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	信託期間は2015年6月16日から2026年2月17日までです。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 JPX日経インデックス400 マザーファンド FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用) 中小型株式 マザーファンド 国内株式インデックス マザーファンド 国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用) 外国株式インデックス マザーファンド グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用) Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J J-REITインデックス マザーファンド グローバルREITインデックス マザーファンド ゴールドマザーファンド(為替ヘッジあり) BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用) KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド FOFs用MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用) 米国株式LSマザーファンド コモディティLSアルファ・マザーファンド ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) MA Hedge Fund Strategies Limited 米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。

サテライト投資戦略ファンド(株式型)
(愛称:サテラップ(株式型))

運用報告書(全体版)

第6期(決算日　2021年2月17日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011　東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ　https://www.smtam.jp/

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

<510089>

「サテライト投資戦略ファンド(株式型)」の主要投資対象である「米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド」は第1期決算日(2021年3月10日)を迎えていないため、記載すべき運用報告書はございません。

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
第2期(2017年2月17日)	9,555	0	10.5	43.4	0.9	14.4	－	38.8	30,621
第3期(2018年2月19日)	10,131	0	6.0	45.2	1.2	11.8	－	40.4	18,433
第4期(2019年2月18日)	9,864	0	△2.6	39.7	1.3	13.8	－	44.1	18,337
第5期(2020年2月17日)	10,917	0	10.7	41.1	1.2	9.7	－	46.3	13,138
第6期(2021年2月17日)	11,845	0	8.5	45.8	0.6	11.7	－	40.5	11,518

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

当期中の基準価額の推移

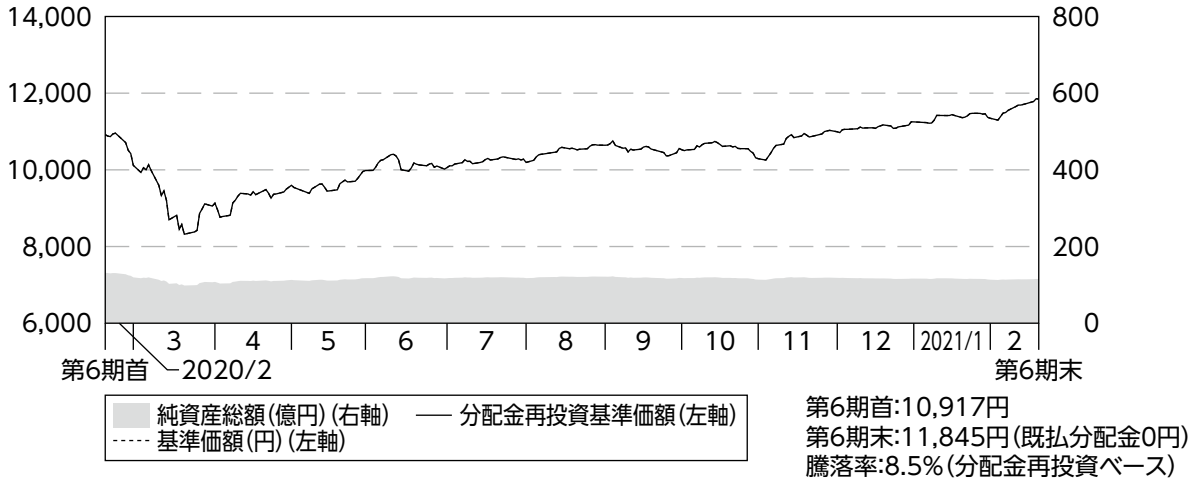
年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率					
(当期首)	円	%	%	%	%	%	%
2020年 2月17日	10,917	－	41.1	1.2	9.7	－	46.3
2月末	10,117	△7.3	39.8	1.2	10.6	－	47.5
3月末	9,131	△16.4	39.5	1.8	11.6	－	45.8
4月末	9,597	△12.1	42.1	1.5	11.1	－	42.9
5月末	9,981	△8.6	42.6	1.6	10.5	－	43.5
6月末	10,059	△7.9	43.6	1.0	10.5	－	43.8
7月末	10,193	△6.6	41.8	0.8	10.4	－	45.4
8月末	10,642	△2.5	43.5	0.8	10.3	－	44.1
9月末	10,525	△3.6	42.3	1.2	10.4	－	44.9
10月末	10,291	△5.7	42.2	1.4	10.8	－	44.6
11月末	10,993	0.7	45.7	1.2	11.9	－	39.8
12月末	11,251	3.1	45.4	0.9	12.0	－	41.0
2021年 1月末	11,345	3.9	45.3	1.0	11.9	－	41.5
(当期末)							
2021年 2月17日	11,845	8.5	45.8	0.6	11.7	－	40.5

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第6期首:10,917円
第6期末:11,845円(既払分配金0円)
騰落率:8.5%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2020年2月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。期初は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が嫌気され株式市場が下落したことを受けて基準価額は下落しましたが、その後、各国の景気対策や主要中央銀行による金融緩和政策の実施などを受け、基準価額は期の半ばにかけて持ち直す展開となりました。期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発・普及への期待や米国の追加経済対策などが好感され株式市場が堅調に推移したことを受けて、基準価額は上昇しました。

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

組入ファンド	投資資産※	当作成対象期間末組入比率	騰落率
JPX日経インデックス400 マザーファンド	国内株式	7.8%	20.1%
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)	国内株式	3.0%	15.9%
中小型株式 マザーファンド	国内株式	3.1%	35.1%
国内株式インデックス マザーファンド	国内株式	10.8%	19.1%
国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用)	国内株式	6.2%	17.2%
外国株式インデックス マザーファンド	先進国株式	25.4%	13.8%
グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)	先進国株式	2.9%	17.6%
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	新興国株式	3.4%	27.8%
J−REITインデックス マザーファンド	国内リート	5.8%	△9.1%
グローバルREITインデックス マザーファンド	海外リート	5.9%	△12.6%
ゴールドマザーファンド(為替ヘッジあり)	ヘッジファンド等	6.0%	11.5%
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	ヘッジファンド等	0.2%	6.3%
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	ヘッジファンド等	3.8%	8.4%
FOFs用MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用)	ヘッジファンド等	1.3%	15.4%
米国株式LSマザーファンド	ヘッジファンド等	4.0%	△10.1%
コモディティLSアルファ・マザーファンド	ヘッジファンド等	2.6%	7.9%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	ヘッジファンド等	4.4%	△0.5%
MA Hedge Fund Strategies Limited	ヘッジファンド等	1.2%	3.5%
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	ヘッジファンド等	1.3%	△2.3%

※リートとは、不動産投資信託証券のことをいいます。本報告書では、同様の記載をすることがあります。
(注)比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は当ファンドへの組入日からのものです。

投資環境

○国内株式市場

当期初は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け国内景気や企業業績の先行き懸念から下落しましたが、2020年4月以降は政府による景気対策や日銀の金融緩和政策などを受け、持ち直す展開となりました。その後、新型コロナウイルスの感染再拡大などが警戒される場面もありましたが、海外株式市場が堅調に推移したことや新型コロナウイルスのワクチン開発進展などを受けてリスク回避姿勢が後退し株式市場は堅調に推移しました。

○先進国株式市場

当期初は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け経済活動の長期停滞観測から景気悪化懸念が高まり下落しましたが、2020年4月以降はFRB（米連邦準備理事会）による大規模な金融緩和政策や経済対策が打ち出されたことなどを好感し持ち直す展開となりました。その後は欧米で新型コロナウイルスの感染再拡大が見られたことや、2020年11月の米大統領選挙への警戒感から軟調に推移する場面も見られましたが、米国の追加経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン開発・普及などへの期待から上昇基調を維持しました。

○新興国株式市場

当期初は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて欧米各国で経済活動の制限が広がる中、新興国経済に与える影響が懸念され下落しました。また、経済活動の停滞による需給悪化懸念から原油価格が下落したこともブラジルやロシアといった資源関連国の株式市場が下落する要因となりました。その後、各国の経済対策や主要中央銀行による金融緩和政策などを背景に投資家のリスク回避姿勢が徐々に後退したことに加え、新型コロナウイルスのワクチン開発・普及による経済活動の正常化への期待が広がり上昇する展開となりました。

○国内リート市場

当期初は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け景気減速懸念が強まる中、投資家のリスク回避姿勢を背景にリスク資産を圧縮する動き広がり下落しました。その後、株式市場が徐々に値を戻す中、投資家心理も改善し徐々に利回りに着目した買いなどが入り下げ渋る展開となり、当期末にかけて底堅く推移しました。

投資環境

○海外リート市場

当期初は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴い、各国で外出制限などの行動規制が相次いだことを受け、経済活動の停滞によるリート各社の業績悪化懸念が広がり下落しました。その後、新型コロナウイルスのワクチン開発・普及による経済活動の正常化への期待や米国の追加経済対策への期待などを背景に値を戻す展開となりました。

○ゴールド市場

当期初は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を嫌気した株式市場の急落などを受けて、ゴールド市場は資金化や利益確定などによる売りが優勢となり下落する場面も見られましたが、主要中央銀行による金融緩和政策により低金利環境が継続するとの観測や米ドル安などを背景に2020年8月上旬にかけて上昇しました。2020年8月半ば以降は米国の財政支出に伴う国債の増発懸念や新型コロナウイルスのワクチン開発・普及に伴う経済正常化への期待から主要国の長期金利が緩やかに上昇したことに加え、欧米などの主要株式市場が堅調に推移したことを受けて安全資産としての需要が徐々に後退したことを受けて、当期末にかけて緩やかに下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

日本を含む先進国及び新興国の株式、不動産投資信託証券（REIT）など株式代替資産及びその他の様々な資産並びにヘッジファンド等を実質的な投資対象とする投資対象ファンドに分散投資し、各資産の期待リターンやリスク、各資産間の相関係数、投資対象ファンドのリターン・リスク特性を踏まえた目標配分比率に基づきポートフォリオの組成を行い、中長期的な安定収益の獲得を目指したファンド運営を行いました。

・FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド（適格機関投資家専用）

国内株式資産の投資割合の見直しに伴う目標配分比率の変更により、当期末時点における組入比率は3.0%となりました。

・国内株式インデックス マザーファンド

国内株式資産の投資割合の見直しに伴う目標配分比率の変更により、当期末時点における組入比率は10.8%となりました。

・マルチ・ストラテジー・ファンド（適格機関投資家専用）

ヘッジファンド等資産の投資割合の見直しに伴い全部売却を行ったことから、当期末時点における組入はありません。

・グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）

外国株式資産の投資割合の見直しに伴い新規に組み入れ、当期末時点における組入比率は2.9%となりました。

・国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）

国内株式資産の投資割合の見直しに伴う目標配分比率の変更により、当期末時点における組入比率は6.2%となりました。

当ファンドのポートフォリオ

組入ファンド	当期首(前期末)	当期末	差
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)	8.9%	3.0%	△5.9%
国内株式インデックス マザーファンド	5.9%	10.8%	+4.9%
マルチ・ストラテジー・ファンド (適格機関投資家専用)	3.0%	－	△3.0%
グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)	－	2.9%	+2.9%
国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用)	4.4%	6.2%	+1.9%
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	1.9%	0.2%	△1.8%
外国株式インデックス マザーファンド	26.9%	25.4%	△1.5%
コモディティLSアルファ・マザーファンド	1.2%	2.6%	+1.5%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	3.1%	4.4%	+1.3%
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	－	1.3%	+1.3%
JPX日経インデックス400 マザーファンド	6.7%	7.8%	+1.1%
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	4.4%	3.4%	△1.0%
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	2.9%	3.8%	+1.0%
J-REITインデックス マザーファンド	6.6%	5.8%	△0.8%
グローバルREITインデックス マザーファンド	6.6%	5.9%	△0.7%
米国株式LSマザーファンド	4.6%	4.0%	△0.5%
中小型株式 マザーファンド	3.6%	3.1%	△0.4%
FOFs用MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用)	1.7%	1.3%	△0.4%
ゴールドマザーファンド(為替ヘッジあり)	5.9%	6.0%	+0.1%
MA Hedge Fund Strategies Limited	1.1%	1.2%	+0.0%

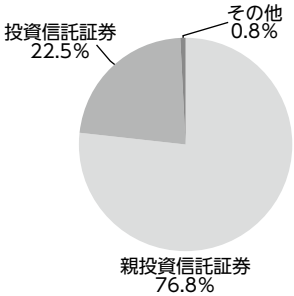
当ファンドの組入資産の内容

○組入上位ファンド

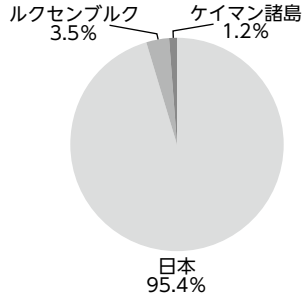
順位	ファンド名	当期末
		2021年2月17日
1	外国株式インデックス マザーファンド	25.4%
2	国内株式インデックス マザーファンド	10.8%
3	JPX日経インデックス400 マザーファンド	7.8%
4	国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用)	6.2%
5	ゴールドマザーファンド(為替ヘッジあり)	6.0%
6	グローバルREITインデックス マザーファンド	5.9%
7	J-REITインデックス マザーファンド	5.8%
8	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	4.4%
9	米国株式LSマザーファンド	4.0%
10	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	3.8%
組入ファンド数		19

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

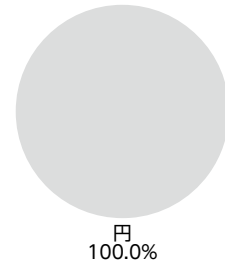
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第6期
		2020年2月18日~2021年2月17日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	2,178

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

今後の運用方針

主として、日本を含む先進国及び新興国の株式、株式代替資産及びその他の様々な資産並びにヘッジファンドを実質的な投資対象とする投資対象ファンドに分散投資します。
各資産及び各投資対象ファンドへの配分比率は、各資産の期待リターンやリスク、各資産間の相関係数、各投資対象ファンドのリターン・リスク特性等をもとに決定します。各資産及び各投資対象ファンドへの配分比率は定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じても変更を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての資産及び投資対象ファンドに投資するとは限りません。
投資対象ファンドについては、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。この際、投資対象ファンドとして定められていた投資信託証券が投資対象ファンドから除外されること、もしくは新たな投資信託証券が投資対象ファンドとして定められることがあります。

1万口当たりの費用明細

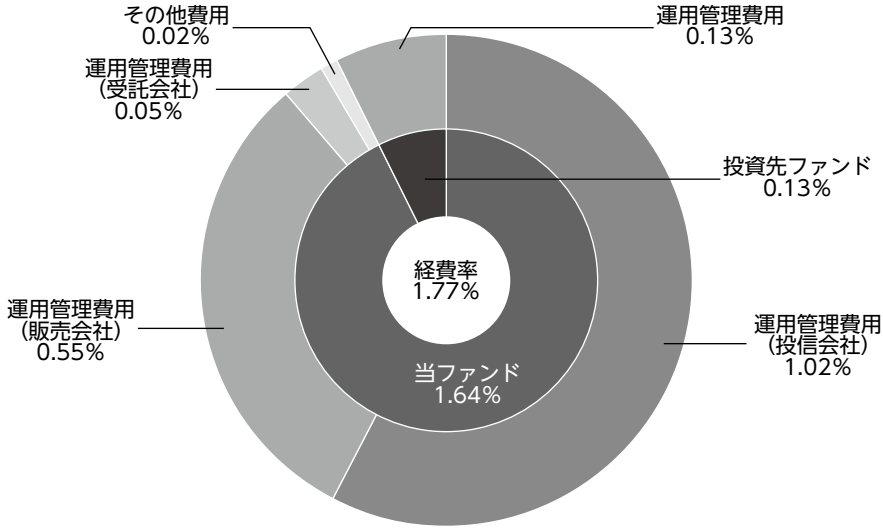
項目	当期 (2020年2月18日~2021年2月17日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	168円	1.628%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,343円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(106)	(1.023)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(57)	(0.550)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.005	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(株式)	(0)	(0.004)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(株式)	(0)	(0.001)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	2	0.020	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(保管費用)	(1)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	171	1.655	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
(注4)各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

<参考情報>

経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した経費率(年率)は1.77%です。



経費率(①+②)	1.77%
①当ファンドの費用の比率	1.64%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.13%

(注1)当ファンドの費用は1万口当た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2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注3)各比率は、年率換算した値です。
(注4)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5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注7)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。
(注8)投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
(注9)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は異なります。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当期			
		買付		売付	
		口数	買付額	口数	売付額
		千口	千円	千口	千円
国内	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	233,320	250,000	132,816	139,566
	国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用)	99,840	100,000	59,996	65,050
	FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)	13,975	15,000	678,947	884,236
	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	－	－	26	235,000
	グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)	259,710	300,000	－	－
	マルチ・ストラテジー・ファンド(適格機関投資家専用)	－	－	399,622	396,614
	FOFs用MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用)	－	－	98,870	98,426
	MA Hedge Fund Strategies Limited	－	－	1	20,000

(注)金額は受渡代金です。

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	48,967	65,000	109,216	205,000
グローバルREITインデックス マザーファンド	63,107	100,000	105,771	185,000
中小型株式 マザーファンド	－	－	51,630	250,000
国内株式インデックス マザーファンド	236,170	400,000	66,699	120,000
外国株式インデックス マザーファンド	85,075	190,000	408,395	1,215,000
JPX日経インデックス400 マザーファンド	－	－	87,070	140,000
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	－	－	248,978	245,000
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	55,565	60,000	24,083	25,000
ゴールドマザーファンド(為替ヘッジあり)	39,142	50,000	180,114	220,000
コモディティLSアルファ・マザーファンド	125,290	140,000	－	－
米国株式LSマザーファンド	－	－	80,564	80,000
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	159,246	150,000	－	－

株式売買比率

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

＜中小型株式 マザーファンド＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	53,175,118千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	34,089,294千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.55

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

＜国内株式インデックス マザーファンド＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	250,228,666千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	323,504,427千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.77

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

＜外国株式インデックス マザーファンド＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	97,910,829千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	392,139,023千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.24

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

＜JPX日経インデックス400 マザーファンド＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	32,898,667千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	48,483,025千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.67

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	665	665	100.0	1,838	1,583	86.1
金銭信託	34	34	100.0	34	34	100.0
コール・ローン	33,700	3,724	11.1	33,727	3,724	11.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜J-REITインデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	590	590	100.0	590	590	100.0
コール・ローン	574,897	55,446	9.6	574,231	55,446	9.7

〈平均保有割合　0.7%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜グローバルREITインデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	22,119	12	0.1	27,859	－	－
金銭信託	24	24	100.0	24	24	100.0
コール・ローン	41,233	2,267	5.5	41,087	2,267	5.5

〈平均保有割合　0.8%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜中小型株式 マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	338	338	100.0	338	338	100.0
コール・ローン	432,797	37,287	8.6	432,814	37,287	8.6

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

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

＜国内株式インデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	735	735	100.0	735	735	100.0
コール・ローン	876,400	75,788	8.6	876,328	75,788	8.6

〈平均保有割合　0.3%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜外国株式インデックス マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	68,272	37	0.1	72,372	15	0.0
金銭信託	142	142	100.0	142	142	100.0
コール・ローン	198,342	19,532	9.8	200,023	19,532	9.8

〈平均保有割合　0.7%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜JPX日経インデックス400 マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	129	129	100.0	129	129	100.0
コール・ローン	173,974	19,325	11.1	174,173	19,325	11.1

〈平均保有割合　1.7%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	45	45	100.0	45	45	100.0
コール・ローン	206,666	11,098	5.4	215,289	11,098	5.2

〈平均保有割合　1.7%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	118	118	100.0	118	118	100.0
コール・ローン	270,870	18,857	7.0	270,930	18,857	7.0

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

＜ゴールドマザーファンド(為替ヘッジあり)＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	16	16	100.0	16	16	100.0
コール・ローン	33,547	2,708	8.1	33,521	2,708	8.1

〈平均保有割合　2.4%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜コモディティLSアルファ・マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	41	41	100.0	41	41	100.0
コール・ローン	74,233	7,576	10.2	74,127	7,576	10.2

〈平均保有割合　1.5%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜米国株式LSマザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	291,191	291,191	100.0	289,146	289,146	100.0
為替直物取引	2,775	2,775	100.0	2,071	2,071	100.0
金銭信託	104	104	100.0	104	104	100.0
コール・ローン	189,204	16,012	8.5	189,048	16,012	8.5

〈平均保有割合　2.2%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜米国株式イントラデイ･トレンド戦略マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.011066	0.011066	100.0	0.011066	0.011066	100.0
コール・ローン	77,229	275	0.4	76,992	275	0.4

〈平均保有割合　0.8%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人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
投資信託受益証券	115百万円	949百万円	1,059百万円

(注1)買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。
(注2)当該投資信託受益証券の発行者は、日興アセットマネジメント株式会社です。

＜国内株式インデックス マザーファンド＞

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
株式	425百万円	157百万円	1,180百万円

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

＜JPX日経インデックス400 マザーファンド＞

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
株式	17百万円	72百万円	151百万円

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

組入資産の明細

＜当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細＞

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
株式ファンド	千口	千円	%
国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用)	631,704	717,490	6.2
FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)	226,364	342,376	3.0
Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J	29	395,396	3.4
グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)	259,710	337,077	2.9
その他			
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	493,305	503,960	4.4
FOFs用MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用)	141,776	154,365	1.3
MA Hedge Fund Strategies Limited	13	135,733	1.2
合計	1,752,904	2,586,401	22.5

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	389,304	329,055	663,080
グローバルREITインデックス マザーファンド	410,391	367,727	684,377
中小型株式 マザーファンド	119,748	68,118	360,835
国内株式インデックス マザーファンド	495,066	664,537	1,245,210
外国株式インデックス マザーファンド	1,183,334	860,015	2,920,955
JPX日経インデックス400 マザーファンド	594,327	507,257	902,765
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	268,377	19,399	19,556
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	364,162	395,644	442,290
ゴールドマザーファンド(為替ヘッジあり)	684,528	543,555	686,782
コモディティLSアルファ・マザーファンド	152,098	277,389	304,379
米国株式LSマザーファンド	586,768	506,203	463,834
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	―	159,246	146,539

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、以下の通りです。

J-REITインデックス マザーファンド	54,273,798千口	KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	1,338,135千口
グローバルREITインデックス マザーファンド	45,206,250千口	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	34,923,179千口
中小型株式 マザーファンド	6,556,166千口	ゴールドマザーファンド(為替ヘッジあり)	25,443,545千口
国内株式インデックス マザーファンド	255,196,239千口	コモディティLSアルファ・マザーファンド	15,707,334千口
外国株式インデックス マザーファンド	144,587,616千口	米国株式LSマザーファンド	25,924,256千口
JPX日経インデックス400 マザーファンド	26,827,957千口	米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	19,052,814千口

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,450,667	21.0
投資証券	135,733	1.2
J-REITインデックス マザーファンド	663,080	5.7
グローバルREITインデックス マザーファンド	684,377	5.9
中小型株式 マザーファンド	360,835	3.1
国内株式インデックス マザーファンド	1,245,210	10.7
外国株式インデックス マザーファンド	2,920,955	25.1
JPX日経インデックス400 マザーファンド	902,765	7.7
KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド	19,556	0.2
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	442,290	3.8
ゴールドマザーファンド(為替ヘッジあり)	686,782	5.9
コモディティLSアルファ・マザーファンド	304,379	2.6
米国株式LSマザーファンド	463,834	4.0
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	146,539	1.3
コール・ローン等、その他	225,728	1.8
投資信託財産総額	11,652,730	100.0

(注1)グローバルREITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(84,082,606千円)の投資信託財産総額(84,235,525千円)に対する比率は99.8%です。
(注2)外国株式インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(491,416,733千円)の投資信託財産総額(492,465,902千円)に対する比率は99.8%です。
(注3)ゴールドマザーファンド(為替ヘッジあり)において、当期末における外貨建純資産(32,470,839千円)の投資信託財産総額(32,625,730千円)に対する比率は99.5%です。
(注4)米国株式LSマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(23,652,998千円)の投資信託財産総額(24,137,451千円)に対する比率は98.0%です。
(注5)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=106.17円　1カナダドル=83.53円　1ユーロ=128.35円
1イギリスポンド=147.25円　1スイスフラン=118.81円　1スウェーデンクローナ=12.77円
1ノルウェークローネ=12.52円　1デンマーククローネ=17.26円　1オーストラリアドル=82.15円
1ニュージーランドドル=76.29円　1香港ドル=13.70円　1シンガポールドル=79.89円
1韓国ウォン=0.0959円　1イスラエルシェケル=32.76円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2021年2月17日現在
(A)資産	**11,652,730,638円**
コール・ローン等	205,599,097
投資信託受益証券(評価額)	2,450,667,667
投資証券(評価額)	135,733,418
Ｊ－ＲＥＩＴインデックス　マザーファンド(評価額)	663,080,634
グローバルＲＥＩＴインデックス　マザーファンド(評価額)	684,377,653
中小型株式　マザーファンド(評価額)	360,835,903
国内株式インデックス　マザーファンド(評価額)	1,245,210,727
外国株式インデックス　マザーファンド(評価額)	2,920,955,435
ＪＰＸ日経インデックス400　マザーファンド(評価額)	902,765,815
ＫＩＭ　マルチストラテジー　リンク　マザーファンド(評価額)	19,556,294
ピクテ　マルチストラテジー　リンク　マザーファンド(評価額)	442,290,689
ゴールドマザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	686,782,343
コモディティＬＳアルファ・マザーファンド(評価額)	304,379,849
米国株式ＬＳマザーファンド(評価額)	463,834,516
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド(評価額)	146,539,035
未収入金	20,121,563
(B)負債	**134,519,613**
未払解約金	38,103,631
未払信託報酬	96,091,204
未払利息	203
その他未払費用	324,575
(C)純資産総額(A-B)	**11,518,211,025**
元本	9,724,467,321
次期繰越損益金	1,793,743,704
(D)受益権総口数	**9,724,467,321口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**11,845円**

■損益の状況

項目	当期 自　2020年2月18日 至　2021年2月17日
(A)配当等収益	**△52,687円**
受取利息	642
その他収益金	1,749
支払利息	△55,078
(B)有価証券売買損益	**1,104,034,739**
売買益	1,450,461,468
売買損	△346,426,729
(C)信託報酬等	**△189,987,447**
(D)当期損益金(A+B+C)	**913,994,605**
(E)前期繰越損益金	**1,008,931,863**
(F)追加信託差損益金	**△129,182,764**
(配当等相当額)	(195,817,667)
(売買損益相当額)	(△325,000,431)
(G)計(D+E+F)	**1,793,743,704**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**1,793,743,704**
追加信託差損益金	△129,182,764
(配当等相当額)	(195,951,740)
(売買損益相当額)	(△325,134,504)
分配準備積立金	1,922,926,468

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は12,035,161,408円、期中追加設定元本額は167,978,519円、期中一部解約元本額は2,478,672,606円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	106,564,058円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	807,430,547円
(C) 収益調整金額	195,951,740円
(D) 分配準備積立金額	1,008,931,863円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	2,118,878,208円
(F) 期末残存口数	9,724,467,321口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	2,178円
(H) 分配金額(1万口当たり)	―円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	―円

お知らせ

投資対象とする投資信託証券を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
投資対象とする投資信託証券を削除するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2020年5月16日）
投資対象とする投資信託証券を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2020年11月18日）

組入投資信託証券の内容

■FOFs用国内株式エンハンスト運用戦略ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運用会社	日興アセットマネジメント株式会社
運用方針	主として、国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド受益証券を通じて、わが国の金融商品取引所上場株式(これに準ずるものを含みます。)に投資を行い、東証株価指数の動きを上回る投資成果を目指して運用を行います。
主要運用対象	国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

●損益の状況

項目	第5期 自 2019年2月16日 至 2020年2月17日
(A) 配当等収益	**△83,872円**
受取利息	262
支払利息	△84,134
(B) 有価証券売買損益	**3,398,109,921**
売買益	4,379,285,780
売買損	△981,175,859
(C) 信託報酬等	**△196,562,598**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**3,201,463,451**
(E) 前期繰越損益金	**1,367,837,214**
(F) 追加信託差損益金	**5,226,789,105**
(配当等相当額)	(3,307,775,145)
(売買損益相当額)	(1,919,013,960)
(G) 計 (D+E+F)	**9,796,089,770**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**9,796,089,770**
追加信託差損益金	5,226,789,105
(配当等相当額)	(3,324,655,772)
(売買損益相当額)	(1,902,133,333)
分配準備積立金	5,426,691,182
繰越損益金	△857,390,517

●組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	第4期末	第5期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド	46,336,528	32,422,486	43,057,062

下記は、国内株式エンハンスト運用戦略マザーファンド全体の内容です。

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	第4期末 株数(千株)	第5期末 株数(千株)	第5期末 評価額(千円)
鉱業(0.3%)			
日鉄鉱業	1.1	11.9	51,110
三井松島ホールディングス	34.9	—	—
国際石油開発帝石	301.5	—	—
石油資源開発	21	29.8	83,857
建設業(1.9%)			
高松コンストラクショングループ	—	0.8	2,125
大林組	34.9	207.2	256,306
長谷工コーポレーション	465.2	—	—
松井建設	20	12.1	9,087
鹿島建設	62.4	—	—
大末建設	23.1	8.5	8,041
三井住友建設	137.9	121.1	73,386
大豊建設	—	11.8	30,090
熊谷組	—	1.4	4,417
大東建託	18.4	—	—
新日本建設	28.5	34.3	30,527
東亜道路工業	—	14.9	51,032
若築建設	—	1.1	1,844
東洋建設	87.7	—	—
福田組	2.8	8.3	40,130
ユアテック	16.8	—	—
関電工	204.8	18.1	18,371
きんでん	10.9	85.7	154,260
トーエネック	3.9	—	—
九電工	—	30.6	98,379
ヤマト	—	17.7	13,522
太平電業	4.1	—	—
三晃金属工業	5.1	—	—
レイズネクスト	98.7	36.9	49,040
食料品(2.2%)			
昭和産業	19	—	—
フィード・ワン	18.3	—	—
三井製糖	1.2	—	—
森永製菓	34.2	8	38,480
江崎グリコ	9.3	7.4	34,225
寿スピリッツ	—	1.1	7,128
森永乳業	—	13.7	57,197
ヤクルト本社	6.8	23.8	126,854
明治ホールディングス	0.4	20.1	143,715
伊藤ハム米久ホールディングス	—	107.6	73,813
アサヒグループホールディングス	121.9	10	48,270
日清オイリオグループ	21.9	—	—
不二製油グループ本社	6.8	—	—
Ｊ－オイルミルズ	16.1	13.7	57,129
キユーピー	72.6	—	—
東洋水産	63.8	63.2	287,560
日本たばこ産業	—	30	67,635
北の達人コーポレーション	—	3.5	2,257
繊維製品(0.4%)			
富士紡ホールディングス	1.2	4.5	16,200
日本毛織	87.9	1.6	1,673
東レ	—	33.6	23,688
ワコールホールディングス	42.8	—	—
ルックホールディングス	20	—	—
ゴールドウイン	—	14.9	107,280
ヤマトインターナショナル	13.7	15	6,105
化学(4.7%)			
共和レザー	9.6	5.8	4,529
住友化学	501.7	581.7	262,346
住友精化	—	18	56,700
東ソー	—	78.9	128,843
信越化学工業	26.3	3.6	49,068
日本カーバイド工業	—	10.9	14,213
日本触媒	12	—	—
三菱瓦斯化学	271.5	36	66,024
三井化学	25.1	—	—
東京応化工業	28.1	—	—
三菱ケミカルホールディングス	771.9	319.2	254,881
ダイセル	56.9	—	—
日本ゼオン	182.7	—	—
宇部興産	15.4	—	—
リケンテクノス	—	0.3	145
タイガースポリマー	12	—	—
ダイキョーニシカワ	—	20.5	15,006
森六ホールディングス	26.7	—	—
ＡＤＥＫＡ	74.5	—	—
ハリマ化成グループ	3.6	—	—
花王	36.1	59	512,828
ＤＩＣ	—	21	63,735
東洋インキＳＣホールディングス	23.8	—	—
富士フイルムホールディングス	199.3	104.1	558,808
コーセー	1.3	—	—
ノエビアホールディングス	9.1	—	—
北興化学工業	30.7	—	—
大成ラミック	3.7	2.2	6,232

