00	136,192.16	0.06
米ドル	TARGET CORP COM STK USD0.0833	337.00	77,095.49	0.03
米ドル	TESLA INC COM USD0.001	550.00	426,514.00	0.18
米ドル	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	524.00	100,718.04	0.04
米ドル	THERMO FISHER SCIE COM USD1	397.00	226,818.01	0.09
米ドル	TJX COS INC COM USD1	779.00	51,398.42	0.02
米ドル	TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	81.00	16,411.41	0.01
米ドル	TRANSDIGM GROUP INC COM	48.00	29,979.36	0.01
米ドル	TRAVELERS CO INC COM NPV	104.00	15,809.04	0.01
米ドル	TRUIST FINL CORP COM USD5	609.00	35,717.85	0.01
米ドル	TWITTER INC COM USD0.000005	1,364.00	82,371.96	0.03
米ドル	TYSON FOODS INC CL A	190.00	14,998.60	0.01
米ドル	UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	950.00	42,560.00	0.02
米ドル	UGI CORP NEW COM	341.00	14,533.42	0.01
米ドル	ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	55.00	19,850.60	0.01
米ドル	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	498.00	97,612.98	0.04
米ドル	UNITED RENTALS INC COM	64.00	22,459.52	0.01
米ドル	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	918.00	358,699.32	0.15
米ドル	US BANCORP COM USD0.01	692.00	41,132.48	0.02
米ドル	VAIL RESORTS INC COM	41.00	13,696.05	0.01
米ドル	VALERO ENERGY CORP NEW COM	1,743.00	123,003.51	0.05
米ドル	VERIZON COMMUN COM USD0.10	6,903.00	372,831.03	0.15
米ドル	VF CORP COM NPV	217.00	14,536.83	0.01
米ドル	VIACOMCBS INC COM USD0.001 CL B	949.00	37,494.99	0.02
米ドル	VIATRIS INC COM USD0.01	1,100.00	14,905.00	0.01
米ドル	VISA INC COM STK USD0.0001	878.00	195,574.50	0.08
米ドル	VISTRA CORP COM USD0.01	828.00	14,158.80	0.01
米ドル	VONTIER CORP COM USD0.0001	0.80	26.88	0.00
米ドル	VOYA FINL INC COM USD0.01	109.00	6,691.51	0.00
米ドル	WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	505.00	23,760.25	0.01
米ドル	WALMART INC COM USD0.10	1,193.00	166,280.34	0.07
米ドル	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	2,921.00	494,145.57	0.20
米ドル	WASTE MGMT INC DEL COM	282.00	42,119.52	0.02
米ドル	WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	1,989.00	92,309.49	0.04
米ドル	WELLTOWER INC COM USD1	243.00	20,023.20	0.01
米ドル	WESTERN DIGITAL CORP COM	203.00	11,457.32	0.00
米ドル	WESTROCK CO COM USD0.01	505.00	25,164.15	0.01
米ドル	WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	774.00	27,531.18	0.01
米ドル	WHIRLPOOL CORP COM	82.00	16,716.52	0.01
米ドル	WILLIAMS COS INC COM USD1	5,777.00	149,855.38	0.06
米ドル	WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	66.00	16,492.74	0.01
米ドル	WYNN RESORTS LTD COM	126.00	10,678.50	0.00
米ドル	XILINX INC COM USD0.01	108.00	16,306.92	0.01
米ドル	XYLEM INC COM USD0.01 WI	135.00	16,696.80	0.01
米ドル	YUM BRANDS INC COM	147.00	17,979.57	0.01
米ドル	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	231.00	33,809.16	0.01
米ドル	ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	100.00	26,150.00	0.01