銘柄	第4期末	第5期末	
	株数（千株）	株数（千株）	評価額（千円）
日東電工	43.7	7.5	45,375
信越ポリマー	24.4	－	－
ユニ・チャーム	51	－	－
医薬品(8.8%)			
協和キリン	130.4	115.4	324,851
武田薬品工業	160.7	29.2	123,866
アステラス製薬	592.5	293.6	556,372
塩野義製薬	92.5	9.4	59,887
田辺三菱製薬	40.3	－	－
中外製薬	66.2	66.2	785,463
科研製薬	－	31.8	189,210
エーザイ	10.2	6.8	60,234
ロート製薬	36.4	60.8	206,416
小野薬品工業	235.4	215.6	553,445
キッセイ薬品工業	6.7	2.2	6,419
鳥居薬品	26.2	－	－
東和薬品	7.8	43.2	104,284
富士製薬工業	19.8	－	－
第一三共	－	10.7	81,352
キョーリン製薬ホールディングス	－	8.2	18,802
ダイト	17.9	29.8	108,919
大塚ホールディングス	－	138.4	636,916
大正製薬ホールディングス	25.1	－	－
石油・石炭製品(0.3%)			
ユシロ化学工業	9.4	－	－
富士石油	－	93.1	21,599
出光興産	55.4	－	－
ＪＸＴＧホールディングス	－	205.9	97,781
ゴム製品(0.2%)			
ブリヂストン	－	18.4	71,907
バンドー化学	5.6	－	－
ガラス・土石製品(0.1%)			
東洋炭素	－	14.7	30,002
東京窯業	53.5	－	－
クニミネ工業	8.9	－	－
エーアンドエーマテリアル	7.5	－	－
鉄鋼(1.8%)			
日本製鉄	8.1	153.4	226,571
神戸製鋼所	－	256.1	121,391
合同製鐵	17.2	－	－
ジェイ エフ イー ホールディングス	306.3	227.9	272,796
東京製鐵	－	25.6	20,531
共英製鋼	－	11	20,504
大和工業	46.7	－	－
東京鐵鋼	－	21.2	30,337
淀川製鋼所	23	－	－
愛知製鋼	12.4	15.1	50,509
栗本鐵工所	－	25.8	55,831
非鉄金属(0.3%)			
住友金属鉱山	－	4.1	12,874
住友電気工業	－	79.7	116,282
金属製品(0.1%)			
宮地エンジニアリンググループ	1.3	－	－
アルファＣｏ	6.9	6.4	7,558
ＲＳ Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	13.8	－	－
ホッカンホールディングス	－	10.5	19,761
ジーテクト	27.8	－	－
サンコール	48.9	－	－
機械(5.7%)			
タクマ	－	31.6	38,962
アマダホールディングス	343.3	61.8	68,721
滝澤鉄工所	－	5.4	7,192
ＦＵＪＩ	－	4.7	9,108
ＤＭＧ森精機	170.7	－	－
ソディック	7.8	－	－
フリュー	70.6	－	－
ナブテスコ	－	127.1	432,775
ＳＭＣ	－	7.2	359,568
カワタ	21.2	－	－
オカダアイヨン	－	9.9	10,949
小松製作所	223.1	96.3	223,801
住友重機械工業	66.8	－	－
北川鉄工所	11.8	7.4	15,199
ローツェ	4.2	－	－
クボタ	－	338	551,785
帝国電機製作所	－	46.2	68,791
新東工業	－	39.9	35,870
住友精密工業	－	11.9	35,700
ダイキン工業	13.1	－	－
オルガノ	13.7	3.6	25,524
トーヨーカネツ	－	10.7	26,878
椿本チエイン	14.8	15.4	51,205
ＳＡＮＫＹＯ	97.6	－	－
マースグループホールディングス	13.6	－	－
ダイコク電機	－	16.8	23,654
マックス	17.8	－	－
グローリー	1.2	44.1	138,474
新晃工業	－	3.2	5,273
大和冷機工業	－	23.3	26,398
日本ピストンリング	19.2	－	－

銘柄	第4期末	第5期末	
	株数（千株）	株数（千株）	評価額（千円）
ＴＰＲ	－	45.9	76,148
日本トムソン	23.1	－	－
ＴＨＫ	163.1	－	－
日本ピラー工業	33.2	－	－
マキタ	－	12.2	51,667
三菱重工業	170.6	43.3	167,614
電気機器(15.0%)			
日清紡ホールディングス	12	74.5	75,841
コニカミノルタ	277.6	－	－
ブラザー工業	167.8	107.1	235,405
日立製作所	133.4	－	－
三菱電機	－	252.8	395,379
オリジン	12.3	－	－
デンヨー	－	22.4	47,264
芝浦メカトロニクス	2.7	－	－
日新電機	8.9	－	－
オムロン	－	24.2	162,866
日本電気	121.4	－	－
富士通	33.3	35	440,125
アクセル	－	20.9	18,830
パナソニック	－	566.8	677,609
アンリツ	16.9	160.1	329,645
ソニー	145.5	57.8	430,725
ＴＤＫ	－	42.7	496,174
フォスター電機	－	18	28,764
ホシデン	－	21.4	23,882
ユニデンホールディングス	9	－	－
横河電機	－	61.3	118,860
アドバンテスト	255.3	84.9	487,326
キーエンス	1.7	2.7	104,058
レーザーテック	－	17	100,810
岩崎電気	－	0.2	322
ウシオ電機	98.8	0.6	888
エノモト	－	5.6	6,960
カシオ計算機	－	2.8	5,695
ファナック	－	9.9	206,266
ローム	－	41.4	342,792
京セラ	137	58.7	437,432
村田製作所	7.9	132.9	841,257
キヤノン	204.3	－	－
リコー	471.1	－	－
東京エレクトロン	－	18.8	477,802
輸送用機器(10.7%)			
豊田自動織機	72.5	79.6	496,704
デンソー	12	－	－
東海理化電機製作所	4	47.9	88,567
日本車輌製造	5.1	－	－
日産自動車	287.1	465.2	233,902
いすゞ自動車	158.4	－	－
トヨタ自動車	309.2	225.8	1,744,305
極東開発工業	－	2.4	3,312
トピー工業	11.1	12.3	21,033
ティラド	17.1	－	－
ＮＯＫ	－	4.4	6,780
プレス工業	2.7	15.2	5,335
アイシン精機	10.9	－	－
マツダ	636.2	－	－
今仙電機製作所	27.8	19.5	17,043
本田技研工業	437.2	327.7	968,025
ヤマハ発動機	－	215.8	417,357
ショーワ	32.3	－	－
エクセディ	－	72.6	162,188
ヨロズ	3.4	－	－
シマノ	36	15.3	241,893
テイ・エス　テック	77.8	68.2	212,102
精密機器(1.8%)			
愛知時計電機	2	1	4,300
インターアクション	7.2	－	－
ニコン	300	－	－
オリンパス	－	116.4	230,530
理研計器	21.9	－	－
ＨＯＹＡ	156.9	51.2	525,056
エー・アンド・デイ	20.8	－	－
その他製品(2.6%)			
アートネイチャー	1.5	13.8	9,991
バンダイナムコホールディングス	－	30.1	183,008
パイロットコーポレーション	9.4	－	－
タカラトミー	36.1	10.9	11,859
凸版印刷	4.4	39.7	82,695
大日本印刷	48.3	58.3	172,801
ＮＩＳＳＨＡ	75.3	－	－
小松ウオール工業	－	14.9	31,409
クリナップ	－	27.7	17,257
リンテック	22.2	－	－
任天堂	11.6	15.6	624,000
コクヨ	53.7	－	－
電気・ガス業(1.1%)			
東京電力ホールディングス	71.5	－	－
中部電力	369.5	74.6	113,653
四国電力	－	86.8	76,557

銘柄	第4期末	第5期末	
	株数（千株）	株数（千株）	評価額（千円）
電源開発	160.9	120	303,480
大阪瓦斯	50.3	－	－
陸運業(3.4%)			
東日本旅客鉄道	67.6	－	－
東海旅客鉄道	22.4	21.7	461,884
西武ホールディングス	13.6	24.3	41,212
ハマキョウレックス	12.2	13.7	45,347
阪急阪神ホールディングス	1.5	93.5	379,610
ヤマトホールディングス	29.6	－	－
山九	80.9	－	－
丸全昭和運輸	－	10.9	30,956
センコーグループホールディングス	－	105.5	91,890
トナミホールディングス	－	2.7	13,419
ニッコンホールディングス	－	44.3	108,003
セイノーホールディングス	292.6	199.4	278,960
エスライン	6.9	2.3	2,350
丸和運輸機関	5.6	－	－
海運業(0.0%)			
ＮＳユナイテッド海運	－	7.2	13,752
空運業(0.2%)			
日本航空	212.1	－	－
ＡＮＡホールディングス	－	19.7	65,266
倉庫・運輸関連業(0.2%)			
トランコム	－	12.6	97,650
上組	3.7	－	－
日本コンセプト	0.4	－	－
情報・通信業(11.4%)			
エイジア	－	0.8	1,248
ＴＩＳ	5.5	－	－
ブレインパッド	6.3	－	－
エニグモ	－	67.4	57,020
テクノスジャパン	39.5	－	－
ティーガイア	44.9	9.1	21,630
豆蔵ホールディングス	115.7	－	－
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	－	191.4	366,913
システムリサーチ	－	4.1	8,323
フリービット	－	13.6	11,165
アイル	－	76.4	147,452
モバイルファクトリー	52.8	62.3	112,202
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	－	45.4	76,998
ダブルスタンダード	－	6.8	27,608
マイネット	28.5	－	－
ベネフィットジャパン	－	7.4	11,699
野村総合研究所	9.1	152.6	406,679
クレスコ	－	10.2	19,941

銘柄	第4期末	第5期末	
	株数（千株）	株数（千株）	評価額（千円）
ジャストシステム	－	5.1	28,050
Ｚホールディングス	654	－	－
ＩＤホールディングス	－	23.2	38,280
大塚商会	－	87.3	436,500
ソフトブレーン	6.2	－	－
ＣＩＪ	5.6	－	－
スカラ	7.1	－	－
日本テレビホールディングス	77.2	82.2	121,738
日本電信電話	318.7	418	1,163,085
ＫＤＤＩ	124.9	265.1	909,558
ＮＴＴドコモ	41.8	－	－
インプレスホールディングス	－	90	14,850
東宝	139.1	106.6	418,405
東映	1.3	－	－
エヌ・ティ・ティ・データ	40.2	－	－
ＤＴＳ	14.9	－	－
カプコン	141	42.9	143,500
ジャステック	0.8	－	－
アイネス	－	5.2	8,954
ＪＢＣＣホールディングス	－	11.4	22,617
ソフトバンクグループ	100	61.2	339,048
卸売業(4.0%)			
ＪＡＬＵＸ	8.9	－	－
トーメンデバイス	－	3.4	12,988
フィールズ	3.8	－	－
双日	641.1	－	－
ラサ商事	－	3.6	3,286
レスターホールディングス	80.7	－	－
三洋貿易	18.5	－	－
明治電機工業	7	－	－
伯東	－	22.1	26,741
第一興商	34	－	－
メディパルホールディングス	10	－	－
マルカ	14.7	－	－
進和	13.2	－	－
エスケイジャパン	78.8	2.4	1,017
伊藤忠商事	261.1	277.3	727,357
丸紅	705.5	835.4	659,715
長瀬産業	54.7	－	－
三共生興	25.5	－	－
兼松	14.6	－	－
三井物産	53.4	－	－
カメイ	－	10.2	11,495
山善	55.1	－	－
住友商事	556.6	－	－

銘柄	第4期末	第5期末	
	株数（千株）	株数（千株）	評価額（千円）
三菱商事	22.5	16.3	46,691
ユアサ商事	1.5	－	－
フルサト工業	－	5.4	8,910
ニチモウ	0.3	－	－
イワキ	0.9	－	－
稲畑産業	74	－	－
ＧＳＩクレオス	11.3	－	－
リョーサン	－	33.9	83,258
加賀電子	－	1.3	3,060
立花エレテック	－	4.8	8,366
西本Ｗｉｓｍｅｔｔａｃホールディングス	2.4	－	－
ヤマシタヘルスケアホールディングス	－	12.5	26,037
ヤマタネ	11.7	－	－
イエローハット	26.1	58.2	98,532
アルテック	－	31.4	7,975
小売業(6.4%)			
エービーシー・マート	51.5	47.8	331,254
ゲオホールディングス	14.2	－	－
アダストリア	－	24.2	49,561
エディオン	159.2	－	－
ハニーズホールディングス	29.9	11.6	15,346
ＤＤホールディングス	26	－	－
マツモトキヨシホールディングス	19.3	－	－
ＺＯＺＯ	－	28.1	51,198
物語コーポレーション	0.1	－	－
Ｈａｍｅｅ	－	27.7	47,228
シュッピン	－	28.6	28,342
ヨシックス	31.1	22	61,270
ＢＥＥＮＯＳ	－	33.1	36,674
あさひ	－	45.7	59,684
オンリー	13.8	－	－
セブン&アイ・ホールディングス	158	165.7	712,344
スシローグローバルホールディングス	－	1.6	14,224
ＬＩＸＩＬビバ	10.8	－	－
良品計画	2.1	－	－
Ｇ-７ホールディングス	15.3	－	－
コーナン商事	1.5	－	－
エコス	－	12	20,400
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	2.2	262	510,114
フジ・コーポレーション	－	7.5	15,435
上新電機	－	12.1	25,446
島忠	8.4	－	－
青山商事	0.4	－	－
高島屋	91.1	－	－
アクシアル　リテイリング	16.1	2.6	9,750
ヤオコー	－	1.8	10,764
ケーズホールディングス	17.6	52.9	71,150
ヤマダ電機	－	115.2	67,161
アークランドサカモト	61.9	51.4	61,680
ニトリホールディングス	34.3	25.9	441,724
バローホールディングス	4.2	2.3	4,211
サンドラッグ	22.9	38.5	127,820
銀行業(5.6%)			
めぶきフィナンシャルグループ	314.6	713	172,546
九州フィナンシャルグループ	226.9	－	－
富山第一銀行	23.8	22.1	6,961
西日本フィナンシャルホールディングス	166.2	126.8	87,618
三十三フィナンシャルグループ	－	1.2	1,868
第四北越フィナンシャルグループ	－	19.5	50,895
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	2,787	310	176,514
りそなホールディングス	589	675.2	305,730
三井住友フィナンシャルグループ	186.9	254.3	977,529
群馬銀行	70.8	328.4	118,552
武蔵野銀行	16	18.4	31,280
七十七銀行	－	41.3	66,864
ふくおかフィナンシャルグループ	6.4	－	－
十六銀行	4.5	27.7	59,278
八十二銀行	183.1	144.5	60,690
滋賀銀行	30.1	－	－
百五銀行	51.5	－	－
ほくほくフィナンシャルグループ	159.9	78.8	82,188
広島銀行	138.3	150.7	79,418
伊予銀行	107.4	－	－
百十四銀行	－	18.2	37,109
大分銀行	0.5	－	－
宮崎銀行	4.1	－	－
みずほフィナンシャルグループ	－	84.6	13,561
山口フィナンシャルグループ	－	61.8	41,097
名古屋銀行	－	5.4	18,198
北洋銀行	31.8	－	－
京葉銀行	26.4	－	－
トモニホールディングス	73.3	92.4	32,155
フィデアホールディングス	100.9	142.1	17,478
証券、商品先物取引業(2.0%)			
大和証券グループ本社	215.7	367.6	203,319
野村ホールディングス	－	1,054.6	589,415
岩井コスモホールディングス	8.4	56	71,680
保険業(3.3%)			
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	140.2	189.6	709,483
第一生命ホールディングス	529.3	418.9	699,563

銘柄	第4期末 株数（千株）	第5期末 株数（千株）	第5期末 評価額（千円）
T&Dホールディングス	86.2	—	—
その他金融業(0.2%)			
芙蓉総合リース	—	2.2	15,290
みずほリース	2	—	—
ジャックス	31.7	—	—
日立キャピタル	77.1	—	—
オリックス	531.7	38.4	73,478
三菱UFJリース	158.4	—	—
不動産業(2.0%)			
ディア・ライフ	1	2.1	1,192
プレサンスコーポレーション	13.1	—	—
日本管理センター	95.1	—	—
飯田グループホールディングス	134	—	—
ファーストブラザーズ	—	9	10,161
三井不動産	—	111.3	326,554
住友不動産	97.1	116.5	478,931
エスリード	26.4	6.5	12,161
日神グループホールディングス	—	37.1	20,330
日本エスコン	4.7	—	—
エフ・ジェー・ネクスト	67.6	—	—
サービス業(3.3%)			
アルトナー	12.8	—	—
エスクリ	23.7	30.1	22,123
学情	—	56.6	117,614
スタジオアリス	31.8	—	—
カカクコム	106	21.4	63,215
ワールドホールディングス	28.7	—	—
博報堂DYホールディングス	76.5	—	—
バリューコマース	65.9	27	70,443
オリエンタルランド	9.5	7.7	106,953
早稲田アカデミー	5.5	—	—
クリーク・アンド・リバー社	—	20.4	20,563
フルキャストホールディングス	75.2	4.8	12,590
アイ・アールジャパンホールディングス	—	1.4	9,716
Gunosy	39.2	—	—
イー・ガーディアン	2.1	—	—
キャリアリンク	—	48.4	26,813
アサンテ	—	9.8	18,502
アビスト	8.5	—	—
シグマクシス	74.8	49	84,672
ウィルグループ	—	21.5	21,994
リクルートホールディングス	50.3	64	287,936
エラン	2.2	—	—
ネットマーケティング	—	70.7	57,691
日本郵政	515.2	—	—
LITALICO	4	—	—
ベイカレント・コンサルティング	—	4.2	32,760
MS－Japan	18.7	—	—
グリーンズ	4.3	—	—
日総工産	—	34.9	29,385
燦ホールディングス	8.6	5.8	9,088
スバル興業	1.7	—	—
西尾レントオール	—	18.8	55,441
セコム	42.4	33	319,605
メイテック	18.4	—	—
応用地質	—	33.9	47,121
ダイセキ	—	1.1	3,300
合計 株数・金額	28,934	20,634	43,164,173
合計 銘柄数<比率>	326	289	<96.3%>

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

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		第5期末 買建額（百万円）	第5期末 売建額（百万円）
国内	TOPIX先物	1,420	—

組入投資信託証券の内容

■国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運用会社	日興アセットマネジメント株式会社
運用方針	主として、アクティブバリュー マザーファンド受益証券に投資を行い、長期的な観点からわが国の株式市場全体(TOPIX(東証株価指数))の動きを上回る投資成果の獲得を目指して運用を行います。
主要運用対象	アクティブバリュー マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合には、制限を設けません。 投資信託証券(マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。

●損益の状況

項目	第2期 自 2019年10月26日 至 2020年10月26日
(A) 配当等収益	**△48,279円**
受取利息	115
支払利息	△48,394
(B) 有価証券売買損益	**1,089,400,342**
売買益	1,246,223,074
売買損	△156,822,732
(C) 信託報酬等	**△148,375,416**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**940,976,647**
(E) 前期繰越損益金	**1,149,284,989**
(F) 追加信託差損益金	**△4,718,421,827**
(配当等相当額)	(671,120,054)
(売買損益相当額)	(△5,389,541,881)
(G) 計 (D+E+F)	**△2,628,160,191**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△2,628,160,191**
追加信託差損益金	△4,718,421,827
(配当等相当額)	(676,396,375)
(売買損益相当額)	(△5,394,818,202)
分配準備積立金	2,090,261,636

●組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	第1期末	第2期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
アクティブバリュー マザーファンド	7,392,157	10,170,343	37,926,229

下記は、アクティブバリュー マザーファンド全体の内容です。

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	第1期末 株数(千株)	第2期末 株数(千株)	第2期末 評価額(千円)
水産・農林業(－%)			
日本水産	77.3	－	－
鉱業(－%)			
国際石油開発帝石	350.9	－	－
建設業(2.6%)			
ミライト・ホールディングス	160.6	331.9	507,807
コムシスホールディングス	114.5	156.9	426,140
熊谷組	－	69	173,673
ＮＩＰＰＯ	196.1	－	－
東亜道路工業	53	－	－
大和ハウス工業	95.7	－	－
日本電設工業	135.4	－	－
日揮ホールディングス	－	143.5	138,047
ＯＳＪＢホールディングス	958.6	－	－
食料品(1.8%)			
アサヒグループホールディングス	38.6	161.8	562,902
味の素	142.5	－	－
アリアケジャパン	32.3	44	301,840
東洋水産	88.8	－	－
日本たばこ産業	100	－	－
繊維製品(－%)			
東レ	392.3	－	－
化学(4.4%)			
旭化成	－	158	150,747
東亞合成	－	169.2	191,365
デンカ	133.7	－	－
エア・ウォーター	－	347	534,727
カネカ	－	208.2	631,887
三菱瓦斯化学	189.7	－	－
ＫＨネオケム	－	61.6	160,160
積水化学工業	125.5	－	－
サカタインクス	50.9	－	－
富士フイルムホールディングス	39.4	51	277,134
ＪＳＰ	－	100.5	163,714
医薬品(4.8%)			
アステラス製薬	－	195.7	287,874
塩野義製薬	93.6	33.3	167,665
参天製薬	389.5	431.2	847,308
ツムラ	－	187.1	586,558
鳥居薬品	－	131.4	391,309
石油・石炭製品(0.6%)			
ＥＮＥＯＳホールディングス	307.9	738.6	270,179
ゴム製品(0.4%)			
住友ゴム工業	－	195.8	195,408
ガラス・土石製品(1.4%)			
太平洋セメント	37.3	－	－
東洋炭素	－	136.4	253,022
日本碍子	－	265	411,280
鉄鋼(0.6%)			
日本製鉄	92.6	254.7	280,679
ジェイ エフ イー ホールディングス	92.6	－	－
大和工業	57.8	－	－
日立金属	210.1	－	－
非鉄金属(3.7%)			
三井金属鉱業	87.8	141.5	388,276
住友金属鉱山	92.9	209.3	717,899
大阪チタニウムテクノロジーズ	80	－	－
住友電気工業	132.9	230.4	274,636
タツタ電線	－	651.5	398,718
リョービ	33.5	－	－
機械(6.3%)			
アマダ	－	477.3	457,253
ＳＭＣ	2.9	3.1	174,685
小松製作所	73.5	93.6	235,591
帝国電機製作所	18	－	－
鶴見製作所	115	－	－
荏原製作所	97.1	－	－
ダイキン工業	54.1	37.7	733,642
アマノ	－	134	332,320
新晃工業	49.7	－	－
日本精工	－	287.1	256,667
ＴＨＫ	140.9	202.6	579,638
ＩＨＩ	－	175	243,775
電気機器(16.7%)			
日立製作所	156.1	225.8	828,234
三菱電機	232.7	376.9	515,410
富士電機	－	92.6	316,692
マブチモーター	－	60.9	271,614
富士通	－	30.2	409,059
電気興業	98.6	157.8	400,338
京三製作所	25.3	－	－
パナソニック	－	224	203,280
アンリツ	120	259.8	608,191
富士通ゼネラル	103	－	－
ソニー	112.1	146.8	1,176,895
ＴＤＫ	39.3	63.2	788,104
日本航空電子工業	－	30.2	49,950
アオイ電子	－	10.5	21,325
日本光電工業	－	56.4	187,530
堀場製作所	－	48	255,360
エスペック	18.9	－	－
ローム	37.9	70.1	609,870
村田製作所	49.7	82.5	609,097
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	－	125.6	717,176
輸送用機器(9.0%)			
デンソー	－	72	355,680
トヨタ自動車	108.2	236.2	1,651,038
日野自動車	111.5	294.4	240,819
日信工業	289.3	－	－
太平洋工業	113.4	243.4	252,892

銘柄	第1期末 株数（千株）	第2期末 株数（千株）	第2期末 評価額（千円）
アイシン精機	－	83.8	294,976
本田技研工業	160.1	314.4	812,724
スズキ	28.7	54.1	249,996
エフ・シー・シー	67.3	201.8	421,762
精密機器(4.1%)			
テルモ	152.8	94.6	366,858
トプコン	－	872.2	961,164
オリンパス	621.1	310.8	618,492
その他製品(3.1%)			
バンダイナムコホールディングス	33	－	－
パイロットコーポレーション	104.1	－	－
タカラトミー	－	151.4	147,009
リンテック	96.4	121.3	286,753
任天堂	20	19.1	1,052,219
電気・ガス業(1.6%)			
中部電力	382.2	507.9	619,638
電源開発	68.4	－	－
大阪瓦斯	－	63.6	124,783
陸運業(1.3%)			
西日本旅客鉄道	45.4	－	－
東海旅客鉄道	－	21.6	297,540
西武ホールディングス	88	－	－
ヤマトホールディングス	94.4	－	－
セイノーホールディングス	358.5	245.8	342,891
海運業(0.5%)			
商船三井	－	101.5	251,111
空運業(0.1%)			
日本航空	－	34	69,224
倉庫・運輸関連業(2.2%)			
住友倉庫	169.3	－	－
上組	－	122	235,094
近鉄エクスプレス	152.8	337.9	789,334
情報・通信業(10.8%)			
ＮＥＣネッツエスアイ	167.5	377.1	724,032
ネクソン	248.9	112.2	316,067
Ｚホールディングス	377.1	290	202,710
トレンドマイクロ	101.2	104.9	634,645
大塚商会	133.4	141.2	693,292
日本電信電話	131.1	286.8	639,564
ＫＤＤＩ	61.2	136.4	381,647
ＮＴＴドコモ	103.1	－	－
東宝	43.7	－	－
エヌ・ティ・ティ・データ	308.9	426.3	543,958
コナミホールディングス	64.1	－	－
ソフトバンクグループ	129	147.3	1,014,602
卸売業(3.5%)			
アズワン	1.2	1.2	17,484
伊藤忠商事	231.9	280.9	717,559
三井物産	－	148.8	266,575
住友商事	168	－	－
三菱商事	126.5	191.2	467,197
岩谷産業	－	36.4	173,628
小売業(7.7%)			
サンエー	93.6	100.9	430,843
エービーシー・マート	20.5	91.5	478,545
セリア	－	86.7	349,834
Ｊ．フロント　リテイリング	－	225.6	196,948
ドトール・日レスホールディングス	－	90.7	141,038
ココカラファイン	－	40.2	282,606
三越伊勢丹ホールディングス	256.5	274.1	155,688
セブン&アイ・ホールディングス	161.9	119.9	408,139
パン・パシフィック・インターナショナルホ	210.1	171.7	388,385
サイゼリヤ	－	79.7	155,096
イズミ	74.3	－	－
ニトリホールディングス	11.7	15.4	322,476
ファーストリテイリング	－	5	368,250
銀行業(2.5%)			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,297.6	1,388.2	587,763
りそなホールディングス	－	298.7	106,157
三井住友フィナンシャルグループ	145	166.4	495,955
証券、商品先物取引業(0.6%)			
ＳＢＩホールディングス	－	115.5	298,798
ジャフコ　グループ	18.2	－	－
保険業(2.3%)			
ＳＯＭＰＯホールディングス	71.2	80.4	323,127
第一生命ホールディングス	127.7	177.5	295,005
東京海上ホールディングス	66.9	78	384,540
Ｔ＆Ｄホールディングス	104.8	89.6	100,889
その他金融業(2.9%)			
アルヒ	－	478.5	927,333
イオンフィナンシャルサービス	143.6	196.8	221,793
オリックス	186.7	178.3	234,731
不動産業(1.3%)			
東急不動産ホールディングス	781.6	319	155,034
三井不動産	244.9	234.7	444,287
東京建物	152	－	－
サービス業(3.2%)			
りらいあコミュニケーションズ	－	202.9	251,393
リクルートホールディングス	181.3	132.5	550,007
ダイセキ	－	249.9	707,716
合計 株数・金額	16,740	22,149	47,670,012
合計 銘柄数<比率>	109	116	<97.6%>

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

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		第2期末 買建額（百万円）	第2期末 売建額（百万円）
国内	ＴＯＰＩＸ先物	598	－

組入投資信託証券の内容

■グローバル株式コンセントレイト･ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運用会社	モルガン･スタンレー･インベストメント･マネジメント株式会社
運用方針	グローバル･フランチャイズ･マザーファンドⅢ受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。 有力な無形資産(特許、著作権、ブランド等)を有し、中長期的に株主価値の高い成長をもたらすことが期待される企業を厳選して投資を行います。
主要運用対象	グローバル･フランチャイズ･マザーファンドⅢの受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式の実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産の実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

●損益の状況

初回決算日を迎えていないため、記載すべき情報はございません。

●組入資産の明細

初回決算日を迎えていないため、記載すべき情報はございません。

組入投資信託証券の内容

■Wellington Emerging Markets Research Equity Fund Class J

●ファンドの概要

運用会社	Wellington Management Company LLP
運用方針	MSCI エマージング・マーケット・インデックスの騰落率を上回る投資成果を追求します。 ポートフォリオは、カントリー・アロケーションおよび業種別アナリストの個別銘柄選択による、ファンダメンタルズ分析に基づくボトム・アップ・アプローチで構築します。
主要運用対象	金融商品取引所等に上場されている新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。 ※この投資信託においては、新興国に所在する企業のほか、新興国に資産を保有している企業、新興国で生産された商品・サービスによる収入の割合が高い企業、新興国に対する商品・サービスの販売による収入の割合が高い企業等にも投資します。
組入制限	投資信託証券(上場投資信託を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Wellington Management Funds(Luxembourg) Audited annual report For the financial year ended December 31,2019」の情報を基に掲載しています。

Wellington Emerging Markets Research Equity Fund

●損益の状況(2019年12月31日までの会計期間)

	Wellington Downside Alpha Opportunities Fund USD	Wellington Emerging Markets Research Equity Fund USD	Wellington Global Capital Cycles Long-Short Fund* USD
Income			
Interest income (net of withholding tax)	5,838	445,128	38,500
Interest income on derivatives	-	7,494	46
Dividend income (net of withholding tax)	429,530	27,406,992	79,393
Other income	190	9,613	69
Total income	**435,558**	**27,869,227**	**118,008**
Expenses			
Investment management fees	51,854	8,343,067	35,650
Distribution fees	102	792,049	565
Administrative fees	42,369	2,550,513	19,187
Performance fees	-	-	-
Interest expense on derivatives	-	-	4,956
Dividend payments on derivatives	-	-	18,910
Total expenses	**94,325**	**11,685,629**	**79,268**
Net investment income/(expense)	**341,233**	**16,183,598**	**38,740**
Net realised appreciation/(depreciation) on sale of investments, currency transactions and financial derivative instruments	169,122	11,826,862	(434,897)
Capital gains tax	-	(99,359)	(1,575)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year	**169,122**	**11,727,503**	**(436,472)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on sale of investments, currency transactions and financial derivative instruments	5,096,069	176,006,176	347,611
Finance costs			
Interest expenses	(38)	(152)	(94)
Distributions	-	(1,681,097)	-
Total finance costs	**(38)**	**(1,681,249)**	**(94)**
Increase/(decrease) in net assets as a result of operations	**5,606,386**	**202,236,028**	**(50,215)**
Net assets at the beginning of the year	-	668,001,569	5,345,687
Subscriptions	128,590,684	834,317,047	-
Redemptions	(11,062,750)	(207,809,699)	(5,295,472)
Total net assets at the end of the year	**123,134,320**	**1,496,744,945**	**-**

* Fund liquidated on August 28, 2019. The statement of operations and changes in net assets has been presented on liquidation basis of accounting.

●投資明細表(2019年12月31日現在)

株数	銘柄	時価 USD	純資産比率
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing			
	Common stocks		
	Communication services		
	Media & entertainment		
JPY 709,095	Nexon Co Ltd	9,461,125	0.63
INR 218,010	PVR Ltd	5,787,738	0.39
HKD 2,012,792	Tencent Holdings Ltd	97,025,678	6.48
USD 229,193	Yandex NV Class A	9,967,604	0.67
	Telecommunication services		
MXN 13,011,351	America Movil SAB de CV Series L	10,404,120	0.69
INR 3,001,792	Bharti Infratel Ltd	10,618,831	0.71
HKD 65,450,205	China Tower Corp Ltd Class H	14,447,798	0.97
EUR 912,805	Hellenic Telecommunications Organization SA	14,611,126	0.98
SEK 213,619	Millicom International Cellular SA SDR	10,237,044	0.68
ZAR 1,546,000	MTN Group Ltd	9,120,001	0.61
	Total communication services	**191,681,065**	**12.81**
	Consumer discretionary		
	Automobiles & components		
IDR 17,959,820	Astra International Tbk PT	8,958,887	0.60
HKD 3,481,161	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	3,609,921	0.24
KRW 14,086	Hyundai Mobis Co Ltd	3,118,177	0.21
KRW 41,188	Hyundai Motor Co	4,291,715	0.29
INR 54,734	Maruti Suzuki India Ltd	5,651,443	0.38
INR 390,317	Tube Investments of India Ltd	2,632,986	0.17
	Consumer durables & apparel		
INR 1,506,783	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	5,045,258	0.34
CNY 736,167	Midea Group Co Ltd Class A	6,156,126	0.41
	Consumer services		
CNY 939,412	China International Travel Service Corp Ltd Class A	11,996,023	0.80
HKD 4,784,931	MGM China Holdings Ltd	7,811,330	0.52
USD 206,235	TAL Education Group ADR	9,940,527	0.67
INR 258,863	Westlife Development Ltd	1,241,218	0.08
	Retailing		
HKD 985,100	Alibaba Group Holding Ltd	26,195,837	1.75
USD 350,128	Alibaba Group Holding Ltd ADR	74,262,149	4.96
BRL 858,210	Lojas Renner SA	11,987,675	0.80
BRL 752,541	Magazine Luiza SA	8,923,411	0.60
HKD 124,102	Meituan Dianping Class B	1,622,987	0.11
BRL 2,289,739	Petrobras Distribuidora SA	17,115,980	1.14
USD 314,051	Trip.com Group Ltd ADR	10,533,270	0.70
	Total consumer discretionary	**221,094,920**	**14.77**
	Consumer staples		
	Food & staples retailing		
BRL 51,300	Raia Drogasil SA	1,423,704	0.09
	Food beverage & tobacco		
HKD 3,440,911	China Mengniu Dairy Co Ltd	13,910,611	0.93
GBP 258,509	Coca-Cola HBC AG	8,784,098	0.59
TWD 2,410,000	Uni-President Enterprises Corp	5,965,307	0.40
PHP 2,825,740	Universal Robina Corp	8,090,281	0.54
	Household & personal products		
INR 1,341,872	Godrej Consumer Products Ltd	12,815,604	0.86
KRW 10,300	LG Household & Health Care Ltd	11,231,182	0.75
INR 1,794,679	Marico Ltd	8,567,564	0.57
	Total consumer staples	**70,788,351**	**4.73**
	Energy		
	Energy		
HKD 5,625,392	China Oilfield Services Ltd Class H	8,822,389	0.59
HKD 9,051,463	CNOOC Ltd	15,055,181	1.01
EUR 300,225	Galp Energia SGPS SA	5,021,336	0.33
USD 2,726,783	Gazprom PJSC ADR	22,414,156	1.50
USD 22,300	Lukoil PJSC ADR	2,201,233	0.15
USD 532,360	NAC Kazatomprom JSC GDR	6,920,680	0.46
EUR 123,263	OMV AG	6,929,202	0.46
HKD 11,108,748	PetroChina Co Ltd Class H	5,574,476	0.37
BRL 31,100	Petroleo Brasileiro SA	247,396	0.02
INR 40,286	Reliance Industries Ltd	855,634	0.06
USD 446,357	Tenaris SA ADR	10,105,523	0.67
USD 1,562,008	YPF SA ADR	18,088,053	1.21
	Total energy	**102,235,259**	**6.83**
	Financials		
	Banks		
IDR 5,747,785	Bank Central Asia Tbk PT	13,838,985	0.92
IDR 33,757,000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	18,662,703	1.25
EUR 2,513,766	Bank of Cyprus Holdings Plc	3,386,041	0.23
HKD 30,827,674	China Construction Bank Corp Class H	26,626,742	1.78
HKD 2,837,871	China Merchants Bank Co Ltd Class H	14,586,711	0.97
MYR 13,767,744	CIMB Group Holdings Bhd	17,333,793	1.16
TWD 10,846,187	E.Sun Financial Holding Co Ltd	10,094,693	0.67
KES 16,699,948	Equity Group Holdings Plc	8,815,463	0.59
USD 180,083	HDFC Bank Ltd ADR	11,411,860	0.76
INR 489,247	ICICI Bank Ltd	3,692,067	0.25
USD 650,734	ICICI Bank Ltd ADR	9,819,576	0.66
INR 290,239	IndusInd Bank Ltd	6,146,696	0.41
HKD 24,229,739	Industrial & Commercial Bank of China Ltd Class H	18,657,875	1.25
THB 3,485,356	Kasikornbank PCL NVDR	17,570,046	1.17
CZK 261,831	Komercni banka AS	9,592,912	0.64
ZAR 673,077	Nedbank Group Ltd	10,315,043	0.69
USD 3,661,605	Sberbank of Russia PJSC	15,018,703	1.00
KRW 220,840	Shinhan Financial Group Co Ltd	8,278,278	0.55
USD 306,838	TCS Group Holding Plc GDR	6,597,017	0.44
	Diversified financials		
INR 3,606,551	Edelweiss Financial Services Ltd	5,522,643	0.37
ZAR 4,464,947	FirstRand Ltd	20,052,109	1.34
	Insurance		
HKD 3,144,757	AIA Group Ltd	33,014,339	2.21
GBP 9,486,510	Old Mutual Ltd	13,258,460	0.89
HKD 3,375,396	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H	39,897,581	2.66
	Total financials	**342,190,336**	**22.86**
	Health care		
	Health care equipment & services		
CNY 310,400	China National Accord Medicines Corp Ltd Class A	2,021,296	0.14
BRL 194,700	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	3,303,322	0.22
HKD 2,349,151	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd Class H	2,815,918	0.19
HKD 989,200	Sinopharm Group Co Ltd Class H	3,611,841	0.24
INR 956,787	TAKE Solutions Ltd	1,364,576	0.09
HKD 278,000	Venus MedTech Hangzhou Inc Class H	1,337,945	0.09
	Pharmaceuticals, biotechnology & life sciences		
USD 19,603	BeiGene Ltd ADR	3,249,393	0.22
HKD 4,742,000	China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd	2,288,293	0.15

株数	銘柄	時価 USD	純資産比率
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing (continued)			
	Common stocks (continued)		
	Health care (continued)		
	Pharmaceuticals, biotechnology & life sciences (continued)		
CNY 226,800	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd Class A	2,056,135	0.14
GBP 104,761	Hikma Pharmaceuticals Plc	2,763,154	0.19
KRW 6,610	Hugel Inc	2,273,161	0.15
HKD 1,085,934	Innovent Biologics Inc	3,700,242	0.25
HKD 462,300	Pharmaron Beijing Co Ltd Class H	2,580,925	0.17
HKD 2,986,965	SSY Group Ltd	2,418,921	0.16
HKD 318,580	WuXi AppTec Co Ltd Class H	3,951,688	0.26
USD 94,958	Zai Lab Ltd ADR	3,949,303	0.26
	Total health care	**43,686,113**	**2.92**
	Industrials		
	Capital goods		
TWD 164,116	Airtac International Group	2,553,962	0.17
INR 1,045,447	Ashok Leyland Ltd	1,192,965	0.08
TWD 6,670,142	Far Eastern New Century Corp	6,641,883	0.44
TRY 317,479	KOC Holding AS	1,084,049	0.07
HKD 1,554,989	Precision Tsugami China Corp Ltd	1,337,101	0.09
HKD 39,923,522	Singamas Container Holdings Ltd	4,406,457	0.30
	Commercial & professional services		
HKD 1,562,073	Greentown Service Group Co Ltd	1,706,055	0.12
	Transportation		
INR 225,917	InterGlobe Aviation Ltd	4,220,940	0.28
BRL 929,109	Localiza Rent a Car SA	10,950,126	0.73
THB 19,280,993	Precious Shipping PCL	4,892,060	0.33
HKD 18,357,000	Sinotrans Ltd Class H	6,243,237	0.42
HKD 172,860	SITC International Holdings Co Ltd	210,756	0.01
	Total industrials	**45,439,591**	**3.04**
	Information technology		
	Semiconductors, semiconductor equipement		
EUR 31,530	ASML Holding NV	9,332,978	0.62
TWD 44,889	Globalwafers Co Ltd	572,774	0.04
TWD 4,796,705	King Yuan Electronics Co Ltd	6,008,482	0.40
TWD 971,145	MediaTek Inc	14,367,775	0.96
TWD 585,794	Novatek Microelectronics Corp	4,279,577	0.29
TWD 1,128,615	Realtek Semiconductor Corp	8,847,601	0.59
TWD 5,884,504	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	64,975,509	4.34
JPY 29,546	Tokyo Electron Ltd	6,504,606	0.44
	Software & services		
KRW 36,480	Douzone Bizon Co Ltd	2,555,130	0.17
HKD 4,901,222	Kingdee International Software Group Co Ltd	4,900,090	0.33
	Technology hardware & equipment		
TWD 1,293,066	Chroma ATE Inc	6,254,614	0.42
TWD 1,124,298	ITEQ Corp	4,781,933	0.32
HKD 1,485,602	Kingboard Holdings Ltd	4,709,357	0.31
TWD 48,917	Largan Precision Co Ltd	8,159,089	0.54
KRW 1,056,513	Samsung Electronics Co Ltd	50,977,928	3.41
HKD 448,975	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	7,773,137	0.52
	Total information technology	**205,000,580**	**13.70**
	Materials		
	Materials		
MXN 5,977,148	Alpek SAB de CV	6,631,077	0.44
HKD 7,902,251	AMVIG Holdings Ltd	1,997,925	0.13
GBP 400,016	Anglo American Plc	11,515,194	0.77
GBP 1,336,569	Ferrexpo Plc	2,814,402	0.19
TWD 1,173,000	Formosa Plastics Corp	3,905,174	0.26
ZAR 945,673	Gold Fields Ltd	6,483,475	0.43
MXN 797,177	Grupo Mexico SAB de CV Class B	2,194,305	0.15
KRW 36,756	LG Chem Ltd	10,091,253	0.68
CNY 1,712,015	Lomon Billions Group Co Ltd Class A	3,782,522	0.25
ZAR 9,569,829	Nampak Ltd	4,674,218	0.31
MXN 2,028,513	Orbia Advance Corp SAB de CV	4,331,161	0.29
ZAR 24,133,401	PPC Ltd	4,314,621	0.29
THB 1,839,500	PTT Global Chemical PCL	3,500,446	0.23
ZAR 581,709	Sasol Ltd	12,624,668	0.84
HKD 21,198,518	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd Class H	6,393,454	0.43
BRL 707,584	Suzano SA	6,979,624	0.47
INR 803,821	UPL Ltd	6,576,683	0.44
USD 786,668	Vale SA ADR	10,384,018	0.69
	Total materials	**109,194,220**	**7.29**
	Real estate		
	Real estate		
HKD 2,369,007	China Overseas Land & Investment Ltd	9,227,568	0.62
THB 8,326,800	Land & Houses PCL	2,724,288	0.18
HKD 3,145,382	Longfor Group Holdings Ltd	14,734,264	0.99
HKD 2,135,618	Shimao Property Holdings Ltd	8,277,377	0.55
	Total real estate	**34,963,497**	**2.34**
	Utilities		
	Utilities		
HKD 1,911,400	China Gas Holdings Ltd	7,163,028	0.48
HKD 22,766,685	China Longyuan Power Group Corp Ltd Class H	14,404,856	0.96
BRL 449,194	Cia de Saneamento do Parana	11,325,044	0.76
HKD 773,020	ENN Energy Holdings Ltd	8,447,683	0.56
USD 83,734,138	Inter RAO UES PJSC	6,756,173	0.45
INR 3,344,857	Power Grid Corp of India Ltd	8,931,721	0.60
	Total utilities	**57,028,505**	**3.81**
	Total common stocks	**1,423,302,437**	**95.10**
	Preferred stocks		
BRL 967,545	Braskem SA Class A	7,179,561	0.48
BRL 1,003,785	Gerdau SA	4,990,603	0.33
KRW 11,945	Hyundai Motor Co	820,124	0.05
BRL 2,382,508	Itau Unibanco Holding SA	21,973,065	1.47
BRL 32,900	Petroleo Brasileiro SA	246,830	0.02
	Total preferred stocks	**35,210,183**	**2.35**
	Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing	**1,458,512,620**	**97.45**
	Total investments in securities	**1,458,512,620**	**97.45**
	Reverse repurchase agreement		
USD 32,457,000	State Street Repurchase Agreement 1.28% 02/01/2020	32,457,000	2.17
	Total reverse repurchase agreement	**32,457,000**	**2.17**

Financial derivative instruments

Traded future contracts

Number of contracts long/(short)	*CCY*	*Investment*	*Delivery date*	*Counterparty*	*Commitment USD*	*Unrealised appreciation/ (depreciation) USD*	*% net assets*
419	USD	MSCI Emerging Markets Future	20/03/2020	Credit Suisse	23,468,190	482,900	0.03
		Unrealised appreciation on future contracts				482,900	0.03
		Total traded future contracts				**482,900**	**0.03**

A positive number of contracts indicates that the Fund is long of the underlying asset and a negative number of contracts indicates that the Fund is short of the underlying asset.

	Fair value USD	*% net assets*
Net other assets/(liabilities)	**5,292,425**	**0.35**
Total net assets	**1,496,744,945**	**100.00**

組入投資信託証券の内容

■FOFs用MAN AHL ダイバーシファイド リンクファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運用会社	三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社
運用方針	MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてUBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する円建債券に投資し、AHL Partners LLPが運用する外国投資信託証券「Man AHL Diversified (Cayman) Ltd」(以下「MAN AHL ファンド」※といいます。)の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。 ※MAN AHL ファンドは、主として世界各国の株式、債券、金利、商品、為替等の先物取引等に投資を行い、定量分析モデルを用いて市場動向を予測し、上昇局面だけでなく下落局面でも収益の獲得を目指して運用を行うケイマン諸島籍投資信託証券です。
主要運用対象	MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

●損益の状況

項目	第5期 自 2019年10月11日 至 2020年10月12日
(A)配当等収益	**△15,657円**
受取利息	23
支払利息	△15,680
(B)有価証券売買損益	**△65,358,271**
売買益	70,629,952
売買損	△135,988,223
(C)信託報酬等	**△3,518,555**
(D)当期損益金(A+B+C)	**△68,892,483**
(E)前期繰越損益金	**△22,571,460**
(F)追加信託差損益金	**△360,394,290**
(配当等相当額)	(△36,244)
(売買損益相当額)	(△360,358,046)
(G)計 (D+E+F)	**△451,858,233**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**△451,858,233**
追加信託差損益金	△360,394,290
(配当等相当額)	(△54,588)
(売買損益相当額)	(△360,339,702)
繰越損益金	△91,463,943

●組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

	第4期末	第5期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド	6,005,520	8,647,301	8,310,057

下記は、MAN AHL ダイバーシファイド リンク マザーファンド全体の内容です。

＜国内(邦貨建)公社債＞

第 5 期 末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
ＳＴＡＲ　ＨＥＬＩＯＳ　０％　０２／１２／２６	0	15,450,000	14,383,934	2026/2/12
合計		15,450,000	14,383,934	

組入投資信託証券の内容

■ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運　用　会　社	野村アセットマネジメント株式会社
運　用　方　針	日本成長株投資マザーファンド受益証券および野村日本株最小分散ポートフォリオマザーファンド受益証券を主要投資対象、TOPIX(東証株価指数)を対象とした株価指数先物取引(以下、「株価指数先物取引」といいます。)を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。 各マザーファンド受益証券に投資を行うとともに、株価指数先物取引を活用します。株価指数先物取引の活用にあたっては、実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑えることを目指し、株価指数先物取引の売建てを行います。
主要運用対象	日本成長株投資マザーファンド受益証券および野村日本株最小分散ポートフォリオマザーファンド受益証券を主要投資対象とし、株価指数先物取引を主要取引対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
組　入　制　限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

●損益の状況

項目	第2期 自 2019年12月21日 至 2020年12月21日
(A)配当等収益	△1,260,833円
支払利息	△1,260,833
(B)有価証券売買損益	5,681,995,460
売買益	6,015,836,992
売買損	△333,841,532
(C)先物取引等取引損益	△5,247,510,455
取引益	2,769,319,575
取引損	△8,016,830,030
(D)信託報酬等	△147,531,881
(E)当期損益金(A+B+C+D)	285,692,291
(F)前期繰越損益金	329,617,285
(G)追加信託差損益金	1,419,704,951
(配当等相当額)	(482,375,570)
(売買損益相当額)	(937,329,381)
(H)計 (E+F+G)	2,035,014,527
次期繰越損益金(H)	2,035,014,527
追加信託差損益金	1,419,704,951
(配当等相当額)	(515,136,750)
(売買損益相当額)	(904,568,201)
分配準備積立金	615,309,576

●組入資産の明細

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		第2期末 買建額(百万円)	第2期末 売建額(百万円)
国内	TOPIX	－	30,863

＜親投資信託残高＞

	第1期末 口数	第2期末 口数	第2期末 評価額
	千口	千口	千円
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	5,013,986	11,338,360	15,754,651
日本成長株投資マザーファンド	6,122,050	11,563,848	16,217,141

下記は、日本成長株投資マザーファンド全体の内容です。

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	第1期末 株数(千株)	第2期末 株数(千株)	第2期末 評価額(千円)
鉱業(0.8%)			
国際石油開発帝石	67.6	208.6	119,945
建設業(1.2%)			
大和ハウス工業	31.8	60.1	181,742
パルプ・紙(0.8%)			
レンゴー	—	138.6	118,780
化学(13.1%)			
日産化学	—	22.9	142,209
信越化学工業	18.8	33	567,435
日油	16.1	28.1	145,277
花王	12.6	35.4	277,500
ミルボン	9.5	20.2	131,300
コーセー	4.4	6.9	121,026
ニフコ	21	33.6	129,192
ユニ・チャーム	50.4	92.5	459,817
医薬品(8.1%)			
協和キリン	41.2	69.7	187,214
塩野義製薬	14.2	31.7	178,788
中外製薬	13.4	91.8	459,918
参天製薬	29	69.6	115,814
ＪＣＲファーマ	3.4	45.6	110,716
第一三共	—	52.2	172,834
ゴム製品(—%)			
ブリヂストン	24.4	—	—
鉄鋼(—%)			
日本製鉄	38.1	—	—
機械(11.0%)			
三浦工業	21.9	26.9	147,681
ディスコ	1	3.7	123,025
ＳＭＣ	2.8	6.4	406,656
小松製作所	46	135.6	376,086
ダイキン工業	15.6	22.5	497,137
ダイフク	8.4	8.7	108,489
電気機器(17.8%)			
日立製作所	25.9	71.2	297,687
三菱電機	32.7	—	—
日本電産	17.8	51	648,975
アルプスアルパイン	—	100.1	140,340
キーエンス	6.8	13.5	749,655
シスメックス	11.6	18.9	223,492
イリソ電子工業	9.6	—	—
ファナック	3.3	5.5	139,892
村田製作所	21.1	42.5	379,397
小糸製作所	9.1	—	—
東京エレクトロン	—	2.9	105,676
輸送用機器(4.5%)			
いすゞ自動車	60.9	—	—
本田技研工業	—	92.5	278,887
スズキ	28.2	53	268,233
シマノ	4.7	5.5	133,485
精密機器(4.6%)			
テルモ	23.1	56.3	233,701
ＨＯＹＡ	10.8	21.6	301,536
朝日インテック	17.6	46.4	167,968
その他製品(3.0%)			
バンダイナムコホールディングス	—	13.3	122,306
ピジョン	27.7	73.9	325,899
情報・通信業(10.2%)			
システナ	—	23.3	50,234
GMOペイメントゲートウェイ	11	9.4	132,258
オービック	5.9	11.6	243,600
ジャストシステム	—	29.7	214,137
トレンドマイクロ	11	29.9	170,729
ＫＤＤＩ	49	122.2	370,021
ソフトバンクグループ	27.3	41.9	355,689
卸売業(2.3%)			
伊藤忠商事	52.6	118.9	345,880
三菱商事	27.6	—	—
小売業(6.9%)			
ＭｏｎｏｔａＲＯ	16.1	16.7	90,681
コスモス薬品	2.3	6.3	103,383
クスリのアオキホールディングス	5.8	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホ	53.8	91.1	218,366
ニトリホールディングス	6	10.8	236,250
ファーストリテイリング	2.8	4.8	402,864
銀行業(1.5%)			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	189.8	489.8	224,279
保険業(2.4%)			
東京海上ホールディングス	26.1	69.1	362,567
その他金融業(0.8%)			
イー・ギャランティ	—	56.7	122,131
不動産業(2.5%)			
東急不動産ホールディングス	100.8	—	—
パーク２４	36.3	56.8	103,092
住友不動産	26.7	50.7	164,166
カチタス	8.3	34.4	110,252
サービス業(8.5%)			
日本M&Aセンター	30.7	22.8	153,900
エス・エム・エス	21	46.7	178,627
綜合警備保障	4.4	—	—
カカクコム	28.5	48.2	137,418
エムスリー	25.5	28.5	266,788
オリエンタルランド	1.5	2.9	48,270
ユー・エス・エス	24.9	—	—
リクルートホールディングス	38.5	84.2	349,935
リログループ	33.6	57.4	149,928
東祥	16.9	—	—
合計 株数・金額	1,687	3,477	15,101,170
合計 銘柄数＜比率＞	67	65	＜93.1%＞

(注1)銘柄欄の(　)内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2)合計欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

下記は、野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド全体の内容です。

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	第1期末 株数(千株)	第2期末 株数(千株)	第2期末 評価額(千円)
水産・農林業(0.3%)			
マルハニチロ	3.6	—	—
ホクト	11.1	20.5	43,665
建設業(7.8%)			
ショーボンドホールディングス	—	20.6	103,618
コムシスホールディングス	6	5.7	17,613
大成建設	8.5	—	—
大林組	8.4	—	—
西松建設	15.6	29.6	59,525
大東建託	6.7	17.8	166,430
ＮＩＰＰＯ	15.1	58.6	159,450
前田道路	10.9	15.1	26,017
大和ハウス工業	23.5	44	133,056
積水ハウス	42.2	91.8	184,839
関電工	60.3	111.3	89,707
きんでん	21.4	89.4	148,314
協和エクシオ	24.9	46.4	132,379
九電工	—	5.7	18,097
食料品(13.4%)			
日清製粉グループ本社	30.5	59.9	98,595
森永製菓	14.7	30.6	117,963
江崎グリコ	—	21.4	97,691
カルビー	—	15.3	46,206
明治ホールディングス	2	14.1	101,097
日本ハム	—	5.5	25,272
伊藤ハム米久ホールディングス	44.1	65.1	44,723
アサヒグループホールディングス	22.2	—	—
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	13.5	—	—
サントリー食品インターナショナル	18.1	41.3	156,733
伊藤園	14.4	22.5	144,900
不二製油グループ本社	4.5	—	—
味の素	22.2	84	192,948
キユーピー	23	75.6	166,244
ハウス食品グループ本社	17.6	33.8	128,440
カゴメ	24.3	33.2	123,338
ニチレイ	7	35.1	96,805
東洋水産	18.2	33.3	165,001
日清食品ホールディングス	10.9	21.3	184,671
日本たばこ産業	50	108.9	238,491
繊維製品(0.2%)			
ワコールホールディングス	17.8	18.6	38,688
パルプ・紙(0.6%)			
レンゴー	—	114.3	97,955

銘柄	第1期末 株数(千株)	第2期末 株数(千株)	第2期末 評価額(千円)
化学(3.6%)			
ライオン	8.3	—	—
小林製薬	8.2	14.6	181,040
エフピコ	9.1	38.2	162,923
ユニ・チャーム	—	45.4	225,683
医薬品(11.4%)			
協和キリン	—	63.8	171,366
武田薬品工業	4.3	—	—
アステラス製薬	66	135.9	211,052
中外製薬	10.8	52.7	264,027
科研製薬	13	35.6	139,374
小野薬品工業	—	37.9	120,749
久光製薬	3.6	3.6	22,212
持田製薬	8	10	39,100
ツムラ	17	36.1	115,339
キッセイ薬品工業	7.2	12.3	27,232
沢井製薬	9	16.8	79,296
第一三共	9.6	76.1	251,967
大塚ホールディングス	21.2	50.6	227,700
大正製薬ホールディングス	6.8	21.2	144,584
ペプチドリーム	2.9	—	—
機械(0.8%)			
平和	—	13.2	19,206
ＳＡＮＫＹＯ	10.8	40.5	110,808
電気機器(7.3%)			
エレコム	—	13.4	67,938
ヒロセ電機	2.3	10.7	161,677
アズビル	25.1	36.3	196,020
日本光電工業	5.4	49.4	174,135
キーエンス	—	8.9	494,217
シスメックス	—	5.2	61,490
キヤノン	42.4	—	—
リコー	51.8	—	—
精密機器(2.3%)			
ＨＯＹＡ	7.6	26	362,960
電気・ガス業(3.5%)			
東京瓦斯	34	83.6	193,952
大阪瓦斯	41	89	179,869
東邦瓦斯	19.1	27.4	175,360
陸運業(11.0%)			
東武鉄道	21.5	26.3	78,847
相鉄ホールディングス	20.5	36.5	92,053
東急	25.3	—	—

銘柄	第1期末 株数（千株）	第2期末 株数（千株）	第2期末 評価額（千円）
京浜急行電鉄	39	22.5	38,182
小田急電鉄	34.4	58.7	178,741
京王電鉄	13.2	24.1	179,786
京成電鉄	7.4	—	—
東日本旅客鉄道	3.9	—	—
東海旅客鉄道	0.9	—	—
西日本鉄道	19.3	32.9	97,219
近鉄グループホールディングス	16.2	36.4	159,432
阪急阪神ホールディングス	19.6	37.6	124,456
南海電気鉄道	17.3	35.5	90,276
京阪ホールディングス	16	35.2	169,488
名古屋鉄道	25.4	60.4	159,697
ヤマトホールディングス	—	22.9	59,288
福山通運	11	16.2	72,900
日立物流	6.5	10.3	32,136
九州旅客鉄道	2.7	—	—
ＳＧホールディングス	7.5	67.3	203,246
空運業（—%）			
日本航空	7.9	—	—
情報・通信業（14.5%）			
ＴＩＳ	—	29.4	60,093
コーエーテクモホールディングス	10.7	29.5	185,555
ネクソン	—	44.7	145,275
オービック	6.2	9.4	197,400
日本オラクル	8.2	15.7	183,847
伊藤忠テクノソリューションズ	12.6	44.9	168,375
大塚商会	—	21.8	112,706
日本電信電話	35	145.9	389,042
ＫＤＤＩ	47.1	99.5	301,286
ソフトバンク	32.7	182.5	240,991
光通信	3.2	6.3	155,799
ＮＴＴドコモ	47.5	—	—
松竹	0.7	—	—
東宝	12	8.3	35,773
ＳＣＳＫ	—	21.6	122,472
卸売業（4.3%）			
シップヘルスケアホールディングス	—	31.2	172,848
第一興商	14.7	—	—
アズワン	—	1.8	28,746
伊藤忠商事	17.4	98.6	286,827
三井物産	61.1	32.1	61,134
住友商事	53.3	—	—
キヤノンマーケティングジャパン	26.5	59.8	137,540
オートバックスセブン	30.5	—	—
小売業（13.8%）			
ローソン	13.1	33.7	160,412
エービーシー・マート	10.5	28.5	153,045
エディオン	37.9	49.1	49,738
ＭｏｎｏｔａＲＯ	—	5.8	31,494
ウエルシアホールディングス	1.6	11.7	44,518
すかいらーくホールディングス	38.2	—	—
コスモス薬品	2.4	9.8	160,818
セブン&アイ・ホールディングス	31.6	67.4	237,787
ツルハホールディングス	5.1	11.6	173,884
パン・パシフィック・インターナショナルホ	28.7	76.8	184,089
ゼンショーホールディングス	33.5	53	139,761
スギホールディングス	11.3	22.7	157,765
しまむら	4.4	10.1	106,959
イズミ	5.9	—	—
ヤオコー	—	17.8	124,956
アインホールディングス	—	5.9	38,822
ヤマダホールディングス	151.1	288.6	152,958
ニトリホールディングス	5.6	5.1	111,562
サンドラッグ	14.9	38.4	158,400
銀行業（—%）			
あおぞら銀行	9	—	—
サービス業（5.2%）			
日本M&Aセンター	14.4	—	—
綜合警備保障	11.7	32.5	171,275
エムスリー	8.7	—	—
H.U.グループホールディングス	5.5	—	—
オリエンタルランド	8.6	15.9	264,655
ユー・エス・エス	40.7	80.7	167,856
リログループ	3.6	—	—
セコム	11	22.8	214,183
ベネッセホールディングス	12	—	—
合計 株数・金額	2,313	4,738	15,856,158
合計 銘柄数<比率>	121	114	<99.3%>