<b>アメリカ合計</b>			<b>26,288,403.88</b>	<b>10.86</b>
<b>記名株式合計</b>			<b>37,796,556.52</b>	<b>15.62</b>

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引/ に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
<b>預託証券</b>			
<b>アイルランド</b>			
豪ドル アイルランド合計	JAMES HARDIE ID PLC CUFS EUR0.5 846.00	30,720.40 30,720.40	0.01 0.01
<b>イスラエル</b>			
米ドル イスラエル合計	TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10) 1,100.00	10,714.00 10,714.00	0.01 0.01
<b>シンガポール</b>			
米ドル シンガポール合計	SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS 150.00	47,809.50 47,809.50	0.02 0.02
<b>預託証券合計</b>		<b>89,243.90</b>	<b>0.04</b>
<b>商品に係る証書</b>			
<b>イギリス</b>			
米ドル 米ドル 米ドル 米ドル イギリス合計	UBS AG LONDON/ETC UBS BLBG INDUSTRIAL METAL TOT RET 07-PRP UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI ENERGY INDEX 08-PRP UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI PREC METAL INDEX 08-PRP UBS AG/LONDON/CMAGTR USD 16-PRP 5,110.00 15,640.00 2,860.00 18,150.00	6,106,450.00 11,425,020.00 5,903,040.00 2,591,820.00 26,026,330.00	2.53 4.72 2.44 1.07 10.76
<b>商品に係る証書合計</b>		<b>26,026,330.00</b>	<b>10.76</b>
<b>投資信託 (クローズドエンド型)</b>			
<b>カナダ</b>			
カナダドル カナダ合計	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST 431.00	7,362.23 7,362.23	0.00 0.00
<b>イギリス</b>			
英ポンド イギリス合計	SEGRO PLC REIT 1,541.00	24,829.80 24,829.80	0.01 0.01
<b>アメリカ</b>			
米ドル 米ドル 米ドル アメリカ合計	DUKE REALTY CORP REIT EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01 VENTAS INC REIT 61.00 174.00 183.00	2,920.07 14,080.08 10,103.43 27,103.58	0.00 0.01 0.00 0.01
<b>投資信託 (クローズドエンド型) 合計</b>		<b>59,295.61</b>	<b>0.02</b>
<b>新株予約権証券</b>			
<b>オーストラリア</b>			
オーストラリアドル オーストラリア合計	TRANSURBAN GROUP RIGHTS 08.10.21 262.78	199.31 199.31	0.00 0.00
<b>フランス</b>			
ユーロ フランス合計	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA RIGHTS 01.10.21 1,049.00	870.70 870.70	0.00 0.00
<b>新株予約権証券合計</b>		<b>1,070.01</b>	<b>0.00</b>
<b>短期国債 (ゼロクーポン)</b>			
<b>米ドル</b>			
米ドル 米ドル合計	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 25.02.21-24.02.22 8,000,000.00	7,998,377.76 7,998,377.76	3.31 3.31
<b>短期国債 (ゼロクーポン) 合計</b>		<b>7,998,377.76</b>	<b>3.31</b>

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
<b>ゼロクーポン債</b>			
ユーロ			
ユーロ	GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 18-13.10.23	4,070,000.00	4,787,869.08
ユーロ合計			<b>4,787,869.08</b>
		<b>4,787,869.08</b>	<b>1.98</b>
<b>変動利付債</b>			
ユーロ			
ユーロ	FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27	870,000.00	1,436,453.74
ユーロ	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.400%/CPI LINKED 99-25.07.29	1,550,000.00	3,390,332.74
ユーロ合計			<b>4,826,786.48</b>
			<b>1.99</b>
英ポンド			
英ポンド	UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 11-22.03.29	2,390,000.00	5,217,591.55
英ポンド合計			<b>5,217,591.55</b>
			<b>2.16</b>