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

組入投資信託証券の内容

■MA Hedge Fund Strategies Limited

●ファンドの概要

運用会社	UBS O'Connor LLC
運用方針	公表された合併・買収案件等において、買収先企業の株式を買い付け、又は買収先企業の株式を買い付けると同時に買収元企業の株式を売り建てることを基本戦略とします。なお、関連する上場デリバティブ商品等を活用することがあります。
主要運用対象	主として世界各国(日本を含みます。)の企業の株式に投資を行います。なお、関連する上場デリバティブ商品等に投資を行うことがあります。
組入制限	投資法人財産を超える有価証券(現物に限ります)の空売りは行いません。 投資法人財産の10%を超える借り入れは行いません。 一発行会社(投資法人を含みます。)の発行済株式総数の50%超を超える株式(投資法人が発行する投資証券を含みます。)を取得しないものとします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

以下の「損益の状況」は「MA Hedge Fund Strategies Limited FINANCIAL STATEMENTS Period from October 21, 2019 (Commencement of Operations) to December 30, 2019 With Report of Independent Auditors」の情報を基に、「投資明細表」は当該ファンドの運用会社からの情報を基に掲載しています。

MA Hedge Fund Strategies Limited

●損益の状況（2019年10月21日（運用開始日）～2019年12月30日までの会計期間）

Realized and unrealized gains (losses) on investments in securities, derivative contracts and foreign currency		
Net realized gain on investments in securities and foreign currency	$ 383,618	
Net realized loss on derivative contracts and foreign currency	(681,353)	
Net unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency	58,531	
Net unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency	335,744	
Net gain on investments in securities, derivative contracts and foreign currency		$ 96,540
Investment income		
Interest	91,570	
Dividends (net of withholding tax of $19,207)	43,897	
Total investment income	135,467	
Expenses		
Dividends	61,585	
Interest	25,737	
Management fees	66,127	
Performance fees	23,411	
Other	75,408	
Total expenses	252,268	
Net investment loss		(116,801)
Net change in net assets resulting from operations		$ (20,261)

●投資明細表(2019年12月30日現在)

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額(現地通貨)	簿価金額($)	評価単価($)	為替レート	評価金額(現地通貨)	評価金額($)	評価損益($)	為替評価損益($)	評価損益計($)
Bond													
CONVERTIBLE CORP													
	835,000.000	US127686AA18	CAESARS ENTERTAIN CORP 5.000% 10/01/24 CVT	USD	1,475,345.72	1,475,345.72	191.6850	1.0000	1,600,569.75	1,600,569.75	125,224.03	0.00	125,224.03
			Subtotal - CONVERTIBLE CORP			1,475,345.72				1,600,569.75	125,224.03	0.00	125,224.03
CORP													
	149,000.000	US13057QAG29	CALIFORNIA RESOURCES CRP 8.000% 12/15/22 SR:144A	USD	49,245.00	49,245.00	42.7500	1.0000	63,697.50	63,697.50	14,452.50	0.00	14,452.50
	31,000.000	US28470RAC60	ELDORADO RESORTS INC 7.000% 08/01/23	USD	32,472.50	32,472.50	104.2915	1.0000	32,330.37	32,330.37	-142.13	0.00	-142.13
	189,153.000	US31740LAC72	REFINITIV US HOLDINGS 8.250% 11/15/26 SR:144A	USD	212,797.12	212,797.12	112.8100	1.0000	213,383.50	213,383.50	586.38	0.00	586.38
	294,789.000	US85572NAA63	STARS GRP HLDS/STARS GRP 7.000% 07/15/26 SR:144A	USD	318,609.62	318,609.62	108.3150	1.0000	319,300.71	319,300.71	691.09	0.00	691.09
			Subtotal - CORP			613,124.24				628,712.08	15,587.84	0.00	15,587.84
			Subtotal - Bond			2,088,469.96				2,229,281.83	140,811.87	0.00	140,811.87
Equity													
ADR													
	-445.000	BABA US	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	-79,698.36	-79,698.36	212.9100	1.0000	-94,744.95	-94,744.95	-15,046.59	0.00	-15,046.59
	10,648.000	BBL US	BHP GROUP PLC-ADR	USD	452,885.94	452,885.94	46.9800	1.0000	500,243.04	500,243.04	47,357.10	0.00	47,357.10
	-9,331.000	BHP US	BHP GROUP LTD-SPON ADR	USD	-457,482.56	-457,482.56	54.7200	1.0000	-510,592.32	-510,592.32	-53,109.76	0.00	-53,109.76
			Subtotal - ADR			-84,294.98				-105,094.23	-20,799.25	0.00	-20,799.25
COMMON STOCK													
	100.000	3258 JP	UNIZO HOLDINGS CO LTD	JPY	501,100.20	4,631.67	5,120.0000	108.8800	512,000.00	4,702.42	100.11	-29.36	70.75
	3,300.000	4217 JP	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	15,109,230.07	138,090.49	4,575.0000	108.8800	15,097,500.00	138,661.83	-107.73	679.07	571.34
	2,500.000	4508 JP	MITSUBISHI TANABE PHARMA	JPY	5,012,322.96	46,105.70	2,008.0000	108.8800	5,020,000.00	46,105.81	70.51	-70.40	0.11
	58,382.000	AABA_ESCROW	AABA_ESCROW	USD	1,175,572.86	1,175,572.86	20.3500	1.0000	1,188,073.70	1,188,073.70	12,500.84	0.00	12,500.84
	7,402.000	ACIA US	ACACIA COMMUNICATIONS INC	USD	495,368.33	495,368.33	67.7300	1.0000	501,337.46	501,337.46	5,969.13	0.00	5,969.13
	46,874.000	AMTD US	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	2,414,100.70	2,414,100.70	49.9700	1.0000	2,342,293.78	2,342,293.78	-71,806.92	0.00	-71,806.92
	-82,321.000	AT1 GR	AROUNDTOWN SA	EUR	-638,345.20	-705,084.09	7.9840	1.1199	-657,250.89	-736,055.28	-21,172.45	-9,798.74	-30,971.19
	-3,997.000	ATCOA SS	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	-1,426,831.00	-148,174.12	373.6000	9.3488	-1,493,279.20	-159,729.51	-7,107.68	-4,447.71	-11,555.39
	4,572.000	ATCOB SS	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	1,430,404.23	148,545.59	325.2000	9.3488	1,486,814.40	159,038.00	6,033.95	4,458.46	10,492.41
	-65,629.000	CNC US	CENTENE CORP	USD	-3,472,742.79	-3,472,742.79	63.0400	1.0000	-4,137,252.16	-4,137,252.16	-664,509.37	0.00	-664,509.37
	123,318.000	CY US	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	2,876,328.90	2,876,328.90	23.3200	1.0000	2,875,775.76	2,875,775.76	-553.14	0.00	-553.14
	45,849.000	CZR US	CAESARS ENTERTAINMENT CORP	USD	595,623.58	595,623.58	13.5400	1.0000	620,795.46	620,795.46	25,171.88	0.00	25,171.88
	-5,293.000	DLR US	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	-663,480.59	-663,480.59	118.3100	1.0000	-626,214.83	-626,214.83	37,265.76	0.00	37,265.76
	-14,997.000	ERI US	ELDORADO RESORTS INC	USD	-675,683.71	-675,683.71	59.0100	1.0000	-884,972.97	-884,972.97	-209,289.26	0.00	-209,289.26
	9,777.000	FCA IM	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	137,635.82	152,422.33	13.1940	1.1199	128,997.74	144,464.56	-9,673.79	1,716.02	-7,957.77
	64,116.000	GVNV NA	GRANDVISION NV	EUR	1,763,641.77	1,966,541.57	27.3600	1.1199	1,754,213.76	1,964,543.99	-10,558.42	8,560.84	-1,997.58
	3,174.000	HEIA NA	HEINEKEN NV	EUR	293,402.90	323,427.84	95.7800	1.1199	304,005.72	340,456.00	11,874.10	5,154.06	17,028.16
	-3,159.000	HEIO NA	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	-273,297.49	-301,265.23	87.4000	1.1199	-276,096.60	-309,200.59	-3,134.72	-4,800.64	-7,935.36
	42,879.000	IGY GR	INNOGY SE	EUR	1,913,859.14	2,134,064.05	44.6000	1.1199	1,912,403.40	2,141,700.56	-1,630.29	9,266.80	7,636.51
	7,493.000	INXN US	INTERXION HOLDING NV	USD	649,438.56	649,438.56	82.8800	1.0000	621,019.84	621,019.84	-28,418.72	0.00	-28,418.72
	523.000	MAN GR	MAN SE	EUR	20,437.08	22,788.38	43.2000	1.1199	22,593.60	25,302.58	2,415.09	99.11	2,514.20
	14,062.000	MDCO US	MEDICINES COMPANY	USD	1,180,520.87	1,180,520.87	84.8600	1.0000	1,193,301.32	1,193,301.32	12,780.45	0.00	12,780.45
	18,890.000	MLNX US	MELLANOX TECHNOLOGIES LTD	USD	2,132,846.70	2,132,846.70	117.2600	1.0000	2,215,041.40	2,215,041.40	82,194.70	0.00	82,194.70

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額(現地通貨)	簿価金額($)	評価単価($)	為替レート	評価金額(現地通貨)	評価金額($)	評価損益($)	為替評価損益($)	評価損益計($)
	0.000	NLOK US	NORTONLIFELOCK INC	USD	-6,091.29	-6,091.29	25.4800	1.0000	0.00	0.00	6,091.29	0.00	6,091.29
	0.000	NVST US	ENVISTA HOLDINGS CORP	USD	-2,801.24	-2,801.24	29.2800	1.0000	0.00	0.00	2,801.24	0.00	2,801.24
	0.000	NVST-W US	EN-VISTA HOLDINGS CORP-W	USD	5.71	5.71	28.6700	1.0000	0.00	0.00	-5.71	0.00	-5.71
	2,613.000	OSR GR	OSRAM LICHT AG	EUR	104,666.48	116,724.06	44.1500	1.1199	115,363.95	129,196.09	11,980.10	491.93	12,472.03
	7,127.000	OSRD GR	OSRAM LICHT AG - TEND	EUR	289,392.81	320,899.77	40.5500	1.1199	288,999.85	323,650.93	-440.06	3,191.22	2,751.16
	14,837.000	S US	SPRINT CORP	USD	91,298.69	91,298.69	5.2200	1.0000	77,449.14	77,449.14	-13,849.55	0.00	-13,849.55
	-50,811.000	SCHW US	SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	-2,494,912.22	-2,494,912.22	47.8200	1.0000	-2,429,782.02	-2,429,782.02	65,130.20	0.00	65,130.20
	0.000	TFC US	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	-16,715.32	-16,715.32	56.4200	1.0000	0.00	0.00	16,715.32	0.00	16,715.32
	197.000	THOR US	SYNTHORX INC	USD	13,272.29	13,272.29	70.6300	1.0000	13,914.11	13,914.11	641.82	0.00	641.82
	14,605.000	TIF US	TIFFANY & CO	USD	1,931,931.81	1,931,931.81	133.4800	1.0000	1,949,475.40	1,949,475.40	17,543.59	0.00	17,543.59
	-1,791,549.000	TIT IM	TELECOM ITALIA SPA	EUR	-934,478.23	-1,041,986.62	0.5564	1.1199	-996,817.86	-1,116,336.32	-69,814.16	-4,535.54	-74,349.70
	1,856,561.000	TITR IM	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	958,666.30	1,068,957.57	0.5458	1.1199	1,013,310.99	1,134,806.97	61,196.58	4,652.82	65,849.40
	22,865.000	TLG GR	TLG IMMOBILIEN AG	EUR	635,393.35	701,824.15	28.4500	1.1199	650,509.25	728,505.32	16,928.29	9,752.88	26,681.17
	2,039.000	WBC US	WABCO HOLDINGS INC	USD	274,566.06	274,566.06	135.4000	1.0000	276,080.60	276,080.60	1,514.54	0.00	1,514.54
	19,416.000	WCG US	WELLCARE HEALTH PLANS INC	USD	5,748,446.62	5,748,446.62	330.7600	1.0000	6,422,036.16	6,422,036.16	673,589.54	0.00	673,589.54
	4,663.000	WMGI US	WRIGHT MEDICAL GROUP NV	USD	137,380.40	137,380.40	30.5900	1.0000	142,641.17	142,641.17	5,260.77	0.00	5,260.77
	59,464.000	ZAYO US	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	USD	2,035,494.09	2,035,494.09	34.6200	1.0000	2,058,643.68	2,058,643.68	23,149.59	0.00	23,149.59
			Subtotal - COMMON STOCK			19,368,282.12				19,379,470.36	-13,152.58	24,340.82	11,188.24
ETF													
	-4,634.000	SMH US	VANECK SEMICONDUCTOR	USD	-589,511.25	-589,511.25	141.2300	1.0000	-654,459.82	-654,459.82	-64,948.57	0.00	-64,948.57
			Subtotal - ETF			-589,511.25				-654,459.82	-64,948.57	0.00	-64,948.57
			Subtotal - Equity			18,694,475.89				18,619,916.31	-98,900.40	24,340.82	-74,559.58
Forward													
FX FORWARD													
	7,209,458,895.440	JPY.FWD	JPY per USD @ 109.0363 : 01/31/2020	JPY	7,209,458,895.44	66,119,820.77	1.0000	108.6879	7,209,458,895.44	66,331,764.82	0.00	211,944.05	211,944.05
	-66,119,820.770	USD.FWD	JPY per USD @ 109.0363 : 01/31/2020	USD	-66,119,820.77	-66,119,820.77	1.0000	1.0000	-66,119,820.77	-66,119,820.77	0.00	0.00	0.00
			Subtotal - FX FORWARD			0.00				211,944.05	0.00	211,944.05	211,944.05
			Subtotal - Forward			0.00				211,944.05	0.00	211,944.05	211,944.05
Medium													
CASH AND EQUIVALENTS													
	-5,183,292.730	EUR	Euro - 74991 CITI INTL - OnHand	EUR	-5,183,292.73	-5,757,729.24	1.0000	1.1199	-5,183,292.73	-5,804,769.53	0.00	-47,040.29	-47,040.29
	33.630	EUR	Euro - 74991 FBCO CFD - OnHand	EUR	33.63	37.29	1.0000	1.1199	33.63	37.66	0.00	0.37	0.37
	933,951.920	EUR	Euro - 74991 FBCO INTL - OnHand	EUR	933,951.92	1,039,203.40	1.0000	1.1199	933,951.92	1,045,932.76	0.00	6,729.36	6,729.36
	-36,523.450	EUR	Euro - 74991 GSCO CFD - OnHand	EUR	-36,523.45	-40,719.39	1.0000	1.1199	-36,523.45	-40,902.61	0.00	-183.22	-183.22
	2,987.580	EUR	Euro - 74991 JPHQ CFD - OnHand	EUR	2,987.58	3,340.10	1.0000	1.1199	2,987.58	3,345.79	0.00	5.69	5.69
	-2,628.730	EUR	Euro - 74991-GSCO-INTL - OnHand	EUR	-2,628.73	-2,910.66	1.0000	1.1199	-2,628.73	-2,943.91	0.00	-33.25	-33.25
	6,796.750	GBP	Pound Sterling - 74991 CITI INTL - OnHand	GBP	6,796.75	7,873.25	1.0000	1.3113	6,796.75	8,912.58	0.00	1,039.33	1,039.33
	56,092.130	GBP	Pound Sterling - 74991 GSCO CFD - OnHand	GBP	56,092.13	73,368.46	1.0000	1.3113	56,092.13	73,553.61	0.00	185.15	185.15
	4,850.070	GBP	Pound Sterling - 74991 JPHQ CFD - OnHand	GBP	4,850.07	6,351.73	1.0000	1.3113	4,850.07	6,359.90	0.00	8.17	8.17
	-6,419.320	GBP	Pound Sterling - 74991-GSCO-INTL - OnHand	GBP	-6,419.32	-8,341.90	1.0000	1.3113	-6,419.32	-8,417.65	0.00	-75.75	-75.75
	-52,948.090	JPY	Japanese yen - 74991 CITI INTL - OnHand	JPY	-52,948.09	-483.70	1.0000	108.8800	-52,948.09	-486.30	0.00	-2.60	-2.60

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額(現地通貨)	簿価金額($)	評価単価($)	為替レート	評価金額(現地通貨)	評価金額($)	評価損益($)	為替評価損益($)	評価損益計($)
	-20,623,047.230	JPY	Japanese yen - 74991 FBCO INTL - OnHand	JPY	-20,623,047.23	-188,620.93	1.0000	108.8800	-20,623,047.23	-189,410.79	0.00	-789.86	-789.86
	-164,794.230	JPY	Japanese yen - 74991 JPHQ CFD - OnHand	JPY	-164,794.23	-1,503.19	1.0000	108.8800	-164,794.23	-1,513.54	0.00	-10.35	-10.35
	62,293,163.600	JPY	Japanese yen - MUFG Cayman - OnHand	JPY	62,293,163.60	572,102.85	1.0000	108.8800	62,293,163.60	572,126.78	0.00	23.93	23.93
	-14,458.600	SEK	Swedish Krona - 74991 CITI INTL - OnHand	SEK	-14,458.60	-1,503.08	1.0000	9.3488	-14,458.60	-1,546.57	0.00	-43.49	-43.49
	52,153.180	USD	U.S. Dollars - 74991 CITI CFD - OnHand	USD	52,153.18	52,153.18	1.0000	1.0000	52,153.18	52,153.18	0.00	0.00	0.00
	9,907,474.900	USD	U.S. Dollars - 74991 CITI DOMESTIC - OnHand	USD	9,907,474.90	9,907,474.91	1.0000	1.0000	9,907,474.90	9,907,474.91	0.00	0.00	0.00
	8,976,242.670	USD	U.S. Dollars - 74991 CITI INTL - OnHand	USD	8,976,242.67	8,976,242.67	1.0000	1.0000	8,976,242.67	8,976,242.67	0.00	0.00	0.00
	-1,692.910	USD	U.S. Dollars - 74991 FBCO CFD - OnHand	USD	-1,692.91	-1,692.91	1.0000	1.0000	-1,692.91	-1,692.91	0.00	0.00	0.00
	3,903,668.880	USD	U.S. Dollars - 74991 FBCO DOMESTIC - OnHand	USD	3,903,668.88	3,903,668.88	1.0000	1.0000	3,903,668.88	3,903,668.88	0.00	0.00	0.00
	9,010,905.610	USD	U.S. Dollars - 74991 FBCO INTL - OnHand	USD	9,010,905.61	9,010,905.61	1.0000	1.0000	9,010,905.61	9,010,905.61	0.00	0.00	0.00
	828,756.110	USD	U.S. Dollars - 74991 GS OTC Collateral - OnHand	USD	828,756.11	828,756.11	1.0000	1.0000	828,756.11	828,756.11	0.00	0.00	0.00
	908.490	USD	U.S. Dollars - 74991 GSCO CFD - OnHand	USD	908.49	908.49	1.0000	1.0000	908.49	908.49	0.00	0.00	0.00
	2,402.450	USD	U.S. Dollars - 74991 JPHQ CFD - OnHand	USD	2,402.45	2,402.45	1.0000	1.0000	2,402.45	2,402.45	0.00	0.00	0.00
	770,000.000	USD	U.S. Dollars - 74991 JPHQ OTC Collateral - OnHand	USD	770,000.00	770,000.00	1.0000	1.0000	770,000.00	770,000.00	0.00	0.00	0.00
	5,945,616.990	USD	U.S. Dollars - 74991-GSCO-DOMESTIC - OnHand	USD	5,945,616.99	5,945,616.99	1.0000	1.0000	5,945,616.99	5,945,616.99	0.00	0.00	0.00
	-12,782.790	USD	U.S. Dollars - 74991-GSCO-INTL - OnHand	USD	-12,782.79	-12,782.79	1.0000	1.0000	-12,782.79	-12,782.79	0.00	0.00	0.00
	8,978,220.320	USD	U.S. Dollars - 74991-MSCO-DOMESTIC - OnHand	USD	8,978,220.32	8,978,220.32	1.0000	1.0000	8,978,220.32	8,978,220.32	0.00	0.00	0.00
	1,920,840.990	USD	U.S. Dollars - MUFG Cayman - OnHand	USD	1,920,840.99	1,920,840.99	1.0000	1.0000	1,920,840.99	1,920,840.99	0.00	0.00	0.00
	-7,903.500	ZAR	South African rand - 74991 CITI INTL - OnHand	ZAR	-7,903.50	-536.90	1.0000	14.1153	-7,903.50	-559.92	0.00	-23.02	-23.02
	145,404.490	ZAR	South African rand - 74991 GSCO CFD - OnHand	ZAR	145,404.49	10,270.56	1.0000	14.1153	145,404.49	10,301.20	0.00	30.64	30.64
	58,887.470	ZAR	South African rand - 74991 JPHQ CFD - OnHand	ZAR	58,887.47	4,197.13	1.0000	14.1153	58,887.47	4,171.89	0.00	-25.24	-25.24
	-57,280.010	ZAR	South African rand - 74991-GSCO-INTL - OnHand	ZAR	-57,280.01	-3,913.55	1.0000	14.1153	-57,280.01	-4,058.01	0.00	-144.46	-144.46
			Subtotal - CASH AND EQUIVALENTS			45,993,197.13				45,952,848.24	0.00	-40,348.89	-40,348.89
			Subtotal - Medium			45,993,197.13				45,952,848.24	0.00	-40,348.89	-40,348.89
Option													
EQUITY OPTION													
	14.000	CRC	200221P00014000 CRC US 02/20 P14.00	USD	12,188.24	12,188.24	5.5000	1.0000	7,700.00	7,700.00	-4,488.24	0.00	-4,488.24
	82.000	CRC	210115P00003000 CRC US 01/21 P3.00	USD	12,662.88	12,662.88	0.9000	1.0000	7,380.00	7,380.00	-5,282.88	0.00	-5,282.88
	16.000	CRC	210115P00008000 CRC US 01/21 P8.00	USD	7,918.42	7,918.42	3.6500	1.0000	5,840.00	5,840.00	-2,078.42	0.00	-2,078.42
	40.000	CRC	210115P00010000 CRC US 01/21 P10.00	USD	26,939.55	26,939.55	5.1000	1.0000	20,400.00	20,400.00	-6,539.55	0.00	-6,539.55
	27.000	CRC	210115P00013000 CRC US 01/21 P13.00	USD	25,151.90	25,151.90	7.3500	1.0000	19,845.00	19,845.00	-5,306.90	0.00	-5,306.90
	32.000	RCII	200117P00015000 RCII US 01/20 P15.00	USD	245.58	245.58	0.0250	1.0000	80.00	80.00	-165.58	0.00	-165.58
	108.000	S	200320C00005000 S US 03/20 C5.00	USD	12,387.85	12,387.85	1.0450	1.0000	11,286.00	11,286.00	-1,101.85	0.00	-1,101.85
	148.000	S	200320P00004000 S US 03/20 P4.00	USD	6,518.53	6,518.53	0.4250	1.0000	6,290.00	6,290.00	-228.53	0.00	-228.53
			Subtotal - EQUITY OPTION			104,012.95				78,821.00	-25,191.95	0.00	-25,191.95

証券種別	数量	銘柄コード	銘柄	通貨	簿価金額(現地通貨)	簿価金額($)	評価単価($)	為替レート	評価金額(現地通貨)	評価金額($)	評価損益($)	為替評価損益($)	評価損益計($)
RIGHT													
	41,344.000	BMY-R US	BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR	USD	42,562.92	42,562.92	3.0500	1.0000	126,099.20	126,099.20	83,536.28	0.00	83,536.28
			Subtotal - RIGHT			42,562.92				126,099.20	83,536.28	0.00	83,536.28
			Subtotal - Option			146,575.87				204,920.20	58,344.33	0.00	58,344.33
Swap													
EQUITY SWAP													
	4,600.000	ESW_7230 JP	ESW_NISSIN KOGYO CO LTD	JPY	0.00	0.00	2,220.0000	108.8800	4,600.00	42.25	42.25	0.00	42.25
	4,600.000	ESW_7251 JP	ESW_KEIHIN CORP	JPY	0.00	0.00	2,565.0000	108.8800	4,600.00	42.25	42.25	0.00	42.25
	4,600.000	ESW_7274 JP	ESW_SHOWA CORP	JPY	0.00	0.00	2,272.0000	108.8800	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-28,649.000	ESW_ABBV US	ESW_ABBVIE INC	USD	0.00	0.00	88.5200	1.0000	-44,626.71	-44,626.71	-44,626.71	0.00	-44,626.71
	33,082.000	ESW_AGN US	ESW_ALLERGAN PLC	USD	0.00	0.00	190.5700	1.0000	191,925.66	191,925.66	191,925.66	0.00	191,925.66
	24,853.000	ESW_ALT FP	ESW_ALTRAN TECHNOLOGIES SA	EUR	0.00	0.00	14.1600	1.1199	366.09	409.98	409.98	0.00	409.98
	6,740.000	ESW_BIO3 GR	ESW_BIOTEST AG	EUR	0.00	0.00	20.5000	1.1199	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	5,118.000	ESW_BME SM	ESW_BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLES SHMSF SA	EUR	0.00	0.00	34.2800	1.1199	-102.36	-114.64	-114.64	0.00	-114.64
	543,548.000	ESW_COB LN	ESW_COBHAM PLC	GBP	0.00	0.00	1.6420	1.3113	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	54,467.000	ESW_EIG LN	ESW_EI GROUP PLC	GBP	0.00	0.00	2.8380	1.3113	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	402.000	ESW_EO FP	ESW_FAURECIA	EUR	0.00	0.00	47.7600	1.1199	-218.24	-244.41	-244.41	0.00	-244.41
	-8,747.000	ESW_FLTR LN_USD	ESW_FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	USD	0.00	0.00	121.0854	1.0000	-36,941.21	-50,504.97	-36,941.21	-13,563.76	-50,504.97
	3,960.000	ESW_GIL GR	ESW_DMG MORI AG	EUR	0.00	0.00	42.3500	1.1199	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-11,906.000	ESW_GRF SM_USD	ESW_GRIFOLS SA	USD	0.00	0.00	35.5008	1.0000	5,736.46	4,894.87	5,736.46	-841.59	4,894.87
	17,150.000	ESW_GRFS US	ESW_GRIFOLS SA	USD	0.00	0.00	23.2000	1.0000	-5,488.00	-5,488.00	-5,488.00	0.00	-5,488.00
	37,771.000	ESW_JE/ LN	ESW_JUST EAT PLC	GBP	0.00	0.00	8.3880	1.3113	4,730.83	6,203.54	6,203.54	0.00	6,203.54
	142.000	ESW_MAN GR	ESW_MAN SE	EUR	0.00	0.00	43.2000	1.1199	102.24	114.49	114.49	0.00	114.49
	2,460.000	ESW_OSR GR	ESW_OSRAM LICHT AG	EUR	0.00	0.00	44.1500	1.1199	1,845.00	2,066.22	2,066.22	0.00	2,066.22
	4,090.000	ESW_PAH3 GR	ESW_PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	0.00	0.00	66.6400	1.1199	-2,290.40	-2,565.02	-2,565.02	0.00	-2,565.02
	93,493.000	ESW_PFG SJ	ESW_PIONEER FOODS GROUP LTD	ZAR	0.00	0.00	109.6600	14.1153	-27,112.97	-1,920.83	-1,920.83	0.00	-1,920.83
	-32,288.000	ESW_RDSA LN	ESW_ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	0.00	0.00	22.4500	1.3113	6,619.04	8,679.55	8,679.55	0.00	8,679.55
	32,288.000	ESW_RDSB LN	ESW_ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	0.00	0.00	22.4750	1.3113	-7,587.68	-9,949.73	-9,949.73	0.00	-9,949.73
	4,968.000	ESW_SAZ GR	ESW_STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	0.00	0.00	86.0000	1.1199	-1,639.60	-1,836.20	-1,836.20	0.00	-1,836.20
	56,235.000	ESW_SOPH LN_USD	ESW_SOPHOS GROUP PLC	USD	0.00	0.00	7.3643	1.0000	-2,323.53	-1,211.97	-2,323.53	1,111.56	-1,211.97
	-1,555.000	ESW_SPY US	ESW_SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	0.00	0.00	321.0800	1.0000	-14,679.20	-14,679.20	-14,679.20	0.00	-14,679.20
	-3,590.000	ESW_TKWY NA_GBP	ESW_TAKEAWAY.COM NV	GBP	0.00	0.00	70.0738	1.3113	-6,873.96	-9,013.82	-9,013.82	0.00	-9,013.82
	38,811.000	ESW_TSG US	ESW_STARS GROUP INC/THE	USD	0.00	0.00	25.9800	1.0000	60,933.27	60,933.27	60,933.27	0.00	60,933.27
	-5,611.000	ESW_UG FP	ESW_PEUGEOT SA	EUR	0.00	0.00	21.5700	1.1199	442.61	495.67	495.67	0.00	495.67
	12,286.000	ESW_UN01 GR	ESW_UNIPER SE	EUR	0.00	0.00	29.5100	1.1199	-4,545.82	-5,090.86	-5,090.86	0.00	-5,090.86
	-1,599.000	ESW_VOW3 GR	ESW_VOLKSWAGEN AG	EUR	0.00	0.00	176.2400	1.1199	671.58	752.10	752.10	0.00	752.10
	-3,055.000	ESW_XLV US	ESW_HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	USD	0.00	0.00	101.6600	1.0000	-5,178.02	-5,178.02	-5,178.02	0.00	-5,178.02
	50.000	ESW_XPO FP	ESW_XPO LOGISTICS EUROPE SADIR	EUR	0.00	0.00	256.0000	1.1199	-300.00	-335.97	-335.97	0.00	-335.97
			Subtotal - EQUITY SWAP			0.00				123,799.50	137,093.29	-13,293.79	123,799.50
			Subtotal - Swap			0.00				123,799.50	137,093.29	-13,293.79	123,799.50
			Report Totals:			66,922,718.85				67,342,710.13	237,349.09	182,642.19	419,991.28

JPX日経インデックス400 マザーファンド

運 用 報 告 書

第7期（決算日　2020年10月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第3期(2016年10月20日)	11,188	△6.6	13,134.95	△6.6	98.2	1.6	85,344
第4期(2017年10月20日)	14,286	27.7	16,768.21	27.7	98.6	1.4	84,045
第5期(2018年10月22日)	14,302	0.1	16,786.56	0.1	98.0	2.0	83,790
第6期(2019年10月21日)	14,224	△0.5	16,697.91	△0.5	98.0	2.0	63,921
第7期(2020年10月20日)	14,639	2.9	17,186.91	2.9	98.4	1.6	47,872

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

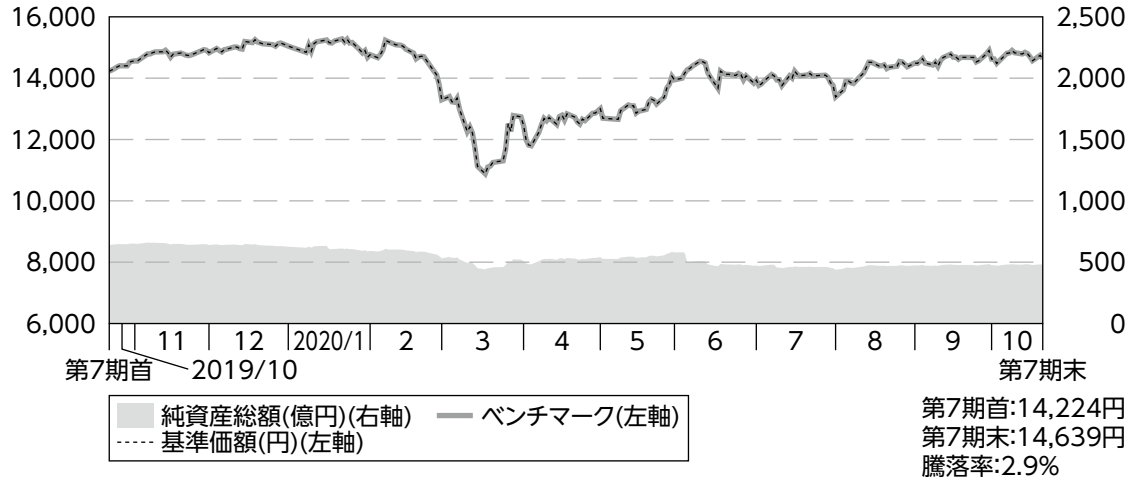
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2019年10月21日	14,224	－	16,697.91	－	98.0	2.0
10月末	14,565	2.4	17,096.69	2.4	98.0	1.7
11月末	14,831	4.3	17,406.85	4.2	98.6	1.2
12月末	15,045	5.8	17,660.14	5.8	98.9	1.0
2020年 1月末	14,766	3.8	17,334.61	3.8	98.3	1.4
2月末	13,295	△6.5	15,608.03	△6.5	98.6	1.6
3月末	12,456	△12.4	14,619.02	△12.5	96.9	3.0
4月末	13,002	△8.6	15,263.44	△8.6	97.6	2.3
5月末	13,944	△2.0	16,371.21	△2.0	97.9	2.1
6月末	13,938	△2.0	16,361.03	△2.0	98.4	1.6
7月末	13,390	△5.9	15,717.99	△5.9	98.9	1.1
8月末	14,495	1.9	17,015.46	1.9	98.8	1.1
9月末	14,622	2.8	17,167.47	2.8	98.4	1.6
(当期末)						
2020年10月20日	14,639	2.9	17,186.91	2.9	98.4	1.6

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

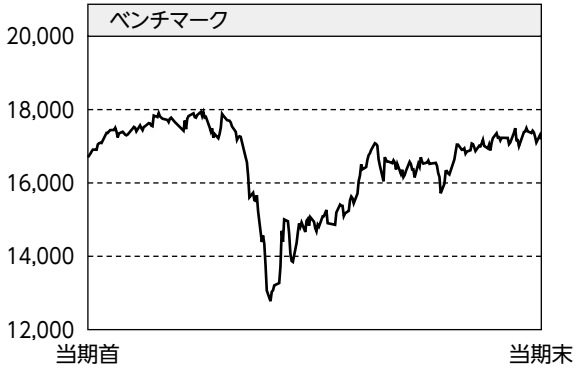


(注)ベンチマークは、2019年10月21日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



期初から2019年末にかけて高値圏で推移していた国内株式市場でしたが、年明け以降は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、3月にかけて大幅に下落しました。その後は、各国の金融緩和や大規模な経済対策が打ち出されたこと、国内の緊急事態宣言が解除されたことなどから大幅に上昇しました。期末にかけては、金融緩和の継続や経済活動の回復、ワクチン開発への期待などが下支えとなる一方、欧米の新型コロナウイルス新規感染者数増加や米大統領選挙の行方への思惑などが重石となり、国内株式市場は上値の重い展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

（1）株式組入比率

期を通じて株式組入比率は100%に近い水準を維持しました。

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

（2）ポートフォリオ構成

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

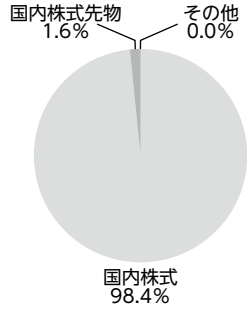
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

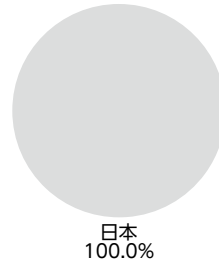
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	キーエンス	日本	2.0%
2	任天堂	日本	1.9%
3	ソフトバンクグループ	日本	1.9%
4	ソニー	日本	1.9%
5	リクルートホールディングス	日本	1.7%
6	JPX日経インデックス400先物 2012	日本	1.6%
7	NTTドコモ	日本	1.5%
8	トヨタ自動車	日本	1.5%
9	ダイキン工業	日本	1.4%
10	日本電産	日本	1.4%
組入銘柄数		397	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

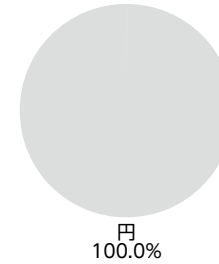
○資産別配分



○国別配分



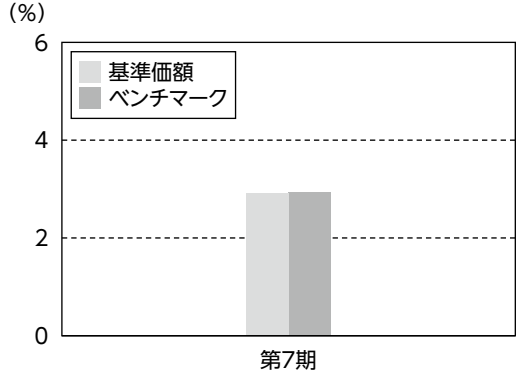
○通貨別配分



（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して1.6%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2019年10月22日~2020年10月20日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	0円	0.002%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.000)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(－)	(－)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	0	0.002	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（14,029円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	2,784 (△2,784)	5,286,992 (－)	9,929	21,589,850

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

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	9,938	10,577	－	－

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a)当期中の株式売買金額	26,876,843千円
(b)当期中の平均組入株式時価総額	53,501,633千円
(c)売買高比率(a)／(b)	0.50

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	147	147	100.0	147	147	100.0
コール・ローン	183,927	27,995	15.2	184,159	28,134	15.3

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■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	15百万円	79百万円	142百万円

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

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

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
水産・農林業(0.1%)			
日本水産	47.2	36.2	14,914
マルハニチロ	6.8	5.2	11,403
鉱業(0.1%)			
国際石油開発帝石	189.5	133	69,545
建設業(2.3%)			
安藤・間	30.3	21.5	14,792
東急建設	13.8	10.6	4,971
コムシスホールディングス	16.8	12.8	35,328
大成建設	38.8	27.9	95,139
大林組	116.9	83.5	74,064
清水建設	119.2	84.8	63,006
長谷工コーポレーション	48.7	32.3	41,893
鹿島建設	91.3	65.6	76,555
西松建設	8.4	6.4	12,998
三井住友建設	28.1	20.2	8,544
前田建設工業	27.3	20.9	15,591
戸田建設	45.3	34.7	21,514
熊谷組	5.6	3.9	9,586
大東建託	13.9	9.1	87,869
ＮＩＰＰＯ	10.3	6.9	19,175
五洋建設	46.3	33.1	21,515
住友林業	27.6	21.2	36,697
大和ハウス工業	107.9	82.6	234,542
積水ハウス	119.3	90.6	160,996
協和エクシオ	15.3	12.7	31,978
九電工	7.7	5.9	17,033
食料品(3.5%)			
森永製菓	8.8	6.3	25,546
江崎グリコ	10.4	7.4	33,152
カルビー	15.9	12.2	40,931
ヤクルト本社	25.9	18.4	94,944
明治ホールディングス	24.7	17.7	133,281
日本ハム	14.5	10.2	45,237
アサヒグループホールディングス	73.1	58.4	209,480
キリンホールディングス	148.1	113.4	218,521
サントリー食品インターナショナル	23.4	17.9	68,915
キッコーマン	23	19.2	100,800
味の素	77.1	59	124,578
キユーピー	19.4	14.9	32,184
アリアケジャパン	3.2	2.4	16,800
ニチレイ	18.1	12.7	33,578
東洋水産	18	13.8	74,106
日清食品ホールディングス	14.8	11.4	107,046
日本たばこ産業	201.6	143.3	284,378
繊維製品(0.4%)			
帝人	27.8	21.3	35,230
東レ	264.3	188.9	92,863
ゴールドウイン	6.2	4.7	38,916
パルプ・紙(0.1%)			
王子ホールディングス	153.4	109.1	49,204
化学(7.7%)			
クラレ	53.7	41.1	42,250
旭化成	242.4	172.9	159,811
昭和電工	24.3	19.8	36,748
住友化学	268.2	191.7	68,053
日産化学	20.6	14.4	79,344
東ソー	52.7	40.3	70,001
トクヤマ	9.8	7.5	19,050
デンカ	13.4	9.5	30,685
信越化学工業	60	44.8	640,192
エア・ウォーター	27.9	24.3	35,356
日本酸素ホールディングス	28.1	25.1	39,055
三菱瓦斯化学	34.6	24.3	48,672
三井化学	30.9	23.7	63,824
ＪＳＲ	34.2	24.3	61,163
三菱ケミカルホールディングス	227.7	174.4	105,808
ダイセル	50.2	34	26,486
積水化学工業	73.3	55.2	95,220
アイカ工業	10.2	7.8	28,392
宇部興産	17.2	13.2	25,053
日立化成	15.8	－	－
ダイキョーニシカワ	7.2	5.5	3,487
日油	12.8	9.8	38,808
花王	83.3	63.8	494,705
日本ペイントホールディングス	28.1	21.5	217,795
関西ペイント	38.3	29.3	82,040
ＤＩＣ	14.4	11	28,985
資生堂	69.1	52.9	363,158
ライオン	45.2	34.6	74,355
コーセー	5.9	5	73,550
ポーラ・オルビスホールディングス	14.8	11.4	23,769
小林製薬	9.7	7.5	77,625
日東電工	24	18.4	133,768
ニフコ	13.9	9.8	30,576
ユニ・チャーム	67	56.5	286,963

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
医薬品(6.8%)			
協和キリン	35	26.8	71,046
武田薬品工業	233.2	170.2	602,678
アステラス製薬	306	230.9	343,232
大日本住友製薬	25.8	19.7	23,994
塩野義製薬	44.5	33.5	174,769
田辺三菱製薬	36.4	－	－
日本新薬	9.1	7	58,310
中外製薬	36.3	83.3	362,604
科研製薬	6	4.6	20,470
エーザイ	41.6	31.9	275,552
小野薬品工業	82.1	61.2	203,184
久光製薬	10.3	7	35,910
参天製薬	64.8	49.6	103,366
沢井製薬	7.1	5.5	27,665
第一三共	99.5	228.7	627,781
大塚ホールディングス	66.3	55.4	227,638
ペプチドリーム	17.6	13.5	65,880
石油・石炭製品(0.5%)			
出光興産	40.2	29.6	64,261
ＥＮＥＯＳホールディングス	575.4	400.7	147,337
コスモエネルギーホールディングス	10.1	7.7	11,804
ゴム製品(0.6%)			
横浜ゴム	20.1	15.4	22,314
ブリヂストン	106.9	70.8	238,100
住友ゴム工業	31.2	23.9	22,107
ガラス・土石製品(0.7%)			
ＡＧＣ	34.4	24.5	80,482
太平洋セメント	22	16.8	44,335
東海カーボン	36.4	26	31,876
ＴＯＴＯ	26.8	19	88,255
日本碍子	42.5	32	48,032
日本特殊陶業	29.3	20.3	39,402
ニチアス	9.5	7.3	17,520
鉄鋼(0.5%)			
日本製鉄	159.8	117.9	128,628
ジェイ エフ イー ホールディングス	92.9	71.1	54,249
日立金属	37.1	28.4	45,354
非鉄金属(0.6%)			
日本軽金属ホールディングス	93.7	6.6	11,081
住友金属鉱山	47.1	33.7	111,681
ＤＯＷＡホールディングス	8	6.7	20,736
古河電気工業	9.9	8.2	20,475
住友電気工業	128.6	98.5	111,945
金属製品(0.3%)			
ＳＵＭＣＯ	41.2	33.7	53,953
三和ホールディングス	35.5	24.8	30,057
リンナイ	6.1	5.1	53,703
東プレ	6.4	4.9	5,429
機械(5.6%)			
アマダ	51.7	32.7	30,999
オーエスジー	15.9	13	21,515
ＤＭＧ森精機	21.8	16.7	24,699
ディスコ	4.7	3.6	104,364
ナブテスコ	20.3	15.5	60,450
三井海洋開発	3.7	2.8	4,298
ＳＭＣ	10.2	8.4	486,108
小松製作所	157.5	120.6	291,309
住友重機械工業	19.9	15.2	35,704
日立建機	13.9	10.7	38,841
ハーモニック・ドライブ・システムズ	6.2	5.6	38,024
クボタ	186.4	141.3	272,638
ダイキン工業	47.5	33.9	664,948
ダイフク	19.1	13.6	152,728
竹内製作所	5.8	4.5	11,079
ＴＰＲ	4.7	3.6	4,636
日本精工	71.4	50.1	41,783
ジェイテクト	33.4	25.5	21,012
ＴＨＫ	20.2	16.6	44,122
マキタ	42.3	34.7	169,683
三菱重工業	58.3	44.6	97,763
ＩＨＩ	26.7	19.2	25,881
電気機器(17.2%)			
コニカミノルタ	76	58.2	14,550
ブラザー工業	45.3	32.5	50,440
ミネベアミツミ	64.6	49.4	96,725
日立製作所	156.6	128	451,840
三菱電機	347.8	266.4	362,703
富士電機	22.6	16.1	51,842
安川電機	40.3	28.7	117,383
東芝テック	4.4	3.3	14,025
日本電産	41.9	64.1	656,384
日新電機	8.2	6.2	6,770
オムロン	37	23.9	187,376
日本電気	45	32.3	186,371
富士通	33.5	25.7	356,073
ルネサスエレクトロニクス	165.7	113.9	101,712
セイコーエプソン	43.2	33	34,221
アルバック	6.9	4.9	19,404
エレコム	3.3	3	14,565
パナソニック	397.4	304.3	266,871
富士通ゼネラル	10.6	7.2	21,376
ソニー	157.9	112.9	891,910
ＴＤＫ	18.2	12.9	158,541

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
アルプスアルパイン	36.2	23.6	35,470
ヒロセ電機	5	4.1	61,131
横河電機	34.8	24.4	40,113
アズビル	22	16.8	73,668
日本光電工業	15.3	11	37,180
堀場製作所	6.9	5.3	28,090
アドバンテスト	23.7	19.8	111,078
キーエンス	13.5	19.1	952,326
シスメックス	27.1	19	194,465
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	1.8	1.6	5,896
レーザーテック	7.1	11.7	110,331
スタンレー電気	24.5	18.7	56,100
カシオ計算機	30.8	23.6	36,438
ファナック	33.1	25	520,875
浜松ホトニクス	24.9	19.1	99,320
京セラ	53	37.5	225,900
太陽誘電	15.5	11.8	45,548
村田製作所	109.5	78.2	568,357
小糸製作所	20.8	16	82,080
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	6	4.6	27,370
キヤノン	187.3	132.4	216,076
東京エレクトロン	23.2	16.9	495,423
輸送用機器(5.6%)			
トヨタ紡織	12.2	7.8	11,793
豊田自動織機	28.2	21.6	144,720
デンソー	76.6	58.6	283,389
川崎重工業	27.1	20.7	26,744
いすゞ自動車	110	77.2	69,410
トヨタ自動車	133.3	102.1	704,183
日野自動車	43.4	33.3	24,808
アイシン精機	28.6	21.9	73,803
マツダ	109.2	78.4	47,275
本田技研工業	293.4	209.7	537,880
スズキ	63.6	52.8	244,728
ＳＵＢＡＲＵ	108	82.7	167,674
ヤマハ発動機	45.4	37.6	57,114
豊田合成	11.2	8.6	21,138
シマノ	13	10	206,100
テイ・エス　テック	8.1	6.2	17,893
精密機器(3.2%)			
テルモ	98.4	75.4	301,977
島津製作所	44.8	31.8	95,050
ブイ・テクノロジー	1.6	1.2	5,706
東京精密	6.3	4.8	17,496
ニコン	60.6	40.7	25,315
オリンパス	207.3	147.4	304,233
ＨＯＹＡ	70	52.8	653,136

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
朝日インテック	39.4	30.2	102,529
その他製品(2.8%)			
バンダイナムコホールディングス	36	27.5	216,150
パイロットコーポレーション	6.1	4.7	14,194
タカラトミー	14.6	11.9	11,305
ヤマハ	20.7	15.8	76,551
ピジョン	21	17.1	84,217
任天堂	19.9	16.3	932,686
電気・ガス業(1.2%)			
中部電力	106.4	81.5	100,937
関西電力	141.9	100.9	100,950
東北電力	81.5	66.5	63,973
九州電力	71.7	54.9	51,002
電源開発	27.7	21.2	32,457
東京瓦斯	66.9	51.2	119,116
大阪瓦斯	67.5	51.7	102,779
陸運業(3.7%)			
東武鉄道	36.7	27.8	82,844
相鉄ホールディングス	15.9	11.4	29,959
東急	94.5	67.2	83,193
小田急電鉄	55.7	39.6	98,366
京王電鉄	19.4	13.8	83,076
京成電鉄	26.1	18.5	53,631
東日本旅客鉄道	61.2	46.9	276,100
西日本旅客鉄道	31	23.7	111,318
東海旅客鉄道	31.1	22.1	307,190
西武ホールディングス	43.1	34.8	38,175
近鉄グループホールディングス	32.9	25.2	104,958
阪急阪神ホールディングス	43.9	33.6	105,168
京阪ホールディングス	19.6	15	60,375
名古屋鉄道	36.1	27.7	76,285
日本通運	12.7	8.7	51,591
ヤマトホールディングス	57.7	44.2	124,688
山九	9.2	7	27,755
日立物流	7.2	4.6	15,341
空運業(0.4%)			
日本航空	60.3	44.6	88,308
ＡＮＡホールディングス	60.2	46.1	109,395
情報・通信業(9.3%)			
日鉄ソリューションズ	5.1	3.9	12,265
ＴＩＳ	11.4	26.1	57,889
ネクソン	96.9	65.9	167,781
コロプラ	11.2	8.6	7,929
ティーガイア	2.4	2.3	4,482
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	8.2	6.3	14,370
GMOペイメントゲートウェイ	5.6	5.5	73,480
アカツキ	1.2	0.9	4,333

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
野村総合研究所	65.1	37.1	116,308
オービック	11.8	9.1	163,982
Ｚホールディングス	222.5	358.9	276,353
トレンドマイクロ	15.2	13.9	86,458
日本オラクル	6.9	5.3	56,286
伊藤忠テクノソリューションズ	15.6	11.9	45,815
大塚商会	18.5	14.1	71,064
デジタルガレージ	6.7	4.7	17,554
日本ユニシス	10.7	8.2	27,265
日本テレビホールディングス	31.3	21.8	24,634
日本電信電話	177.7	266	586,397
ＫＤＤＩ	279.8	190.5	519,112
光通信	4	2.7	64,287
ＮＴＴドコモ	216.1	186.9	726,106
東宝	22.5	15.4	69,608
エヌ・ティ・ティ・データ	90.9	69.6	91,315
スクウェア・エニックス・ホールディングス	15.9	11.1	71,817
カプコン	14.6	12.3	76,506
ＳＣＳＫ	9	6	34,560
コナミホールディングス	13.9	9.5	40,612
ソフトバンクグループ	163.9	125.5	896,070
卸売業(4.7%)			
双日	189.2	144.9	33,761
アルフレッサ　ホールディングス	38.1	29.2	59,684
神戸物産	5.9	9.1	52,689
ダイワボウホールディングス	3.1	2.2	14,520
ＴＯＫＡＩホールディングス	18.1	13.9	15,025
シップヘルスケアホールディングス	7.1	4.2	21,924
コメダホールディングス	8	5.7	10,590
第一興商	6.8	5.2	19,292
メディパルホールディングス	37	28.3	54,562
日本ライフライン	10.1	7.8	10,553
伊藤忠商事	239.6	183.5	477,558
丸紅	337.8	273.1	160,418
豊田通商	38.2	29.3	86,112
兼松	13.7	9.8	12,612
三井物産	282.3	227.1	405,259
日立ハイテク	10.4	－	－
住友商事	202.6	165.5	200,503
三菱商事	240.4	172	425,012
岩谷産業	7.6	5.9	24,927
ＰＡＬＴＡＣ	6.2	4.2	24,150
日鉄物産	2.4	1.9	5,880
ミスミグループ本社	42.9	32.9	96,002
小売業(5.2%)			
ローソン	8.7	6.6	33,594
エービーシー・マート	5.3	4.1	21,648

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
日本マクドナルドホールディングス	14.4	11	55,880
セリア	9	6.3	27,688
ビックカメラ	20.3	15.6	18,252
ＭｏｎｏｔａＲＯ	24.4	18.7	110,330
Ｊ．フロント　リテイリング	43.8	31.3	25,947
マツモトキヨシホールディングス	14.2	10.8	44,658
ＺＯＺＯ	36.5	18	56,070
ウエルシアホールディングス	9.1	15.6	69,186
クリエイトＳＤホールディングス	5.1	4.4	15,136
すかいらーくホールディングス	38.4	29.4	45,099
コスモス薬品	1.5	2.3	42,435
セブン&アイ・ホールディングス	143.6	102.6	363,204
ツルハホールディングス	7.4	5.7	85,329
クスリのアオキホールディングス	3.4	2.3	19,090
ノジマ	6.1	4.7	13,183
良品計画	48.5	34.8	77,221
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	82.1	57.7	137,383
ゼンショーホールディングス	16.7	12.6	30,605
ワークマン	3.5	2.7	25,380
ユナイテッドアローズ	3.9	2.7	3,836
スギホールディングス	7.5	5.2	36,608
ファミリーマート	38.3	21	48,405
しまむら	4	3.1	33,821
丸井グループ	29	24	48,600
イオン	131.8	100.9	285,597
イズミ	7	5.3	19,822
ヤオコー	3.9	3	22,440
ケーズホールディングス	35.6	25.3	34,964
アインホールディングス	4.6	3.2	23,008
ニトリホールディングス	14.8	11.4	255,531
ファーストリテイリング	4.6	3.5	256,025
サンドラッグ	12.9	9.9	40,788
銀行業(4.2%)			
めぶきフィナンシャルグループ	178.3	136.5	28,665
コンコルディア・フィナンシャルグループ	215.2	150	55,350
新生銀行	25.2	19.3	25,900
あおぞら銀行	19.2	15.7	27,553
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,741.6	1,325.2	553,403
りそなホールディングス	376.5	285.6	100,388
三井住友トラスト・ホールディングス	67.4	49.7	142,117
三井住友フィナンシャルグループ	234.3	176	518,320
千葉銀行	118	87.7	49,989
セブン銀行	114.6	87.8	21,423
みずほフィナンシャルグループ	4,661.9	356.9	459,865
証券、商品先物取引業(0.9%)			
ＦＰＧ	10.8	8.1	4,333

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ＳＢＩホールディングス	40.9	29.7	76,121
大和証券グループ本社	275.3	210.8	95,513
野村ホールディングス	603.7	462.3	225,278
松井証券	16.8	15	13,635
保険業(2.4%)			
ＳＯＭＰＯホールディングス	60.5	49.4	191,721
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	89.7	68.7	200,913
ソニーフィナンシャルホールディングス	28.2	－	－
第一生命ホールディングス	194.1	148.7	234,128
東京海上ホールディングス	122.7	92.9	444,619
Ｔ＆Ｄホールディングス	106.1	78.5	83,288
その他金融業(1.2%)			
全国保証	9.7	7.4	31,228
芙蓉総合リース	3.9	2.8	16,996
東京センチュリー	6.9	5.3	29,521
イオンフィナンシャルサービス	21.9	16.1	17,484
オリエントコーポレーション	92.8	71.1	8,176
オリックス	228.9	163	215,241
三菱ＵＦＪリース	77.4	66.7	31,015
日本取引所グループ	92.7	75.4	201,242
不動産業(2.2%)			
いちご	43.6	33.4	10,554
ヒューリック	71.6	54.5	55,208
野村不動産ホールディングス	22.9	16	31,728
プレサンスコーポレーション	5.4	4.3	6,454
オープンハウス	10	8.3	31,623
東急不動産ホールディングス	92.3	71.4	33,700
飯田グループホールディングス	28.6	21.9	44,369
パーク２４	18.4	14.1	22,094
三井不動産	182	127.7	241,033
三菱地所	240.4	184.1	296,124
東京建物	37.5	25.9	32,012
住友不動産	77.1	59.1	171,951
スターツコーポレーション	4.7	3.6	8,740
イオンモール	17.2	13.2	21,846
日本空港ビルデング	10.9	8.4	39,060
サービス業(6.0%)			
ミクシィ	9.3	6.5	19,045
ジェイエイシーリクルートメント	2.2	1.7	2,349
日本Ｍ＆Ａセンター	25.1	19.5	127,920
ＵＴグループ	5.2	4	15,480
エス・エム・エス	12.2	7.9	26,109
パーソルホールディングス	33.2	25.4	46,101
綜合警備保障	13.2	10.1	52,116
カカクコム	24.9	18.8	56,024
ディップ	5.4	3.5	7,591
ベネフィット・ワン	12.1	9.3	27,249
エムスリー	70	56.1	406,164
アウトソーシング	19	14.6	16,498
ディー・エヌ・エー	17.9	10.8	20,120
博報堂ＤＹホールディングス	46.2	35.4	50,303
電通グループ	34.3	28.6	87,802
オリエンタルランド	39.3	27.1	403,790
リゾートトラスト	14.1	11.7	20,217
ユー・エス・エス	40.6	28.5	56,743
サイバーエージェント	19.1	15.7	106,603
楽天	154.9	118.6	133,069
エン・ジャパン	4.8	4.5	12,402
テクノプロ・ホールディングス	6.7	5.1	36,567
リクルートホールディングス	238.1	182.3	792,093
リログループ	18.2	13.9	37,377
カナモト	5.4	4.5	10,431
セコム	35.3	27	245,511
メイテック	4.1	3.1	16,988
合計 株数・金額	28,972	19,042	47,101,427
合計 銘柄数＜比率＞	400	396	＜98.4%＞

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

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額(百万円)	売建額(百万円)
国内	ＪＰＸ日経400	758	－

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	47,101,427	98.3
コール・ローン等、その他	834,493	1.7
投資信託財産総額	47,935,920	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2020年10月20日現在
(A)資産	47,932,180,461円
コール・ローン等	390,082,025
株式(評価額)	47,101,427,930
未収入金	301,910
未収配当金	407,377,996
差入委託証拠金	32,990,600
(B)負債	59,383,787
未払金	315,860
未払解約金	59,067,493
未払利息	434
(C)純資産総額(A-B)	47,872,796,674
元本	32,702,710,363
次期繰越損益金	15,170,086,311
(D)受益権総口数	32,702,710,363口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,639円

■損益の状況

項目	当期 自 2019年10月22日 至 2020年10月20日
(A)配当等収益	1,216,352,701円
受取配当金	1,216,082,193
受取利息	2,978
その他収益金	674,116
支払利息	△406,586
(B)有価証券売買損益	754,764,476
売買益	7,089,120,542
売買損	△6,334,356,066
(C)先物取引等取引損益	97,245,179
取引益	308,543,386
取引損	△211,298,207
(D)その他費用	△1,214
(E)当期損益金(A+B+C+D)	2,068,361,142
(F)前期繰越損益金	18,981,988,929
(G)追加信託差損益金	1,749,939,128
(H)解約差損益金	△7,630,202,888
(I)計 (E+F+G+H)	15,170,086,311
次期繰越損益金(I)	15,170,086,311

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は44,939,084,712円、期中追加設定元本額は4,980,681,133円、期中一部解約元本額は17,217,055,482円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	22,680,796,455円
SMT JPX日経インデックス400・オープン	5,207,107,580円
JPX日経インデックス400・オープン(SMA専用)	1,215,628,107円
SMTAM JPX日経インデックス400オープン	1,096,109,404円
JPX日経400オープン(適格機関投資家専用)	997,003,344円
JPX日経インデックス400・オープン	911,737,703円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	594,327,770円