<b>変動利付債合計</b>		<b>10,044,378.03</b>	<b>4.15</b>
<b>固定利付国債</b>			
米ドル			
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-30.09.23	4,630,000.00	4,867,468.35
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-30.04.22	14,660,000.00	14,814,617.26
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 15-31.05.22	12,120,000.00	12,264,871.81
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-30.06.22	12,400,000.00	12,588,906.31
米ドル合計			<b>44,535,863.73</b>
			<b>18.40</b>
<b>固定利付国債合計</b>		<b>44,535,863.73</b>	<b>18.40</b>
<b>変動利付国債</b>			
米ドル			
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF 3.375%/CPI LINKED 01-15.04.32	2,200,000.00	4,950,702.59
米ドル合計			<b>4,950,702.59</b>
			<b>2.05</b>
<b>変動利付国債合計</b>		<b>4,950,702.59</b>	<b>2.05</b>
<b>証券取引所に上場されている譲渡性有価証券および短期金融商品証券合計</b>		<b>153,513,954.45</b>	<b>63.45</b>
<b>その他規制ある市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融商品</b>			
<b>短期国債 (ゼロクーポン)</b>			
米ドル			
米ドル	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 28.01.21-27.01.22	14,900,000.00	14,897,790.03
米ドル合計			<b>14,897,790.03</b>
			<b>6.16</b>
<b>短期国債 (ゼロクーポン) 合計</b>		<b>14,897,790.03</b>	<b>6.16</b>
<b>その他規制ある市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融商品</b>		<b>14,897,790.03</b>	<b>6.16</b>
<b>証券取引所に上場されていないもしくはその他規制ある市場で取引されていない譲渡性有価証券および短期金融商品</b>			
<b>無記名株式</b>			
オーストラリア			
豪ドル	DEXUS NPV (STAPLED)	1,991.00	15,532.55
オーストラリア合計			<b>15,532.55</b>
			<b>0.01</b>
<b>無記名株式合計</b>		<b>15,532.55</b>	<b>0.01</b>

UBSオールラウンダー戦略ファンド

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先物取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %
<b>記名株式</b>			
オーストラリア 豪ドル オーストラリア合計	TRANSURBAN GROUP NPV INSTITUTIONAL ENTITLEME 263.00	2,690.09 2,690.09	0.00 0.00
イギリス 英ポンド イギリス合計	BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943 42.48	2,498.52 2,498.52	0.00 0.00
<b>記名株式合計</b>		<b>5,188.61</b>	<b>0.00</b>
<b>新株予約権証券</b>			
オランダ ユーロ オランダ合計	WOLTERS KLUWER NV-RIGHTS 21- PRP 175.00	102.96 102.96	0.00 0.00
<b>新株予約権証券合計</b>		<b>102.96</b>	<b>0.00</b>
証券取引所に上場されていないもしくはその他規制ある市場で取引されていない譲渡性有価証券および短期金融商品		20,824.12	0.01
<b>2010年12月17日付ルクセンブルク改正法第41条(1)e)に則った集団投資スキームおよび非集団投資スキーム</b>			
<b>投資信託 (オープンエンド型)</b>			
アイルランド ユーロ 米ドル 米ドル 米ドル 米ドル 米ドル 米ドル アイルランド合計	ISHARES EURO CORP BOND LARGE CAP UCITS ETF-EUR 29,460.00 ISHARES II PLC - ISHARES DEV MARKPROPERTY YIELD UCITS ETF 257,840.00 ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF 173,820.00 ISHARES MARKIT IBOXX USD CORPORATE BOND 38,240.00 ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF 23,560.00 PIMCO - US DOLLAR SHORT MATURITY SOURCE UCITS ETF 84,890.00 XTRACKERS USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF-1D-USD DIST 245,500.00	4,774,380.81 7,255,617.60 19,029,813.60 4,841,184.00 2,456,601.20 8,619,306.15 3,586,755.00	1.97 3.00 7.86 2.00 1.02 3.56 1.48 20.89