お知らせ

該当事項はありません。

中小型株式 マザーファンド

運 用 報 告 書

第12期（決算日　2020年6月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年9月22日から無期限です。
運　用　方　針	わが国の中小型株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。
主要運用対象	わが国の中小型株式を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、行いません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数1		参考指数2		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%		%	%	%	百万円
第 8期(2016年6月29日)	29,893	8.9	1,247.69	△23.2	108.54	△7.9	94.6	－	23,781
第 9期(2017年6月29日)	33,646	12.6	1,624.07	30.2	144.98	33.6	91.6	－	23,736
第10期(2018年6月29日)	42,749	27.1	1,730.89	6.6	171.10	18.0	96.0	－	31,661
第11期(2019年7月 1日)	37,007	△13.4	1,584.85	△8.4	149.76	△12.5	94.8	－	40,226
第12期(2020年6月29日)	42,753	15.5	1,549.22	△2.2	162.30	8.4	95.6	－	38,070

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

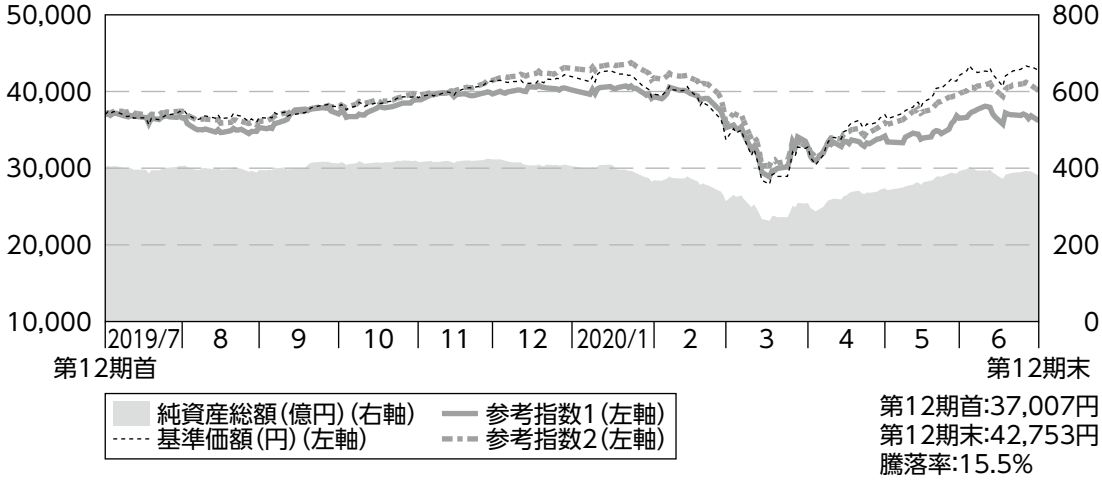
年月日	基準価額		参考指数1		参考指数2		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%		%	%	%
2019年 7月 1日	37,007	－	1,584.85	－	149.76	－	94.8	－
7月末	37,260	0.7	1,565.14	△1.2	151.44	1.1	94.9	－
8月末	36,609	△1.1	1,511.86	△4.6	146.13	△2.4	95.1	－
9月末	38,009	2.7	1,587.80	0.2	153.82	2.7	95.2	－
10月末	39,196	5.9	1,667.01	5.2	159.67	6.6	94.6	－
11月末	41,341	11.7	1,699.36	7.2	167.74	12.0	94.9	－
12月末	41,929	13.3	1,721.36	8.6	174.09	16.2	95.3	－
2020年 1月末	39,654	7.2	1,684.44	6.3	169.10	12.9	95.0	－
2月末	33,702	△8.9	1,510.87	△4.7	144.95	△3.2	93.7	－
3月末	32,751	△11.5	1,403.04	△11.5	133.43	△10.9	94.7	－
4月末	36,979	△0.1	1,464.03	△7.6	145.36	△2.9	95.3	－
5月末	42,083	13.7	1,563.67	△1.3	160.80	7.4	94.5	－
(当期末)								
2020年 6月29日	42,753	15.5	1,549.22	△2.2	162.30	8.4	95.6	－

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

参考指数1は、TOPIX(東証株価指数)です。
TOPIX(東証株価指数)とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所市場第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象とした時価総額加重型の株価指数です。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
参考指数2は、JASDAQ INDEXです。
JASDAQ INDEXとは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出しているJASDAQ上場銘柄全体の動向を表すための指数です。同指数は東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)参考指数は、2019年7月1日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

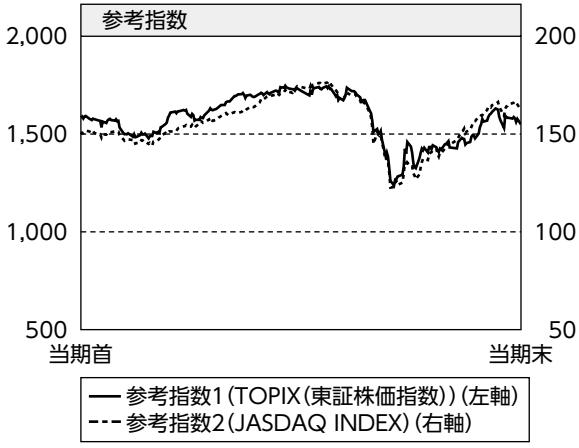
基準価額の主な変動要因

期初は、米中通商協議を巡って一喜一憂する展開でしたが、2019年10月に米中通商協議が部分合意に達して業績改善期待から株価が上昇したことを受け、当ファンドの基準価額も堅調に推移して年末を迎えました。

2020年に入り、新型コロナウイルスの感染が中国に留まらず世界的な規模に拡大しました。感染予防のために都市封鎖など経済活動が制限されたことから株価が急落し、基準価額も下落しました。しかし、各国の積極的な経済対策や金融緩和政策により3月中旬から株価は上昇に転じ、基準価額も回復しました。

個別銘柄では、半導体検査装置で高いシェアを持つレーザーテックや医療情報をインターネットで提供するエムスリー、半導体製造用化学薬品の需要が増加しているトリケミカル研究所、キャッシュレス決済の普及で業績拡大が見込まれるGMOペイメントゲートウェイなどがプラスに寄与しました。一方で、Wi-Fiルーターのレンタル事業を展開するビジョン、スポーツクラブやビジネスホテルを運営する東祥などがマイナスに影響しました。

投資環境



当期はTOPIX(東証株価指数)もJASDAQ INDEXも概ね類似した動きとなりました。

期初は、米中貿易問題を巡って一喜一憂する展開となり、方向感がはっきりしませんでした。しかし、2019年10月に米中通商協議が部分合意に達し、業績改善期待から上昇して年末を迎えました。

2020年に入り、新型コロナウイルスの感染が中国に留まらず世界的な規模に拡大し、感染予防のために都市封鎖など経済活動が制限されたことから株価は急落しました。しかし、各国の積極的な金融緩和政策や経済対策により、3月中旬から上昇に転じました。

4月以降は業績が第1四半期(4~6月)に底を打ち、徐々に回復に転じるという見方が優勢になり、株式市場は堅調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に投資しました。

具体的には、5G時代の到来によって半導体パッケージの技術革新が業績にプラス寄与すると見込まれるイビデンや渋谷駅周辺の再開発により不動産収入の増加が期待される東急不動産ホールディングス、「巣ごもり消費」の拡大で利用者の増加が期待されるオンラインゲームのネクソン、プライベートブランドの販売が好調なワークマンなどを購入しました。

一方で、米国が中国通信機器大手ファーウェイ社に対して輸出規制強化に動き出したことから、半導体関連銘柄のレーザーテックやトリケミカル研究所、株価が好業績を織り込んで高値圏にあった東宝などを売却しました。

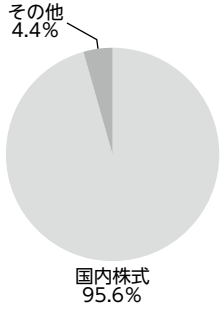
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

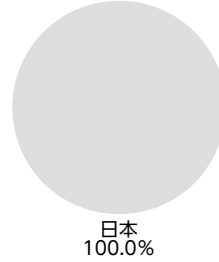
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	MARUWA	日本	3.0%
2	サイバーエージェント	日本	2.9%
3	GMOペイメントゲートウェイ	日本	2.8%
4	ダイセキ	日本	2.7%
5	イビデン	日本	2.4%
6	ワークマン	日本	2.4%
7	日本M&Aセンター	日本	2.3%
8	ジャパンエレベーターサービスホールディングス	日本	2.3%
9	光通信	日本	2.2%
10	エムスリー	日本	2.1%
組入銘柄数		73	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

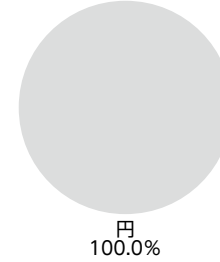
○資産別配分



○国別配分



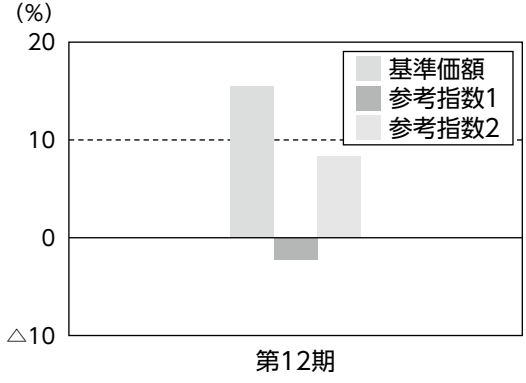
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



今後の運用方針

主として、わが国の取引所上場株式(これに準ずるものを含みます)のうち、中小型株式に投資します。具体的には、以下の方針に基づいて銘柄選択を行います。
市場動向、業界動向、技術動向など成長ポテンシャルの観点から投資対象候補の絞込みを行い、マネジメントに対する評価なども踏まえた上で組入銘柄を決定します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2019年7月2日~2020年6月29日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	29円	0.076%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(29)	(0.076)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(−)	(−)	
(b) 有価証券取引税	−	−	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(−)	(−)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	29	0.076	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(38,137円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	10,296 (851)	21,453,272 (－)	13,729	28,855,342

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

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a)当期中の株式売買金額	50,308,614千円
(b)当期中の平均組入株式時価総額	36,113,314千円
(c)売買高比率(a)／(b)	1.39

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	511	511	100.0	511	511	100.0
コール・ローン	455,009	79,917	17.6	455,206	79,943	17.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
食料品(1.1%)			
寿スピリッツ	65	90	394,650
化学(1.9%)			
トリケミカル研究所	150	15	168,000
日本特殊塗料	196	－	－
レック	260	320	520,960
エフピコ	139	－	－
医薬品(2.4%)			
日本新薬	80	20	176,400
ペプチドリーム	－	110	536,800
ステムリム	－	250	149,250
ガラス・土石製品(3.1%)			
ＭＡＲＵＷＡ	155	140	1,141,000
金属製品(2.0%)			
ＲＳ Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	104	107	361,660
三益半導体工業	－	165	383,295
機械(3.8%)			
ＮＩＴＴＯＫＵ	77	90	259,110
平田機工	40	10	55,500
技研製作所	－	80	398,000
ハーモニック・ドライブ・システムズ	－	80	472,800
スター精密	140	165	197,835
電気機器(13.0%)			
イビデン	－	300	930,000
富士電機	370	250	726,500
第一精工	－	190	409,070
ワコム	840	900	496,800
アンリツ	460	300	779,100
ｓａｎｔｅｃ	－	140	248,500
イリソ電子工業	98	－	－
レーザーテック	198	75	805,500
日本セラミック	103	150	339,150
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	90	－	－
精密機器(2.9%)			
インターアクション	340	175	338,625
メニコン	68	135	720,900
その他製品(3.1%)			
スノーピーク	－	160	175,520
フルヤ金属	96	79.7	457,478
ＳＨＯＥＩ	92	190	504,450
電気・ガス業(0.6%)			
メタウォーター	－	46	225,630
倉庫・運輸関連業(1.0%)			
トランコム	31	48	345,600
情報・通信業(25.0%)			
システナ	300	330	460,680
ネクソン	140	250	622,000
ＳＨＩＦＴ	65	64	712,320
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	80	－	－
GMOペイメントゲートウェイ	94	90	1,082,700
インターネットイニシアティブ	－	130	479,700
ラック	330	－	－
マイネット	305	－	－
カナミックネットワーク	80	330	317,460
オロ	143	－	－
マネーフォワード	90	－	－
インフォコム	290	240	720,000
ＨＥＲＯＺ	26	－	－
メルカリ	140	－	－
チームスピリット	－	240	646,800
サーバーワークス	－	19	383,040
Ｓａｎｓａｎ	－	61	258,335
Ｌｉｎｋ－Ｕ	－	170	436,730
ＢＡＳＥ	－	120	542,400
フリー	－	80	405,600
Ｚホールディングス	－	750	393,000
ネットワンシステムズ	360	140	499,100
ビジョン	115	190	127,870
光通信	53	34	820,760
ゼンリン	280	145	173,275
東宝	275	－	－
卸売業(4.2%)			
マクニカ・富士エレホールディングス	300	－	－
アズワン	60	40	473,200
日本ライフライン	320	－	－
阪和興業	－	170	329,800
ＰＡＬＴＡＣ	170	145	717,025
西本Ｗｉｓｍｅｔｔａｃホールディングス	64.2	－	－
小売業(7.2%)			
物語コーポレーション	57.1	－	－

銘柄		当期首(前期末)	当期末	
		株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
シュッピン		560	440	315,920
オイシックス・ラ・大地		120	320	677,440
ネクステージ		93	－	－
ＴＯＫＹＯ　ＢＡＳＥ		430	－	－
クスリのアオキホールディングス		127	65	596,050
ほぼ日		27.3	25.9	106,708
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス		74	－	－
幸楽苑ホールディングス		145	－	－
ワークマン		91	95	907,250
保険業(2.2%)				
アニコム　ホールディングス		215	180	806,400
その他金融業(2.6%)				
アルヒ		470	365	544,580
アイフル		1,600	－	－
イー・ギャランティ		135	160	401,920
不動産業(1.8%)				
スター・マイカ・ホールディングス		165	220	296,120
ＳＲＥホールディングス		－	25	68,825
東急不動産ホールディングス		－	600	297,000
サービス業(22.1%)				
日本Ｍ＆Ａセンター		－	180	882,900
リンクアンドモチベーション		610	－	－
エムスリー		390	180	816,300
エスプール		－	520	385,840
手間いらず		98.4	100	455,000
シーティーエス		430	－	－
サイバーエージェント		190	210	1,102,500
弁護士ドットコム		－	17	178,330
ジャパンマテリアル		460	360	607,320
ロゼッタ		63	125	437,500
ＬＩＴＡＬＩＣＯ		220	220	533,060
エアトリ		241	－	－
グレイステクノロジー		－	120	775,200
ジャパンエレベーターサービスホールディングス		200	250	865,000
東祥		135	－	－
乃村工藝社		370	－	－
ダイセキ		250	360	1,013,040
合計	株数・金額	16,239	13,656	36,390,081
	銘柄数<比率>	74	73	<95.6%>

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	36,390,081	94.0
コール・ローン等、その他	2,326,873	6.0
投資信託財産総額	38,716,954	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2020年6月29日現在
(A)資産	**38,716,954,129円**
コール・ローン等	1,977,546,217
株式(評価額)	36,390,081,000
未収入金	314,722,912
未収配当金	34,604,000
(B)負債	**646,718,885**
未払解約金	646,712,911
未払利息	2,933
その他未払費用	3,041
(C)純資産総額(A-B)	**38,070,235,244**
元本	8,904,628,332
次期繰越損益金	29,165,606,912
(D)受益権総口数	**8,904,628,332口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**42,753円**

■損益の状況

項目	当期 自 2019年7月 2日 至 2020年6月29日
(A)配当等収益	**355,086,969円**
受取配当金	356,041,700
受取利息	3,629
その他収益金	73,569
支払利息	△1,031,929
(B)有価証券売買損益	**5,644,115,462**
売買益	11,504,670,688
売買損	△5,860,555,226
(C)その他費用	**△4,366**
(D)当期損益金(A+B+C)	**5,999,198,065**
(E)前期繰越損益金	**29,356,604,830**
(F)追加信託差損益金	**1,378,980,668**
(G)解約差損益金	**△7,569,176,651**
(H)計 (D+E+F+G)	**29,165,606,912**
次期繰越損益金(H)	**29,165,606,912**

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は10,870,012,535円、期中追加設定元本額は521,459,219円、期中一部解約元本額は2,486,843,422円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

中小型株式オープン	5,208,566,342円
国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	3,327,551,686円
中小型株式オープン(SMA専用)	248,761,677円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	119,748,627円

お知らせ

該当事項はありません。

国内株式インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第20期（決算日　2020年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運　用　方　針	わが国の株式を中心に投資を行い、TOPIX(東証株価指数)と連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、行いません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第16期(2016年5月30日)	11,755	△16.7	1,366.01	△18.4	97.9	1.9	151,002
第17期(2017年5月29日)	13,812	17.5	1,570.21	14.9	98.2	1.8	162,440
第18期(2018年5月29日)	15,832	14.6	1,761.85	12.2	98.1	1.8	205,946
第19期(2019年5月29日)	14,134	△10.7	1,536.41	△12.8	97.8	2.2	272,283
第20期(2020年5月29日)	14,762	4.4	1,563.67	1.8	97.0	1.7	313,448

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2019年 5月29日	14,134	－	1,536.41	－	97.8	2.2
5月末	13,912	△1.6	1,512.28	△1.6	98.0	2.1
6月末	14,292	1.1	1,551.14	1.0	98.7	1.5
7月末	14,422	2.0	1,565.14	1.9	99.0	1.0
8月末	13,935	△1.4	1,511.86	△1.6	98.9	1.1
9月末	14,775	4.5	1,587.80	3.3	98.2	1.9
10月末	15,514	9.8	1,667.01	8.5	97.9	1.9
11月末	15,816	11.9	1,699.36	10.6	98.2	1.8
12月末	16,044	13.5	1,721.36	12.0	98.9	1.1
2020年 1月末	15,701	11.1	1,684.44	9.6	98.7	1.3
2月末	14,087	△0.3	1,510.87	△1.7	98.5	1.5
3月末	13,248	△6.3	1,403.04	△8.7	97.3	2.6
4月末	13,822	△2.2	1,464.03	△4.7	97.9	2.1
(当期末)						
2020年 5月29日	14,762	4.4	1,563.67	1.8	97.0	1.7

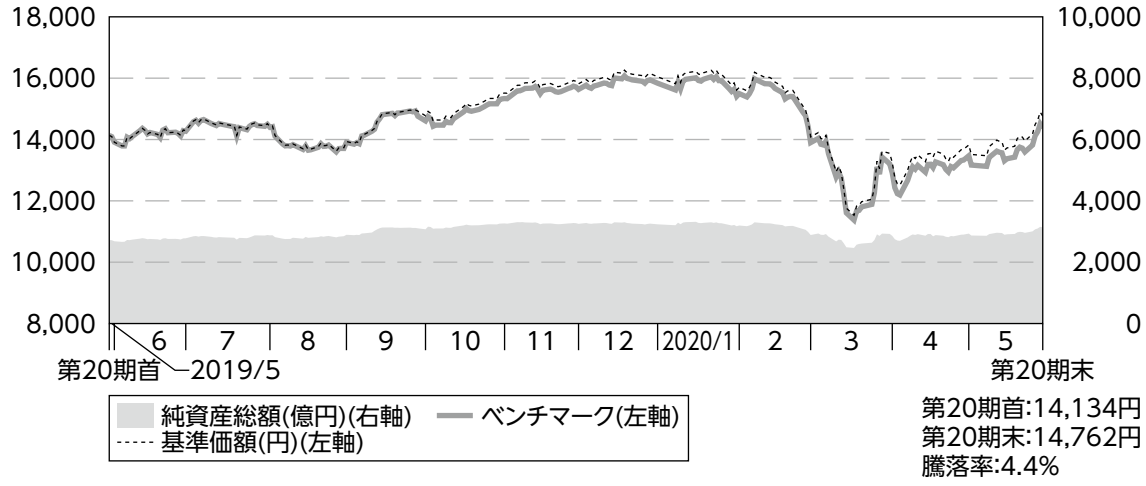
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

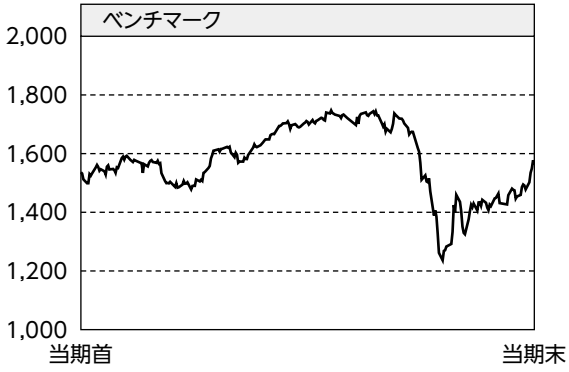


(注)ベンチマークは、2019年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)の動きを反映して基準価額は変動し、期首と比べて上昇しました。

投資環境



当期の国内株式市場は上昇しました。
期初から年末までは、米中通商協議の進展や企業業績の改善期待などから、国内株式市場は上昇しました。年明け以降は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、経済活動の停滞による企業業績への影響が懸念されたこと、原油価格が急落したことなどから3月中旬にかけて大きく下落しました。4月は各国の金融緩和政策や大規模な経済対策が打ち出されたこと、欧米での経済活動再開の動きなどを背景に反発し、期末にかけては国内で緊急事態宣言が全面解除になったことなどから、上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
（1）株式組入比率は期を通じて100%に近い水準で維持し、効率的な運用に努めました。設定や解約による資金変動には、主に株価指数先物取引を活用しました。
（2）東証一部上場銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、TOPIX（東証株価指数）の個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成しました。

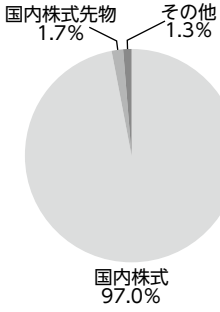
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

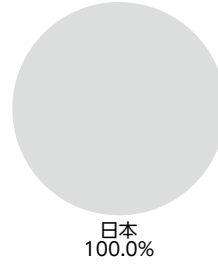
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	3.3%
2	ソニー	日本	1.9%
3	キーエンス	日本	1.8%
4	東証株価指数先物　2006	日本	1.7%
5	ソフトバンクグループ	日本	1.7%
6	武田薬品工業	日本	1.5%
7	日本電信電話	日本	1.4%
8	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	1.3%
9	第一三共	日本	1.3%
10	任天堂	日本	1.2%
組入銘柄数		2,104	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

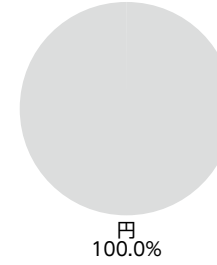
○資産別配分



○国別配分



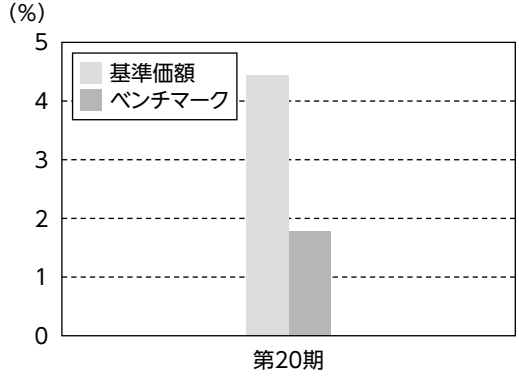
○通貨別配分



（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して1.7%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）が配当相当分を含まない指数であることによって生じる要因（プラス）です。

今後の運用方針

原則として東京証券取引所第一部に上場されている銘柄に分散投資を行い、TOPIX（東証株価指数）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2019年5月30日～2020年5月29日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	0円	0.001%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(0)	(0.000)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(－)	(－)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	0	0.001	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（14,630円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	44,017 (2,402)	77,573,825 (－)	24,490	48,238,316

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

＜新株予約権証券＞

	当期			
	買付		売付	
	証券数	金額	証券数	金額
	証券	千円	証券	千円
国内	－ (225,900)	－ (－)	187,800	562

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は権利付与、権利行使および権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 48,977	百万円 49,910	百万円 －	百万円 －

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a) 当期中の株式売買金額	125,812,141千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	295,160,588千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.42

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	998	998	100.0	276	276	100.0
コール・ローン	867,507	151,128	17.4	868,693	152,069	17.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■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	221百万円	144百万円	818百万円

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

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

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
水産・農林業(0.1%)			
極洋	5.3	6.6	17,787
日本水産	164	188	93,812
マルハニチロ	23.7	27.2	63,403
カネコ種苗	5	5.7	8,128
サカタのタネ	20	22.4	82,880
ホクト	13.8	14.3	28,700
ホクリヨウ	2.2	2.9	1,899
鉱業(0.2%)			
住石ホールディングス	35.2	38	4,332
日鉄鉱業	3.8	4.3	19,694
三井松島ホールディングス	6.9	7.3	6,336
国際石油開発帝石	658	754.3	566,403
石油資源開発	23.6	24.6	49,790
K&Oエナジーグループ	8	9.1	14,177
建設業(2.6%)			
ヒノキヤグループ	4.6	4.7	7,755
ショーボンドホールディングス	11.7	29.3	146,060
ミライト・ホールディングス	46.1	55.9	86,030
タマホーム	7.9	10.1	13,170
サンヨーホームズ	2.4	1.6	1,016
日本アクア	5.2	7.5	4,567
ファーストコーポレーション	5	5.7	3,060
ベステラ	3.1	3.2	3,260
ＴＡＴＥＲＵ	14.2	38.8	6,440
キャンディル	－	3.1	1,692
スペースバリューホールディングス	19.9	22.9	8,106
ダイセキ環境ソリューション	3.1	3.6	3,589
第一カッター興業	2	2.3	4,261
明豊ファシリティワークス	－	6	3,426
安藤・間	105.9	112	78,064
東急建設	48.6	55.1	32,398
コムシスホールディングス	58.2	66.7	200,100
ミサワホーム	13.6	－	－
ビーアールホールディングス	17.8	20.5	11,890
高松コンストラクショングループ	10.4	11.7	29,987
東建コーポレーション	5.1	5.8	42,862
ソネック	1.7	1.9	1,548
ヤマウラ	7	8.2	6,674
大成建設	134.8	144.8	541,552
大林組	406.3	434.2	432,897
清水建設	414.5	440.7	401,918
飛島建設	12	12.5	13,937
長谷工コーポレーション	169.7	168.1	220,715
松井建設	15.7	17.1	10,602
錢高組	1.7	1.9	6,916
鹿島建設	317.5	340.9	416,579
不動テトラ	9.7	11.3	16,012
大末建設	5.4	5	3,900
鉄建建設	8.4	9.4	20,896
西松建設	29.4	33.5	70,618
三井住友建設	95.8	104.9	47,519
大豊建設	9.4	9.7	24,298
前田建設工業	97.1	108.8	91,936
佐田建設	10.2	9.3	3,822
ナカノフドー建設	11.5	11.9	4,605
奥村組	22.4	23.6	61,360
東鉄工業	16.2	18.6	53,512
イチケン	2.8	3.1	4,665
富士ピー・エス	5.6	6.4	3,628
淺沼組	5	4.9	20,727
戸田建設	158.2	180.3	119,719
熊谷組	19.5	20.1	52,923
青木あすなろ建設	7.3	－	－
北野建設	3	2.6	6,845
植木組	1.9	1.9	4,683
矢作建設工業	18.3	19.2	14,803
ピーエス三菱	15	14.3	7,907
日本ハウスホールディングス	25.7	29.6	9,324
大東建託	48.2	47.4	539,649
新日本建設	16.7	18.5	13,949
ＮＩＰＰＯ	35.8	35.9	96,032
東亜道路工業	2.5	2.7	8,788
前田道路	42.4	38.3	76,944
日本道路	3.7	4.2	29,820
東亜建設工業	9.7	13.5	22,207
日本国土開発	22	42.2	23,252
若築建設	6.8	7.8	9,016
東洋建設	49.3	48.7	20,892
五洋建設	160.9	172.1	96,720
世紀東急工業	19.6	20.8	16,681
福田組	4.5	5	24,425
住友林業	96.3	110	150,810
日本基礎技術	13.8	14.6	6,161
巴コーポレーション	18.5	19.3	7,102
大和ハウス工業	374.9	429.6	1,148,965

国内株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ライト工業	26	24.8	36,257
積水ハウス	414.7	470.9	966,522
日特建設	11.5	11.3	8,203
北陸電気工事	6.5	7.5	7,020
ユアテック	21.6	24.8	15,648
日本リーテック	－	9.1	18,891
四電工	2.1	2.4	5,616
中電工	17.4	17.5	40,512
関電工	61.6	61.8	60,811
きんでん	90	103.2	186,069
東京エネシス	14	14.4	10,742
トーエネック	3.8	4.4	17,160
住友電設	9.4	12.3	30,786
日本電設工業	23.1	23.8	56,715
協和エクシオ	53	65.8	162,789
新日本空調	11.7	11.5	29,175
九電工	26.7	30.5	91,286
三機工業	31	31.3	42,974
日揮ホールディングス	117	133.7	154,958
中外炉工業	4.1	4.7	7,477
ヤマト	13.3	13.9	9,201
太平電業	9.2	10.5	24,874
高砂熱学工業	33.2	37.7	68,991
三晃金属工業	1.9	1.9	3,912
朝日工業社	3	2.9	8,990
明星工業	24.4	28.1	21,243
大氣社	18.6	21.1	71,001
ダイダン	9.3	10.4	30,108
日比谷総合設備	12.2	14	27,468
東芝プラントシステム	29.6	－	－
フィル・カンパニー	－	2.5	7,762
ＯＳＪＢホールディングス	59.7	68.5	16,988
東洋エンジニアリング	10.1	18.2	7,352
レイズネクスト	24.3	23.3	29,870
食料品(4.0%)			
日本製粉	38.4	40.7	66,422
日清製粉グループ本社	136.9	157	263,603
日東富士製粉	0.9	1	6,130
昭和産業	11.1	12.8	42,176
鳥越製粉	10.7	12.3	11,033
中部飼料	14.8	17	28,339
フィード・ワン	81	93.3	17,353
東洋精糖	1.8	2.3	2,877
日本甜菜製糖	6.9	7.2	12,175
三井製糖	9.6	12.2	25,412
塩水港精糖	13.1	15	3,150
日新製糖	5.7	6.6	12,889
森永製菓	30.5	32.6	150,775

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
中村屋	3.1	3.6	14,634
江崎グリコ	36.4	41.2	214,652
名糖産業	5.8	6.7	8,723
井村屋グループ	5.2	7.9	16,163
不二家	6.8	7.8	16,941
山崎製パン	99.1	104.2	201,210
第一屋製パン	2.1	2.4	2,287
モロゾフ	2.1	2.4	14,304
亀田製菓	7.5	7.9	42,818
寿スピリッツ	12.8	13.4	70,350
カルビー	55.2	63.3	197,179
森永乳業	24.3	25.7	116,421
六甲バター	8.8	9.2	14,646
ヤクルト本社	89.8	95.6	630,960
明治ホールディングス	85.9	91.9	745,309
雪印メグミルク	29.2	33.5	88,607
プリマハム	17	21.7	57,266
日本ハム	50.2	53.1	211,338
林兼産業	4	4.6	2,658
丸大食品	12.9	14.8	28,786
Ｓ　Ｆｏｏｄｓ	10.9	11.1	28,338
柿安本店	－	4.8	12,566
伊藤ハム米久ホールディングス	78	89.5	59,965
サッポロホールディングス	44.3	47.4	102,147
アサヒグループホールディングス	253.8	291	1,180,878
キリンホールディングス	548.3	589.4	1,301,100
宝ホールディングス	90.8	103	89,507
オエノンホールディングス	34.3	36.7	14,496
養命酒製造	3.7	4.3	8,105
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	92.8	97.5	208,650
サントリー食品インターナショナル	81.1	93	409,200
ダイドーグループホールディングス	6.8	7.1	37,488
伊藤園	36.8	42.2	260,796
キーコーヒー	11.9	13.7	32,208
ユニカフェ	3.3	3.6	3,470
ジャパンフーズ	1.7	2	2,376
日清オイリオグループ	15.6	17.9	61,576
不二製油グループ本社	29.6	33.9	98,004
かどや製油	1.3	1.5	5,572
Ｊ－オイルミルズ	6.3	7.2	31,140
キッコーマン	80	100	542,000
味の素	267.7	306.9	563,775
キユーピー	67.5	77.4	163,236
ハウス食品グループ本社	45.3	52	189,540
カゴメ	48.6	52.7	159,944
焼津水産化学工業	5.9	6.7	6,204
アリアケジャパン	11.1	12.7	94,996
ピエトロ	1.6	1.8	2,901

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
エバラ食品工業	2.9	3.4	7,490
やまみ	－	1.2	2,766
ニチレイ	63	66.2	200,917
東洋水産	62.4	71.5	402,545
イートアンド	4.2	4.8	8,587
大冷	1.4	1.8	3,520
ヨシムラ・フード・ホールディングス	3.3	7.7	8,993
日清食品ホールディングス	51.5	59.1	531,900
永谷園ホールディングス	6.5	6.8	14,980
一正蒲鉾	4.7	5.4	5,340
フジッコ	13.1	15	29,865
ロック・フィールド	13.1	15	20,910
日本たばこ産業	699.9	802.4	1,715,130
ケンコーマヨネーズ	6.8	7.8	16,723
わらべや日洋ホールディングス	7.9	9.1	15,970
なとり	6.8	7.8	13,657
イフジ産業	2.1	2.4	1,924
ピックルスコーポレーション	2.9	3	6,897
北の達人コーポレーション	47.6	48.5	25,268
ユーグレナ	51.7	59.9	44,565
ミヨシ油脂	4.6	5.3	6,163
理研ビタミン	5.7	13.1	29,606
繊維製品(0.5%)			
片倉工業	14.6	20.1	24,321
グンゼ	8	10.1	38,733
東洋紡	50.2	53.9	81,335
ユニチカ	34.7	41	14,514
富士紡ホールディングス	6.2	6.7	21,607
倉敷紡績	11.3	13.7	33,236
シキボウ	6.2	7.1	7,518
日本毛織	39	45.1	45,370
トーア紡コーポレーション	5	5.4	2,770
ダイドーリミテッド	14.4	－	－
帝国繊維	13.3	15.5	35,495
帝人	96.5	110.9	195,627
東レ	917.7	982.7	514,836
サカイオーベックス	3	3.8	8,230
住江織物	3.5	3	5,790
日本フエルト	6.9	8.6	4,110
イチカワ	1.8	2.3	3,153
日東製網	1.4	1.6	2,289
アツギ	9.9	11.3	6,983
ダイニック	4.8	5.1	3,937
セーレン	29.2	33.7	45,023
ソトー	4.8	5.5	5,274
東海染工	1.7	2	2,234
小松マテーレ	19.6	22.4	16,598
ワコールホールディングス	34.5	35.4	78,977

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ホギメディカル	14.7	15.5	54,715
レナウン	34	－	－
クラウディアホールディングス	3.1	3.6	1,551
ＴＳＩホールディングス	43.8	45.7	21,113
マツオカコーポレーション	3.8	3.9	9,426
ワールド	15.5	19.3	30,243
三陽商会	7.2	7.2	6,523
ナイガイ	4.5	5.2	1,872
オンワードホールディングス	71.3	81.7	30,229
ルックホールディングス	4.4	4.7	4,037
ゴールドウイン	10.7	24.6	169,494
デサント	28.9	26.5	42,479
キング	6.4	6.6	3,399
ヤマトインターナショナル	7.8	12.2	4,318
パルプ・紙(0.2%)			
特種東海製紙	7.5	8.6	37,238
王子ホールディングス	532.5	566.9	306,692
日本製紙	56.7	60	95,460
三菱製紙	19.2	15.4	5,852
北越コーポレーション	78.5	80.8	32,804
中越パルプ工業	5	5.7	8,396
巴川製紙所	3.9	4	3,528
大王製紙	57.6	59.8	87,128
阿波製紙	3	3.5	1,928
レンゴー	122	128.2	109,226
トーモク	7.3	8.3	14,292
ザ・パック	9	10.3	32,136
化学(7.2%)			
クラレ	199.6	213.6	241,795
旭化成	841.5	898.8	763,980
共和レザー	7.4	7.4	4,995
昭和電工	78.6	96.5	248,487
住友化学	931.1	996.3	332,764
住友精化	5.8	6	18,240
日産化学	72.6	75.3	358,051
ラサ工業	4.2	4.8	7,123
クレハ	10.9	11.6	55,042
多木化学	3.5	5.3	38,160
テイカ	9.6	9.9	15,592
石原産業	22.7	24.3	18,516
片倉コープアグリ	3.4	3.5	4,189
日東エフシー	7.4	－	－
日本曹達	18.7	20.1	60,119
東ソー	182.8	209.6	313,980
トクヤマ	34.1	39.1	100,721
セントラル硝子	25.8	27.7	54,402
東亞合成	74.2	85.1	87,738
大阪ソーダ	12.7	13.8	36,156

国内株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
関東電化工業	27.9	32.2	29,913
デンカ	46.5	49.5	130,630
信越化学工業	208.4	232.8	2,937,936
日本カーバイド工業	4	4.6	6,536
堺化学工業	7.9	8.8	17,512
第一稀元素化学工業	12.8	14.7	11,598
エア・ウォーター	96.9	126.1	197,346
大陽日酸	97.4	130.3	236,103
日本化学工業	4	4.2	9,979
東邦アセチレン	1.8	2	2,564
日本パーカライジング	64.6	68.4	78,523
高圧ガス工業	18.7	21.5	16,598
チタン工業	1.5	1.7	3,197
四国化成工業	19.9	20.9	23,951
戸田工業	2.5	3.1	5,270
ステラ　ケミファ	6.9	7.4	19,617
保土谷化学工業	4.1	5.1	21,394
日本触媒	19.9	21	126,630
大日精化工業	9.8	12	29,940
カネカ	30.6	35.1	100,842
三菱瓦斯化学	121.6	126.2	202,424
三井化学	107.4	123.1	275,744
ＪＳＲ	118.7	126.4	266,956
東京応化工業	20.3	23.3	116,267
大阪有機化学工業	11	12.5	23,437
三菱ケミカルホールディングス	790.8	906.5	574,992
ＫＨネオケム	18	23.9	50,668
ダイセル	174.2	176.6	161,059
住友ベークライト	20.5	21.3	64,539
積水化学工業	258.5	291.6	438,858
日本ゼオン	106.7	122.3	126,825
アイカ工業	35.5	40.7	130,647
宇部興産	59.7	68.5	131,862
積水樹脂	19.5	24.4	57,803
タキロンシーアイ	25.5	29.3	21,564
旭有機材	8.2	7.7	11,719
日立化成	54.7	－	－
ニチバン	6.2	7.1	10,848
リケンテクノス	32.1	34.1	14,799
大倉工業	6.1	6.4	10,534
積水化成品工業	17.5	18.2	11,011
群栄化学工業	3	3.1	8,487
タイガースポリマー	6.3	7.1	3,315
ミライアル	3.5	4.8	6,196
ダイキアクシス	4.3	4.8	3,796
ダイキョーニシカワ	25	28.6	17,388
竹本容器	4.3	4.8	3,561
森六ホールディングス	6.4	7.3	11,680

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
日本化薬	75.3	83.9	90,779
カーリットホールディングス	12.7	14.5	8,018
日本精化	9.5	10.9	16,088
扶桑化学工業	12	13.7	55,005
トリケミカル研究所	2.6	3	32,070
ＡＤＥＫＡ	58.3	62.4	93,537
日油	44.6	51.1	195,713
新日本理化	－	22.4	4,032
ハリマ化成グループ	9.8	11.2	11,144
花王	293.2	331.5	2,866,480
第一工業製薬	4.4	5.1	24,046
石原ケミカル	3	3.7	7,211
日華化学	4.1	4.6	4,324
ニイタカ	1.9	2.8	10,262
三洋化成工業	8	8.1	40,014
有機合成薬品工業	9.3	10.4	3,983
大日本塗料	13.4	15.3	15,055
日本ペイントホールディングス	97.6	111.9	840,369
関西ペイント	132.9	152.4	340,156
神東塗料	9.6	10.7	1,926
中国塗料	38.8	38.6	31,574
日本特殊塗料	8.9	10.1	9,120
藤倉化成	15.9	18.3	9,150
太陽ホールディングス	9.7	10	50,600
ＤＩＣ	53.5	57.3	161,070
サカタインクス	25.8	29.6	31,760
東洋インキＳＣホールディングス	25	28.7	59,724
Ｔ＆Ｋ　ＴＯＫＡ	9.2	10.5	8,379
富士フイルムホールディングス	250.9	265.5	1,322,455
資生堂	240	275.1	1,807,407
ライオン	168.3	180	443,700
高砂香料工業	8.3	8.7	21,523
マンダム	27.2	31.1	67,704
ミルボン	14.9	18.5	98,235
ファンケル	53.8	56	171,360
コーセー	20.5	26	350,740
コタ	6.4	8	9,632
シーボン	1.5	1.8	3,855
ポーラ・オルビスホールディングス	51.6	59.1	123,873
ノエビアホールディングス	11.5	11.7	56,394
アジュバンコスメジャパン	2.8	3.1	2,945
エステー	8.7	8.9	14,747
アグロ　カネショウ	4.9	5.8	8,497
コニシ	21.4	22.7	34,662
長谷川香料	16	23.9	56,977
星光ＰＭＣ	8.1	7.9	5,688
小林製薬	33.8	38.8	372,480
荒川化学工業	10.8	12.4	16,132

国内株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
メック	8.3	9.5	19,826
日本高純度化学	3.3	3.8	10,199
タカラバイオ	31.6	36.2	104,038
ＪＣＵ	15.7	16.8	54,600
新田ゼラチン	7.6	8.7	6,298
ＯＡＴアグリオ	1.7	2.4	2,733
デクセリアルズ	31.2	35.8	30,716
アース製薬	9.1	10.4	74,048
北興化学工業	12.3	14.2	8,676
大成ラミック	4	4.5	12,078
クミアイ化学工業	49.9	57.3	49,851
日本農薬	21.4	24.7	12,177
アキレス	8.8	9.5	16,102
有沢製作所	18.9	21.9	17,760
日東電工	83.3	95.5	556,765
レック	12.9	14.8	23,650
三光合成	13.9	15.8	5,024
きもと	20.9	23.5	3,689
藤森工業	10.9	12.4	43,586
前澤化成工業	8.3	8.8	9,160
未来工業	6.5	7.4	14,481
ウェーブロックホールディングス	3.4	4.8	3,758
ＪＳＰ	7.1	8.1	11,979
エフピコ	13.3	15.2	120,232
天馬	8.4	9.2	16,790
信越ポリマー	21.6	24.9	23,655
東リ	30.2	34.5	9,004
ニフコ	48.4	50.8	119,786
バルカー	9.8	11.2	23,307
ユニ・チャーム	256.1	266.9	1,070,269
ショーエイコーポレーション	1	2.1	1,852
医薬品(7.2%)			
協和キリン	141.7	139.3	407,034
武田薬品工業	1,054.4	1,152	4,828,032
アステラス製薬	1,113.5	1,200.5	2,298,357
大日本住友製薬	89.5	102.6	156,259
塩野義製薬	154.4	174.1	1,107,450
田辺三菱製薬	126.3	－	－
わかもと製薬	14.3	16.5	4,158
あすか製薬	14.9	15.8	18,644
日本新薬	31.6	36.2	335,936
ビオフェルミン製薬	2.1	2.4	5,481
中外製薬	125.9	144.4	2,294,516
科研製薬	21.8	23.7	140,304
エーザイ	144.6	165.7	1,398,176
ロート製薬	61.9	71.1	235,341
小野薬品工業	285.2	318	978,486
久光製薬	35.7	36.6	198,738
持田製薬	18.3	19.2	80,160
参天製薬	224.8	257.9	513,221
扶桑薬品工業	4.3	4.9	12,524
日本ケミファ	1.6	1.8	4,939
ツムラ	37.4	42.9	128,528
日医工	31.8	39.2	51,352
キッセイ薬品工業	21.4	24.5	66,885
生化学工業	23.4	26.9	30,854
栄研化学	21.2	24.3	44,833
日水製薬	5.1	5.8	7,302
鳥居薬品	6.5	8.7	28,231
ＪＣＲファーマ	8.5	9.8	121,226
東和薬品	17.4	17.7	40,125
富士製薬工業	8.2	9.4	11,674
沢井製薬	24.8	28.4	168,696
ゼリア新薬工業	23.9	25.1	53,337
第一三共	345.6	396.2	3,995,677
キョーリン製薬ホールディングス	26.6	30.6	71,328
大幸薬品	5.4	16.9	37,974
ダイト	7	8.4	36,624
大塚ホールディングス	230.1	263.8	1,283,123
大正製薬ホールディングス	27	29.3	200,412
ペプチドリーム	60.5	70.4	340,384
石油・石炭製品(0.5%)			
日本コークス工業	101.5	117	7,371
ニチレキ	15.4	16.3	27,139
ユシロ化学工業	6.3	7.8	9,633
ビーピー・カストロール	4.3	4.9	6,384
富士石油	29.2	37	6,845
ＭＯＲＥＳＣＯ	4.4	5	5,270
出光興産	139.4	153.7	367,343
ＪＸＴＧホールディングス	2,031.3	2,082.9	862,945
コスモエネルギーホールディングス	35	40.1	68,370
ゴム製品(0.6%)			
横浜ゴム	69.9	80.2	130,485
ＴＯＹＯ　ＴＩＲＥ	62	79.5	121,555
ブリヂストン	371.2	398.8	1,426,507
住友ゴム工業	108.5	124.4	136,342
藤倉コンポジット	10.5	12.1	4,634
オカモト	8.4	8.4	32,130
フコク	5.3	6.1	4,202
ニッタ	13.6	15.6	34,850
住友理工	23.3	26.8	16,991
三ツ星ベルト	15.9	18.2	29,793
バンドー化学	23	24.4	15,298
ガラス・土石製品(0.8%)			
日東紡績	18	20.6	121,540
ＡＧＣ	119.4	136.9	417,545

国内株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
日本板硝子	53	66.2	27,075
石塚硝子	2	2.5	5,387
日本山村硝子	5	5.8	4,912
日本電気硝子	52.3	55.6	94,964
オハラ	4.8	5.5	5,340
住友大阪セメント	24.4	26.2	99,298
太平洋セメント	76.3	87.5	222,862
日本ヒューム	12.1	13.9	10,355
日本コンクリート工業	26	29.9	8,162
三谷セキサン	5.6	6.5	33,540
アジアパイルホールディングス	17.1	19.7	9,101
東海カーボン	109.7	145.1	142,052
日本カーボン	5.8	7.1	24,282
東洋炭素	7.1	8.1	13,170
ノリタケカンパニーリミテド	7.2	7.7	28,259
ＴＯＴＯ	92.9	98.9	422,303
日本碍子	147.4	166.2	262,429
日本特殊陶業	101.9	105.3	182,906
ＭＡＲＵＷＡ	4.2	5.3	43,566
品川リフラクトリーズ	3.2	3.7	9,120
黒崎播磨	2.4	2.8	11,046
ヨータイ	10.6	11	7,667
イソライト工業	6.2	7.2	3,722
東京窯業	15.4	17.7	5,451
ニッカトー	5.5	6.3	4,271
フジミインコーポレーテッド	10.8	12.3	38,191
クニミネ工業	5.4	5.6	5,588
エーアンドエーマテリアル	2.3	2.3	2,785
ニチアス	33.1	37.9	94,181
ニチハ	16.8	19.3	45,046
鉄鋼(0.6%)			
日本製鉄	554.9	612.8	608,265
神戸製鋼所	218.6	250.8	100,570
中山製鋼所	16.5	19.2	6,796
合同製鐵	5.8	7.4	15,769
ジェイ エフ イー ホールディングス	322.6	369.9	292,960
東京製鐵	64	66.8	46,626
共英製鋼	13.5	15.5	22,072
大和工業	25.4	29.1	64,747
東京鐵鋼	4.9	5.7	7,780
大阪製鐵	7.9	7.3	9,475
淀川製鋼所	16.1	18.5	31,820
丸一鋼管	42.3	44.5	122,775
モリ工業	3.6	4.1	9,840
大同特殊鋼	19.6	22.4	82,768
日本高周波鋼業	4.4	5.2	2,033
日本冶金工業	98.9	11.4	19,619
山陽特殊製鋼	15.1	9.4	9,240
愛知製鋼	6.7	7.7	23,331
日立金属	128.7	147.6	183,319
日本金属	2.8	3.2	2,256
大平洋金属	8.1	9.3	15,717
新日本電工	71.3	88.6	13,821
栗本鐵工所	6	6.8	12,709
虹技	1.8	2.1	2,522
三菱製鋼	8.9	10.2	7,282
日亜鋼業	17.5	20.3	5,582
日本精線	1.7	2.3	7,498
エンビプロ・ホールディングス	4.5	5.9	3,953
シンニッタン	18.5	21.5	6,106
新家工業	2.7	3.2	3,660
非鉄金属(0.7%)			
大紀アルミニウム工業所	19.8	22.7	13,847
日本軽金属ホールディングス	326	347.1	64,213
三井金属鉱業	32.3	37	85,914
東邦亜鉛	6.7	7.1	10,635
三菱マテリアル	78.9	90.5	221,996
住友金属鉱山	163.6	175.1	525,475
ＤＯＷＡホールディングス	27.9	34.7	120,062
古河機械金属	19.8	24.4	27,230
大阪チタニウムテクノロジーズ	13.9	14.3	14,800
東邦チタニウム	21.5	24.7	16,598
ＵＡＣＪ	18.2	20.8	41,392
ＣＫサンエツ	2.3	2.9	9,352
古河電気工業	34.5	42.6	112,123
住友電気工業	446.6	512	642,304
フジクラ	144.6	165.7	52,526
昭和電線ホールディングス	13.8	15.9	18,412
東京特殊電線	1.6	2.1	4,886
タツタ電線	23.9	27.3	17,144
カナレ電気	2.1	2.3	4,034
平河ヒューテック	5.1	6.9	7,824
リョービ	14.8	16.9	23,676
アーレスティ	14.9	18.2	6,715
アサヒホールディングス	22.5	24	66,480
金属製品(0.6%)			
稲葉製作所	6.7	7.7	10,710
宮地エンジニアリンググループ	3.6	4.2	7,035
トーカロ	30.7	38	40,128
アルファＣｏ	4.2	4.8	4,560
ＳＵＭＣＯ	132	162.7	268,617
川田テクノロジーズ	2.7	2.8	14,280
ＲＳ Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	2.4	3.9	13,435
信和	6.3	7.9	5,545
東洋製罐グループホールディングス	76.1	87.2	99,931
ホッカンホールディングス	6.1	7.5	12,870

国内株式インデックス マザーファンド　－第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
コロナ	6.6	7.6	7,113
横河ブリッジホールディングス	22.2	25.5	55,590
駒井ハルテック	2.3	2.6	3,915
高田機工	1.1	1.3	3,010
三和ホールディングス	123.4	129.1	119,288
文化シヤッター	35.2	40.3	32,481
三協立山	16.6	17.6	16,931
アルインコ	9.5	9.9	9,444
東洋シヤッター	2.9	3.3	2,286
ＬＩＸＩＬグループ	176.2	202	303,808
日本フイルコン	9.1	10.5	5,691
ノーリツ	26.7	28.4	35,812
長府製作所	12.2	13.9	32,331
リンナイ	21.3	26.6	241,262
ダイニチ工業	6.4	7.4	5,172
日東精工	16.5	18.9	9,317
三洋工業	1.6	1.8	3,261
岡部	24.2	27.7	22,658
ジーテクト	13.2	17	19,278
東プレ	22.3	25.5	33,022
高周波熱錬	23	26.4	14,731
東京製綱	7.3	9.8	5,684
サンコール	6.7	10.2	4,202
モリテック　スチール	9.3	10.7	3,349
パイオラックス	19.1	20.2	34,622
エイチワン	11.7	13.4	7,343
日本発條	119	146.9	108,852
中央発條	1.4	1.6	4,555
アドバネクス	1.6	2	2,686
立川ブラインド工業	5.3	6	7,104
三益半導体工業	10.7	10.7	23,946
機械(5.1%)			
日本ドライケミカル	3.3	3.4	5,440
日本製鋼所	36.3	41.6	66,144
三浦工業	51.7	59.3	272,780
タクマ	43.7	46.5	65,332
ツガミ	27	28.5	28,585
オークマ	15.2	16	71,840
芝浦機械	13.6	15.5	36,781
アマダ	179.6	170	163,370
アイダエンジニアリング	32.5	36	26,460
滝澤鉄工所	3.8	4.3	4,497
ＦＵＪＩ	47.8	58.9	117,034
牧野フライス製作所	14.1	16.1	53,693
オーエスジー	58.9	63.4	96,811
ダイジェット工業	1.5	1.6	2,153
旭ダイヤモンド工業	31.5	36.2	18,498
ＤＭＧ森精機	75.7	86.7	113,490
ソディック	26.2	32.3	26,744
ディスコ	16.2	18.6	447,516
日東工器	6.6	7.5	14,842
日進工具	3.6	5.4	15,233
パンチ工業	8.4	12.5	5,600
冨士ダイス	5.4	6.2	3,918
豊和工業	6.8	7.7	6,491
ＯＫＫ	5.1	5.9	2,596
東洋機械金属	8.7	10	4,250
津田駒工業	2.7	2.8	2,399
エンシュウ	－	3.4	3,270
島精機製作所	16.5	21.6	35,251
オプトラン	11.7	15.3	43,268
ＮＣホールディングス	4	4.3	2,420
イワキポンプ	5.2	8.8	8,976
フリュー	9.6	13.5	12,406
ヤマシンフィルタ	20.8	29.8	29,680
日阪製作所	14.8	17	12,852
やまびこ	23.3	26.6	26,094
平田機工	5.7	6.5	40,235
ペガサスミシン製造	11.3	14.1	4,723
マルマエ	5	5.1	4,493
タツモ	5.1	6.4	9,913
ナブテスコ	65.8	80.7	269,941
三井海洋開発	12.7	14.6	23,710
レオン自動機	11.8	13.5	17,631
ＳＭＣ	35.4	43.4	2,359,658
ヤマハモーターロボティクスホールディングス	5.9	－	－
ホソカワミクロン	4.2	4.8	29,232
ユニオンツール	5.2	5.1	14,331
オイレス工業	16.8	17.8	25,276
日精エー・エス・ビー機械	4.1	4	13,740
サトーホールディングス	14.4	19.5	48,457
技研製作所	10.5	12.1	59,290
日本エアーテック	3.9	4.8	5,155
カワタ	3.3	4.1	3,161
日精樹脂工業	10.2	11.6	10,498
オカダアイヨン	4.2	4.4	4,272
ワイエイシイホールディングス	4.7	5.9	2,849
小松製作所	546.9	627.2	1,367,296
住友重機械工業	69.2	79.3	195,078
日立建機	48.5	55.5	157,065
日工	3.4	19.1	12,567
巴工業	5.2	5.9	10,667
井関農機	12.2	13.9	17,124
ＴＯＷＡ	10.4	14.1	15,777
丸山製作所	2.8	2.9	3,654
北川鉄工所	5.5	6.3	10,867

国内株式インデックス マザーファンド　－第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ローツェ	5.3	6.1	29,737
タカキタ	4.4	5	2,915
クボタ	647.1	734.7	1,064,947
荏原実業	3.6	3.5	9,170
三菱化工機	4.3	4.8	8,587
月島機械	24.1	25.6	32,947
帝国電機製作所	8.5	11.5	15,065
新東工業	28.8	33	26,037
澁谷工業	10.6	12.1	37,268
アイチ　コーポレーション	21	24.1	18,050
小森コーポレーション	32.9	35.3	27,534
鶴見製作所	9.5	10.7	20,993
住友精密工業	2	2.1	4,932
日本ギア工業	－	5.8	1,716
酒井重工業	2.3	2.7	6,048
荏原製作所	53.6	57.3	148,808
石井鐵工所	1.9	1.8	4,681
酉島製作所	12.5	14.1	11,801
北越工業	12.5	14.3	14,657
ダイキン工業	164.9	176.4	2,795,940
オルガノ	4.4	5	30,300
トーヨーカネツ	4.6	6.1	12,980
栗田工業	65.4	75	224,025
椿本チエイン	15.8	19.8	55,143
大同工業	5.9	6.8	4,420
木村化工機	10.6	11.8	5,723
アネスト岩田	18.9	21.6	18,640
ダイフク	66.5	70.8	593,304
サムコ	3.4	3.5	6,730
加藤製作所	6.3	7.7	9,432
油研工業	2.1	2.4	3,602
タダノ	58.4	67	57,352
フジテック	44	50.4	81,244
ＣＫＤ	33.7	38	70,604
キトー	9.2	10.5	12,421
平和	33.7	38.7	70,782
理想科学工業	10.7	12.3	16,236
ＳＡＮＫＹＯ	30.3	30.8	85,470
日本金銭機械	13.4	15.4	8,747
マースグループホールディングス	7.7	8.8	14,379
フクシマガリレイ	7.5	8.6	28,509
オーイズミ	5.3	6	2,640
ダイコク電機	5.6	6.4	8,076
竹内製作所	20.3	23.2	41,272
アマノ	34.5	36.3	84,542
ＪＵＫＩ	16.8	19.3	12,043
蛇の目ミシン工業	11.1	12.8	5,900
マックス	18.5	21.2	35,149
グローリー	33.5	35.6	91,064
新晃工業	11.3	12.9	19,775
大和冷機工業	17.5	20.1	19,677
セガサミーホールディングス	119.9	137.4	192,909
日本ピストンリング	4.5	5.1	6,278
リケン	5.6	6.4	18,099
ＴＰＲ	16.3	18.7	27,470
ツバキ・ナカシマ	18.4	28.3	26,885
ホシザキ	35.3	40.5	352,350
大豊工業	10	11.4	6,053
日本精工	248.1	260.8	205,510
ＮＴＮ	259.9	320.8	72,500
ジェイテクト	115.9	132.9	115,490
不二越	11.2	12.9	44,827
日本トムソン	35.9	41.3	16,809
ＴＨＫ	75.3	80.6	225,680
ユーシン精機	9.4	10.8	7,527
前澤給装工業	4.8	5.1	10,342
イーグル工業	15	17.2	13,037
前澤工業	8.3	9.4	3,318
日本ピラー工業	12.3	14.1	20,233
キッツ	49.1	56.2	40,351
マキタ	147	180.6	659,190
日立造船	96.2	110.1	45,141
三菱重工業	202.4	232.1	646,978
ＩＨＩ	92.9	99.8	154,590
スター精密	20.7	21.4	27,563
電気機器(14.5%)			
日清紡ホールディングス	67.2	92.4	74,012
イビデン	74.1	84.9	242,134
コニカミノルタ	264.2	303.7	121,176
ブラザー工業	157.5	169.3	343,509
ミネベアミツミ	224.4	257.3	486,554
日立製作所	543.7	665.3	2,298,611
三菱電機	1,207.7	1,384.6	1,964,055
富士電機	78.4	83.5	240,396
東洋電機製造	4.9	5.1	6,456
安川電機	140	149.1	577,017
シンフォニアテクノロジー	16.9	18	19,638
明電舎	24	25.5	46,461
オリジン	3.4	3.8	5,700
山洋電気	5.9	6.8	33,320
デンヨー	11.2	11.9	22,848
東芝テック	15.2	17.4	65,163
芝浦メカトロニクス	2.2	2.6	7,077
マブチモーター	33.5	38.5	137,060
日本電産	145.3	333.3	2,207,112
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	6.8	－	－

国内株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
トレックス・セミコンダクター	5.7	8.4	9,811
東光高岳	6.4	8.2	8,634
ダブル・スコープ	17.8	－	－
ダイヘン	13.3	15.2	54,948
ヤーマン	17.8	23.3	17,195
ＪＶＣケンウッド	93.2	115.7	20,363
ミマキエンジニアリング	11.3	13.6	5,548
第一精工	5.3	5.8	14,964
日新電機	28.4	32.6	36,577
大崎電気工業	24.1	27.8	14,400
オムロン	128.4	124.1	886,074
日東工業	19.4	20.4	38,984
ＩＤＥＣ	16.3	20.1	35,798
正興電機製作所	2.6	3.7	4,354
不二電機工業	1.6	2.7	3,466
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	43.6	46.5	88,629
サクサホールディングス	3.1	3.3	5,765
メルコホールディングス	5.1	5	13,485
テクノメディカ	1.8	3.4	6,160
日本電気	156.3	168	812,280
富士通	116.4	133.5	1,481,850
沖電気工業	52.4	56.4	60,122
岩崎通信機	5.6	6.1	5,203
電気興業	6.4	6.7	17,728
サンケン電気	14.2	15.2	37,878
ナカヨ	2.5	2.8	3,928
アイホン	6.9	7.9	12,521
ルネサスエレクトロニクス	125.7	663.2	370,728
セイコーエプソン	149.9	171.9	208,686
ワコム	88.3	94.1	45,732
アルバック	24.1	25.5	82,492
アクセル	5.6	6.4	5,408
ＥＩＺＯ	11.1	10.8	43,416
日本信号	30.9	35.4	42,940
京三製作所	26.2	32.7	17,363
能美防災	16.1	18.6	37,460
ホーチキ	7.9	10.4	14,206
星和電機	7.1	7.6	5,479
エレコム	11.5	15.4	78,694
パナソニック	1,379.8	1,582.1	1,523,562
シャープ	119.9	160.3	187,070
アンリツ	77.8	89.2	189,371
富士通ゼネラル	37	37.6	79,148
ソニー	810.3	867.4	5,962,507
ＴＤＫ	63.2	66.9	674,352
帝国通信工業	5.6	6.5	7,741
タムラ製作所	46.8	46.5	21,111
アルプスアルパイン	125.9	122.9	160,015