ルクセンブルク 米ドル ユーロ ルクセンブルク合計	UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD 664.00 XTRACKERS II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF-1C-CAP 25,130.00	10,747,125.52 5,968,757.30	4.44 2.47 6.91
<b>投資信託 (オープンエンド型)</b>		<b>67,279,541.18</b>	<b>27.80</b>
2010年12月17日付ルクセンブルク改正法第41条(1)e)に則った集団投資スキームおよび非集団投資スキーム合計		67,279,541.18	27.80
<b>投資する有価証券合計</b>		<b>235,712,109.78</b>	<b>97.42</b>
<b>金融派生商品</b>			
<b>証券取引所に上場されている金融派生商品</b>			
<b>債券に係る金融先物取引</b>			
ユーロ 英ポンド 日本円 米ドル 債券に係る金融先物取引合計	EURO-BUND FUTURE 08.12.21 75.00 LONG GILT FUTURE 29.12.21 87.00 JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.12.21 11.00 US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.12.21 115.00	-239,033.44 -457,495.16 -49,294.20 -169,804.74	-0.10 -0.19 -0.02 -0.07 -0.38
<b>証券取引所に上場されている金融派生商品合計</b>		<b>-915,627.54</b>	<b>-0.38</b>

銘柄	数量/額面	米ドル評価 先物取引/ 外国為替先渡取引/ スワップ取引 に係る未実現利益 (損失)	純資産に 占める割合 %			
<b>証券取引所に上場されていないもしくはその他規制ある市場で取引されていない金融派生商品</b>						
<b>クレジット・デフォルト・スワップ</b>						
ユーロ	ICE/MARKIT ITRX EUR CDI REC 1.00000% 21-20.12.26	4,100,000.00	125,856.03	0.05		
米ドル	ICE/MARKIT CDX.NA.I CDI REC 1.00000% 21-20.12.26	4,800,000.00	115,082.67	0.05		
<b>クレジット・デフォルト・スワップ合計</b>			<b>240,938.70</b>	<b>0.10</b>		
<b>証券取引所に上場されていないもしくはその他規制ある市場で取引されていない金融派生商品合計</b>			<b>240,938.70</b>	<b>0.10</b>		
<b>金融派生商品合計</b>			<b>-674,688.84</b>	<b>-0.28</b>		
<b>外国為替先渡取引</b>						
<b>買付通貨/買付額/売付通貨/売付額/満期日</b>						
米ドル	4,016,452.68	CNH	25,955,000.00	22.10.2021	1,459.26	0.00
米ドル	897,050.37	JPY	98,600,000.00	22.10.2021	13,215.70	0.01
日本円	4,108,863,600.00	USD	37,381,923.02	22.10.2021	-550,725.18	-0.23
米ドル	1,286,795.96	HKD	10,020,000.00	22.10.2021	-435.31	0.00
米ドル	1,012,167.14	AUD	1,390,000.00	22.10.2021	8,013.13	0.00
米ドル	6,911,051.25	GBP	5,050,000.00	22.10.2021	101,703.50	0.04
ユーロ	46,549,200.00	USD	54,642,988.70	22.10.2021	-673,664.66	-0.28
米ドル	31,054,889.58	EUR	26,455,000.00	22.10.2021	382,859.40	0.16
米ドル	881,891.47	CHF	815,000.00	22.10.2021	7,781.74	0.00
スイスフラン	115,277,200.00	USD	124,738,624.68	22.10.2021	-1,100,683.07	-0.45
ユーロ	316,100.00	USD	370,776.96	22.10.2021	-4,289.39	0.00
ユーロ	6,580,000.00	USD	7,722,759.13	22.10.2021	-93,881.47	-0.04
米ドル	354,730.27	CHF	327,800.00	22.10.2021	3,155.83	0.00
日本円	16,035,000.00	USD	143,697.71	22.10.2021	37.47	0.00
日本円	11,786,100.00	USD	105,337.62	22.10.2021	311.10	0.00
米ドル	517,558.73	GBP	385,000.00	22.10.2021	-1,569.76	0.00
<b>外国為替先渡取引合計</b>					<b>-1,906,711.71</b>	<b>-0.79</b>
<b>銀行における現預金およびその他流動性資産</b>					<b>9,143,535.52</b>	<b>3.78</b>
<b>当座借越およびその他短期負債</b>					<b>-425,289.63</b>	<b>-0.18</b>
<b>その他資産および負債</b>					<b>109,231.72</b>	<b>0.05</b>
<b>純資産合計</b>					<b>241,958,186.84</b>	<b>100.00</b>