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
池上通信機	3.8	4.4	3,951
鈴木	7	7.4	5,875
日本トリム	2.3	2	6,470
ローランド　ディー．ジー．	6.3	8	10,056
フォスター電機	13.7	14.6	17,885
ＳＭＫ	3.4	3.6	9,216
ヨコオ	8.8	9.1	25,789
ホシデン	35.8	38.4	36,096
ヒロセ電機	17.3	21.5	276,705
日本航空電子工業	27.8	31.8	47,477
ＴＯＡ	13.1	15	11,430
マクセルホールディングス	26.2	30.3	32,633
古野電気	15.9	18.4	16,596
ユニデンホールディングス	3.6	3.9	7,768
スミダコーポレーション	10.5	11.3	8,316
アイコム	6.7	7.7	22,915
リオン	5.7	6	14,478
本多通信工業	10.9	13	5,681
横河電機	120.9	127.1	197,259
新電元工業	4.3	4.9	13,024
アズビル	78	87.4	240,262
東亜ディーケーケー	6.4	7.4	6,726
日本光電工業	53.3	57.4	206,353
チノー	4.3	4.9	7,080
共和電業	12.9	14.8	6,038
日本電子材料	5	5.6	5,756
堀場製作所	24	27.4	155,358
アドバンテスト	82.4	103	547,960
小野測器	6.1	6.7	3,638
エスペック	10.8	12.6	22,201
キーエンス	59.3	125.5	5,565,925
日置電機	6.4	7.4	25,604
シスメックス	94.1	99	852,390
日本マイクロニクス	21.3	24.7	25,515
メガチップス	9.7	13.1	25,112
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	6.2	8.2	26,240
澤藤電機	1.7	1.9	3,009
原田工業	5.3	7.1	5,878
コーセル	15.6	19	17,746
イリソ電子工業	11.1	11.8	40,533
オプテックスグループ	21.4	23.1	33,610
千代田インテグレ	5.2	6.7	11,838
アイ・オー・データ機器	4.7	5	4,855
レーザーテック	24.8	60.9	538,965
スタンレー電気	85.5	97.5	255,352
岩崎電気	4.9	5.7	10,368
ウシオ電機	70.4	76.8	98,380
岡谷電機産業	9.5	12.3	3,997

国内株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ヘリオス テクノ ホールディング	11.6	14.2	5,140
エノモト	3.7	4.6	5,027
日本セラミック	12.4	14.3	29,543
遠藤照明	6.5	7.8	4,414
古河電池	9.1	10.7	6,430
双信電機	6.7	8	3,176
山一電機	9.1	10.3	16,902
図研	8.1	9.2	23,938
日本電子	23.9	27.5	88,550
カシオ計算機	106.9	122.5	232,382
ファナック	114.8	131.6	2,528,694
日本シイエムケイ	27	33.8	13,790
エンプラス	5.6	7.3	16,797
大真空	4.7	5.3	10,573
ローム	57.8	61.5	445,875
浜松ホトニクス	86.7	99.4	485,072
三井ハイテック	13.6	15.6	21,824
新光電気工業	40.9	46.8	64,022
京セラ	184.1	194.9	1,136,461
太陽誘電	53.9	61.7	185,100
村田製作所	380.2	406.8	2,446,902
双葉電子工業	19.9	22.4	22,310
北陸電気工業	4.8	6.1	5,776
ニチコン	38.4	47.6	36,985
日本ケミコン	8.6	10.5	16,285
ＫＯＡ	18.5	21.4	21,164
市光工業	18.5	21.6	11,685
小糸製作所	72.4	83.1	379,351
ミツバ	22.6	26.6	11,650
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	21	24	115,800
キヤノン電子	11.2	14.8	25,456
キヤノン	650.2	745.4	1,654,042
リコー	363.2	352.4	280,510
象印マホービン	30.2	40.9	69,325
ＭＵＴＯＨホールディングス	1.8	2.1	3,328
東京エレクトロン	80.5	87.9	1,889,850
輸送用機器(7.3%)			
トヨタ紡織	42.3	40.4	61,327
芦森工業	2.6	2.9	2,650
ユニプレス	23.4	26.9	28,083
豊田自動織機	97.8	112.1	617,671
モリタホールディングス	21.2	24.2	43,874
三櫻工業	15.4	17.6	14,326
デンソー	265.9	304.9	1,259,541
東海理化電機製作所	31.8	36.5	57,560
三井Ｅ＆Ｓホールディングス	41.9	50	28,250
川崎重工業	94	107.7	183,736
名村造船所	36.1	44.6	7,760

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
日本車輌製造	4.4	5	13,945
三菱ロジスネクスト	14.4	18.3	19,196
近畿車輌	1.1	2.1	2,652
日産自動車	1,424.3	1,633	654,669
いすゞ自動車	381.7	401.2	405,011
トヨタ自動車	1,345.8	1,544.9	10,435,799
日野自動車	150.8	172.9	126,044
三菱自動車工業	447	512.5	155,800
エフテック	8.5	9.8	5,145
レシップホールディングス	4.3	5.4	3,202
ＧＭＢ	2.4	2.6	1,781
ファルテック	2.2	2.5	1,825
武蔵精密工業	29.4	30.9	30,003
日産車体	23.6	27	27,378
新明和工業	50.6	37.3	39,799
極東開発工業	24	25.7	35,388
日信工業	22.1	28.2	62,322
トピー工業	10	11.4	15,162
ティラド	4.4	5.1	7,206
曙ブレーキ工業	65.1	76	14,516
タチエス	19.9	22.8	20,383
ＮＯＫ	65	74.5	102,735
フタバ産業	33.6	38.6	20,187
ＫＹＢ	12.1	15.5	33,092
大同メタル工業	19.6	26.7	15,219
プレス工業	60	68.9	18,327
ミクニ	15.5	17.8	5,251
太平洋工業	25.3	29.1	28,721
ケーヒン	27.8	31.8	80,899
河西工業	14.8	18.8	9,719
アイシン精機	99.5	114	387,030
マツダ	379	407.4	280,698
今仙電機製作所	11.3	12.9	9,636
本田技研工業	1,018.8	1,090.2	3,035,116
スズキ	220.9	274.4	1,027,902
ＳＵＢＡＲＵ	374.9	429.8	1,022,279
安永	5.9	6.7	6,827
ヤマハ発動機	170.6	180.6	280,833
ショーワ	28.6	32.7	73,542
ＴＢＫ	14.5	16.6	7,719
エクセディ	16.4	18.8	32,580
豊田合成	39	44.7	102,944
愛三工業	18.9	21.8	12,644
盟和産業	1.9	2.2	2,127
日本プラスト	9.5	11	5,159
ヨロズ	11.3	13	15,080
エフ・シー・シー	21.7	22.7	41,541
シマノ	48.7	51.8	1,026,158

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
テイ・エス テック	28.1	32.2	97,566
ジャムコ	6.1	7	5,544
精密機器(2.6%)			
テルモ	341.7	391.8	1,657,314
クリエートメディック	4	4.6	4,517
日機装	39	41.6	41,516
日本エム・ディ・エム	－	8	13,832
島津製作所	155.4	165.5	482,432
ＪＭＳ	11.1	11.7	9,851
長野計器	9.5	10.1	10,584
ブイ・テクノロジー	5.6	6.5	26,617
東京計器	7.7	8.8	8,509
愛知時計電機	1.6	1.8	7,875
インターアクション	6.1	7.4	16,346
オーバル	11.8	12.5	2,862
東京精密	21.8	25.1	87,473
マニー	16	55.2	156,768
ニコン	210.5	211.5	209,385
トプコン	64.9	69.8	65,961
オリンパス	719.6	766.1	1,433,756
理研計器	10.7	12.2	29,597
タムロン	10.7	11.2	22,747
ＨＯＹＡ	243.1	276.5	2,795,415
シード	5.2	5.9	4,690
ノーリツ鋼機	9.5	9.4	13,583
エー・アンド・デイ	11	12.7	9,575
朝日インテック	51.2	156.8	517,440
シチズン時計	132.2	162.3	62,485
リズム時計工業	4.1	4.4	2,675
大研医器	9.6	9.6	6,096
メニコン	16.6	19.6	107,408
シンシア	1.8	1.6	721
松風	5.9	6.3	10,313
セイコーホールディングス	18.6	19.6	35,750
ニプロ	83.6	95.8	120,708
その他製品(2.4%)			
中本パックス	3.4	3.5	5,582
スノーピーク	4.6	7.4	7,407
パラマウントベッドホールディングス	13.9	14.6	61,101
トランザクション	7.6	7.6	7,820
粧美堂	3.5	4	1,444
ニホンフラッシュ	5.2	12.9	18,098
前田工繊	13.3	15.3	35,725
永大産業	15.7	18.1	5,448
アートネイチャー	12.8	14.8	9,442
バンダイナムコホールディングス	124.9	143.1	858,027
アイフィスジャパン	2.7	3.5	2,387
共立印刷	20	23.1	3,303
ＳＨＯＥＩ	5.8	12.1	29,850
フランスベッドホールディングス	17.1	19.6	16,503
パイロットコーポレーション	21.1	22.6	83,281
萩原工業	6.7	7.7	10,795
トッパン・フォームズ	25.9	29.7	33,293
フジシールインターナショナル	27.1	31	68,944
タカラトミー	50.5	62.1	57,194
廣済堂	11.2	9.6	8,131
エステールホールディングス	3.2	3.7	2,223
アーク	45.9	52.8	5,966
タカノ	4.7	5.4	3,817
プロネクサス	10.4	11.9	13,030
ホクシン	7.4	8.5	1,062
ウッドワン	4.1	4.7	5,292
大建工業	9.1	9.3	16,070
凸版印刷	170.5	195.4	360,122
大日本印刷	170.2	181.2	443,758
図書印刷	11.3	－	－
共同印刷	3.7	4.3	12,882
ＮＩＳＳＨＡ	24.8	28.4	27,065
光村印刷	1	1.2	1,814
ＴＡＫＡＲＡ ＆ ＣＯＭＰＡＮＹ	5.8	6.7	12,642
アシックス	113.9	114.3	130,873
ツツミ	3.8	4.3	7,417
小松ウオール工業	3.7	4.2	8,127
ヤマハ	71.8	82.3	431,252
河合楽器製作所	3.7	4.3	12,603
クリナップ	11.2	12.9	6,708
ピジョン	73	83.7	351,540
オリバー	－	2.9	7,612
兼松サステック	0.8	0.9	1,295
キングジム	10	11.5	10,856
リンテック	28.7	32.9	84,388
イトーキ	22.1	29.4	12,024
任天堂	69.1	84.9	3,696,546
三菱鉛筆	19.9	22.8	33,607
タカラスタンダード	25	28.6	45,016
コクヨ	57.9	66.4	93,092
ナカバヤシ	11.8	13.6	8,731
グローブライド	5.8	6.2	14,390
オカムラ	42.1	48.3	42,600
美津濃	12	12.6	25,741
電気・ガス業(1.6%)			
東京電力ホールディングス	964.1	1,105.3	401,223
中部電力	369.5	423.6	614,643
関西電力	492.8	524.6	563,158
中国電力	167	199.7	295,556
北陸電力	118.3	126.6	89,379

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
東北電力	282.8	345.9	386,024
四国電力	108.7	124.7	100,757
九州電力	248.9	285.4	255,718
北海道電力	113	129.6	56,376
沖縄電力	22.4	26.89	54,264
電源開発	96.1	110.2	224,036
エフオン	5.6	7.4	4,610
イーレックス	21	19.7	28,998
レノバ	19.8	23.1	21,760
東京瓦斯	236.9	266.3	684,524
大阪瓦斯	234.4	268.7	578,511
東邦瓦斯	59.8	68.1	361,611
北海道瓦斯	6.5	7.4	11,566
広島ガス	24.7	28.5	10,260
西部瓦斯	13.6	15.6	40,981
静岡ガス	37.1	39.3	38,907
メタウォーター	5.8	6.7	32,193
陸運業(4.3%)			
ＳＢＳホールディングス	11.9	12	28,836
東武鉄道	127.4	144.3	551,226
相鉄ホールディングス	41.4	44.3	137,108
東急	328	349.2	596,433
京浜急行電鉄	165.4	177.8	320,217
小田急電鉄	193.4	205.9	553,665
京王電鉄	67.5	71.8	459,520
京成電鉄	90.5	96.4	340,774
富士急行	16.5	18.9	66,055
新京成電鉄	3.1	3.6	7,704
東日本旅客鉄道	214.7	243.7	2,059,265
西日本旅客鉄道	108.3	123.4	857,753
東海旅客鉄道	108.1	115.1	2,121,868
西武ホールディングス	149.6	185.8	261,606
鴻池運輸	19.2	22	27,280
西日本鉄道	33.5	38.4	111,590
ハマキョウレックス	9.3	10.6	34,450
サカイ引越センター	6.3	7.3	44,603
近鉄グループホールディングス	114.4	131.1	693,519
阪急阪神ホールディングス	152.5	174.9	696,102
南海電気鉄道	51	62.2	162,404
京阪ホールディングス	50.9	58.4	299,008
神戸電鉄	2.9	3.1	11,687
名古屋鉄道	93.8	107.8	350,350
山陽電気鉄道	8.8	9.4	21,056
日本通運	44.1	45.4	251,516
ヤマトホールディングス	200.5	229.9	548,081
山九	31.8	36.4	159,978
丸運	6.5	7.5	1,792
丸全昭和運輸	9.3	10.6	30,464
センコーグループホールディングス	63	72.3	62,178
トナミホールディングス	2.7	3.1	18,724
ニッコンホールディングス	43.5	46.9	102,335
日本石油輸送	1.4	1.4	4,445
福山通運	14.6	16.8	59,472
セイノーホールディングス	85.7	98.2	144,746
エスライン	3.4	3.9	3,919
神奈川中央交通	2.8	3.2	13,216
日立物流	25.1	24	71,112
丸和運輸機関	6	13.8	40,751
Ｃ＆Ｆロジホールディングス	11.6	13.3	20,282
九州旅客鉄道	96	115	351,325
ＳＧホールディングス	108.1	137.6	483,664
海運業(0.1%)			
日本郵船	96.1	110.3	171,295
商船三井	68.2	83.4	159,210
川崎汽船	34.7	40.4	44,884
ＮＳユナイテッド海運	6.6	7.9	11,218
飯野海運	56.3	64.8	22,161
共栄タンカー	1.5	3.4	3,012
乾汽船	10.2	7.6	8,838
空運業(0.4%)			
日本航空	209.4	231.9	490,932
ＡＮＡホールディングス	209.1	239.7	622,980
パスコ	2.2	2.5	3,632
倉庫・運輸関連業(0.2%)			
トランコム	3.2	3.7	24,901
日新	9.9	11.3	18,023
三菱倉庫	39.6	41.6	115,148
三井倉庫ホールディングス	14	15	24,045
住友倉庫	42.1	47.2	63,248
澁澤倉庫	6.3	7.2	15,292
東陽倉庫	20.5	23.7	8,058
日本トランスシティ	25.1	28.9	14,970
ケイヒン	2.2	2.5	3,275
中央倉庫	7	8	8,144
川西倉庫	2.3	2.4	2,438
安田倉庫	9.4	10.8	9,622
ファイズホールディングス	2	2.8	3,094
東洋埠頭	3.5	4	5,396
宇徳	9.7	11.2	5,140
上組	70.5	73.2	154,086
サンリツ	2.7	3.1	1,863
キムラユニティー	3.1	3.5	3,636
キユーソー流通システム	2.9	3.3	5,778
近鉄エクスプレス	21.6	27.9	48,462
東海運	6.5	7.5	1,995
エーアイテイー	7.4	9.3	7,337

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
内外トランスライン	3.6	4.6	4,765
日本コンセプト	4.2	4.2	6,304
情報・通信業(9.5%)			
ＮＥＣネッツエスアイ	13.1	38.7	78,367
クロスキャット	3.3	3.8	3,936
システナ	42.4	48.6	74,844
デジタルアーツ	6.4	6.7	57,553
日鉄ソリューションズ	17.8	20.5	60,516
キューブシステム	6.5	7.6	5,867
エイジア	2.5	2.7	3,677
コア	5.1	6	7,398
ラクーンホールディングス	－	6.4	4,992
ソリトンシステムズ	6.9	6.2	8,332
ソフトクリエイトホールディングス	5.3	6.1	13,542
ＴＩＳ	39.5	136	312,392
ネオス	2.6	5.4	3,866
電算システム	4.6	5.3	18,603
グリー	82.1	84	37,128
コーエーテクモホールディングス	24.3	27.9	86,769
三菱総合研究所	5.1	5.9	24,455
電算	1.4	1.6	3,476
ＡＧＳ	6.9	8	6,808
ファインデックス	10.2	11.7	11,384
ブレインパッド	2.3	3.5	17,307
ＫＬａｂ	21.2	26.3	20,487
ポールトゥウィン・ピットクルーホールディングス	15.9	16.7	16,032
イーブックイニシアティブジャパン	2	2.1	5,260
ネクソン	302.4	379.1	851,458
アイスタイル	30.6	38.9	11,981
エムアップホールディングス	4.2	4	10,556
エイチーム	8.3	9.7	7,449
エニグモ	－	13.1	13,231
テクノスジャパン	10.2	11	6,644
コロプラ	39.1	44.8	48,249
ブロードリーフ	59.1	67.8	37,900
クロス・マーケティンググループ	4.9	6.9	2,297
デジタルハーツホールディングス	5.6	7.5	6,577
システム情報	6.2	10.4	11,980
メディアドゥホールディングス	3.7	4.3	18,511
じげん	16.9	34.4	13,037
エンカレッジ・テクノロジ	1.8	3.3	2,808
サイバーリンクス	2	2.3	4,130
フィックスターズ	12.7	14.7	19,359
ＣＡＲＴＡ ＨＯＬＤＩＮＧＳ	5.8	6.8	7,296
オプティム	5.3	7.2	19,980
セレス	4	4.7	5,860
ＳＨＩＦＴ	－	5.5	55,990
ティーガイア	12	12.2	27,938
セック	2	2.1	7,570
日本アジアグループ	12.4	14.3	4,533
豆蔵ホールディングス	8.2	－	－
テクマトリックス	8.4	9.7	31,767
プロシップ	3.6	4.2	5,472
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	286.1	32.9	57,673
GMOペイメントゲートウェイ	19.5	28.8	349,344
ザッパラス	6.6	6.6	2,534
システムリサーチ	1.6	3.8	7,193
インターネットイニシアティブ	19.4	20.2	76,861
さくらインターネット	14.4	15	9,735
ヴィンクス	4.1	4.1	4,460
GMOクラウド	2.7	2.6	14,482
ＳＲＡホールディングス	6.4	7.3	18,155
Ｍｉｎｏｒｉソリューションズ	2.4	－	－
システムインテグレータ	－	4.6	4,140
朝日ネット	9.9	9.9	10,662
ｅＢＡＳＥ	7.2	16.5	21,450
アバント	4.3	13.2	14,876
アドソル日進	4.3	4.9	12,705
フリービット	7.2	7.4	6,482
コムチュア	6.7	15.3	45,395
サイバーコム	2.2	2.6	4,924
アステリア	8.1	8.8	4,488
アイル	－	7.7	13,675
マークラインズ	5.5	6.9	14,013
メディカル・データ・ビジョン	10.6	10.6	11,363
ショーケース	2.9	3.6	2,282
モバイルファクトリー	3.4	3.3	3,927
テラスカイ	2	5	14,205
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	5.3	5.5	8,217
ＰＣＩホールディングス	2.5	5.4	5,205
パイプドHD	2	1.9	3,013
アイビーシー	2.3	2.5	2,557
ネオジャパン	2.4	2.8	3,841
ＰＲ ＴＩＭＥＳ	1.1	1.3	3,139
ランドコンピュータ	2	2.3	2,573
ダブルスタンダード	1.1	1.8	8,793
オープンドア	5.9	6.9	8,666
マイネット	4	4.4	5,341
アカツキ	4.2	4.9	19,967
ベネフィットジャパン	1.1	1.2	1,874
Ｕｂｉｃｏｍホールディングス	2.3	3.2	5,273
ＬＩＮＥ	36.2	31.2	168,168
カナミックネットワーク	2.5	12.7	11,379
ノムラシステムコーポレーション	1.5	3.5	1,799
チェンジ	2.2	4.8	25,344
シンクロ・フード	5.3	6.5	2,379

国内株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
オークネット	6.4	8.6	9,718
セグエグループ	－	3.3	2,986
エイトレッド	1.4	2.4	4,754
AOI TYO Holdings	13.1	14.3	7,221
マクロミル	21.1	28.1	20,541
ビーグリー	3.2	2.8	4,379
オロ	3.2	3.7	10,881
ユーザーローカル	－	1.4	4,508
テモナ	－	3.3	2,554
ニーズウェル	－	3	2,115
サインポスト	－	3	5,133
ソルクシーズ	5.2	6.2	4,451
フェイス	4.9	5.2	3,452
プロトコーポレーション	5.4	12.4	14,309
ハイマックス	1.5	1.7	3,371
野村総合研究所	75.4	192.7	548,809
サイバネットシステム	10	10.1	6,827
ＣＥホールディングス	3.6	7.7	3,826
日本システム技術	2	2.4	3,187
インテージホールディングス	15.3	17.3	15,051
東邦システムサイエンス	3.7	3.9	3,494
ソースネクスト	46.4	65.3	21,418
インフォコム	13	15	42,105
ＨＥＲＯＺ	－	2	7,890
ラクスル	－	11	31,966
ＦＩＧ	11	15.7	4,286
システムサポート	－	3.2	6,304
イーソル	－	6.7	9,849
アルテリア・ネットワークス	13.3	15.2	30,141
東海ソフト	－	1.2	1,632
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	2.8	2.6	2,875
トビラシステムズ	－	1.8	3,214
フォーカスシステムズ	8.1	8.7	8,021
クレスコ	3.7	8.4	13,112
フジ・メディア・ホールディングス	123.1	131.1	141,850
オービック	41.1	47.1	879,828
ジャストシステム	16.9	22.1	163,540
ＴＤＣソフト	10.5	12.2	11,565
Ｚホールディングス	773.3	1,866.4	821,216
トレンドマイクロ	63.2	60.5	358,160
ＩＤホールディングス	4.7	5.4	8,218
日本オラクル	24	27.6	347,208
アルファシステムズ	3.8	4.3	17,028
フューチャー	16.2	16.6	29,697
ＣＡＣ Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	8.6	9.1	11,811
ＳＢテクノロジー	5.1	5	13,965
トーセ	3.4	4	3,444
オービックビジネスコンサルタント	12.1	13.9	77,840
伊藤忠テクノソリューションズ	54.1	62	225,680
アイティフォー	14.6	16.8	12,180
東計電算	1.8	2.1	8,505
エックスネット	2.4	2.4	2,284
大塚商会	64.2	73.6	382,720
サイボウズ	14	16	44,384
ソフトブレーン	9.7	8.5	4,496
電通国際情報サービス	7.4	8.5	42,755
ＡＣＣＥＳＳ	－	13	12,454
デジタルガレージ	23.1	24.5	93,712
ＥＭシステムズ	9.7	19.4	16,296
ウェザーニューズ	4.1	4.7	17,742
ＣＩＪ	9.4	9.6	9,081
ビジネスエンジニアリング	1.3	1.7	4,576
日本エンタープライズ	13.3	14.8	4,114
WOWOW	5.8	6.6	16,896
スカラ	8.4	9.4	6,645
インテリジェント ウェイブ	4.7	8.3	6,415
ＩＭＡＧＩＣＡ ＧＲＯＵＰ	10.3	12.3	5,190
ネットワンシステムズ	42	51.8	168,868
システムソフト	29.8	32.7	2,746
アルゴグラフィックス	10.1	11.6	43,094
マーベラス	18.3	21.1	16,458
エイベックス	20.5	23.6	22,490
日本ユニシス	37.1	42.5	141,525
兼松エレクトロニクス	6.5	7.5	29,775
東京放送ホールディングス	78.7	82.8	140,180
日本テレビホールディングス	108.9	113.6	141,318
朝日放送グループホールディングス	12	13.9	10,216
テレビ朝日ホールディングス	32.7	37.5	63,450
スカパーＪＳＡＴホールディングス	90.9	90	39,510
テレビ東京ホールディングス	9.8	11.3	27,707
日本ＢＳ放送	4.2	4.8	5,414
ビジョン	3.7	13	11,063
スマートバリュー	3.7	3.8	4,503
ワイヤレスゲート	5.6	6.9	3,891
コネクシオ	8.5	7.9	11,707
クロップス	2.4	2.9	2,061
日本電信電話	810.6	1,816.3	4,439,037
ＫＤＤＩ	1,044.4	1,012.6	3,175,513
ソフトバンク	1,256.6	1,234.9	1,686,873
光通信	14	14	330,540
ＮＴＴドコモ	750.4	971.6	2,867,677
エムティーアイ	11.7	13.6	8,173
GMOインターネット	43.3	53.7	146,493
ファイバーゲート	－	4.6	6,375
アイドママーケティングコミュニケーション	2.9	4.6	2,249
ＫＡＤＯＫＡＷＡ	34.7	36.7	65,032

国内株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
学研ホールディングス	4	18.4	30,562
ゼンリン	23.7	27.3	37,237
昭文社ホールディングス	5.9	7	2,828
インプレスホールディングス	9.8	11.2	1,702
アイネット	6.9	7.2	11,066
松竹	7.9	9	126,900
東宝	78	80.2	317,592
東映	5	5.1	74,919
エヌ・ティ・ティ・データ	315.7	362	450,690
ピー・シー・エー	1.6	2.4	10,080
ビジネスブレイン太田昭和	2.1	2.4	6,376
ＤＴＳ	13.3	30.5	69,997
スクウェア・エニックス・ホールディングス	55.2	58	303,340
シーイーシー	12.8	14.7	27,489
カプコン	50.9	64.1	243,900
アイ・エス・ビー	2.4	2.8	5,966
ジャステック	7.1	8.9	10,101
ＳＣＳＫ	31.3	31.4	165,478
日本システムウエア	4	4.6	10,842
アイネス	15.2	13.6	19,067
ＴＫＣ	10.1	11.5	64,860
富士ソフト	17.7	17.4	78,996
ＮＳＤ	19.5	43.8	73,759
コナミホールディングス	48.5	49.4	186,979
福井コンピュータホールディングス	4	5.4	16,956
ＪＢＣＣホールディングス	9.5	9.3	15,205
ミロク情報サービス	11.8	12.1	30,322
ソフトバンクグループ	495.2	1,078.1	5,209,379
卸売業(4.7%)			
ホウスイ	1	1.1	1,013
高千穂交易	4.6	5.3	5,199
カワニシホールディングス	－	1.6	2,142
伊藤忠食品	2.9	3.4	15,946
エレマテック	11.2	12.8	11,392
ＪＡＬＵＸ	3.4	3.9	7,070
あらた	8.8	10.9	49,649
トーメンデバイス	1.8	2.1	7,434
東京エレクトロン　デバイス	4.3	4.9	13,837
フィールズ	10.4	10.4	3,993
双日	656.9	753.2	189,053
アルフレッサ　ホールディングス	132.2	151.6	329,426
横浜冷凍	33.4	35.7	32,772
神栄	1.6	－	－
ラサ商事	6.3	7.2	6,501
ラクーンホールディングス	5.7	－	－
アルコニックス	12.6	14.5	18,429
神戸物産	18	47.1	262,818
ハイパー	－	2.1	1,220

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
あい　ホールディングス	17	19.5	28,158
ディーブイエックス	4.7	4.9	4,581
ダイワボウホールディングス	10.8	11.6	83,868
マクニカ・富士エレホールディングス	33	32.5	56,322
ラクト・ジャパン	5	5.1	19,584
バイタルケーエスケー・ホールディングス	22.4	25.7	27,396
八洲電機	9.2	10.6	9,550
メディアスホールディングス	6.7	7.8	7,651
レスターホールディングス	13	14.2	29,507
ジューテックホールディングス	2.7	3.1	3,038
大光	5	5.8	3,967
ＯＣＨＩホールディングス	3.5	4	5,804
ＴＯＫＡＩホールディングス	62.9	72.1	72,532
黒谷	2.7	3.8	1,869
Ｃｏｍｉｎｉｘ	2.1	2.4	1,804
三洋貿易	6	13.7	13,152
ビューティガレージ	1.9	2.2	3,832
ウイン・パートナーズ	7.7	9.9	10,107
ミタチ産業	3.6	4.1	2,492
シップヘルスケアホールディングス	24.8	21.9	102,054
明治電機工業	3.7	4.3	5,912
デリカフーズホールディングス	2.1	4.8	3,120
スターティアホールディングス	2.3	3.1	2,263
コメダホールディングス	27.5	29.7	55,390
ピーバンドットコム	－	1.4	1,400
アセンテック	－	1.5	4,680
富士興産	4.6	4.2	2,150
協栄産業	1.4	1.5	1,852
小野建	10.7	12.2	15,786
南陽	2.4	3	4,440
佐鳥電機	8.8	9.3	7,812
エコートレーディング	2.7	3.2	1,667
伯東	8.2	8.3	8,183
コンドーテック	9.2	10.6	11,267
中山福	6.8	7.9	3,531
ナガイレーベン	17.2	18.1	48,327
三菱食品	13.1	15	40,875
松田産業	8.7	10	14,450
第一興商	17.7	20.3	76,937
メディパルホールディングス	128.4	147.2	314,566
ＳＰＫ	2.6	5.9	8,324
萩原電気ホールディングス	4.4	5.1	11,332
アズワン	8.5	8.9	105,821
スズデン	4.1	4.7	5,649
尾家産業	3.8	4	5,960
シモジマ	7.3	8.4	10,575
ドウシシャ	11.2	12.9	20,201
小津産業	2.6	3	5,412

国内株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
高速	7.1	8.1	11,939
たけびし	4.2	4.8	7,041
リックス	2.7	3.1	4,727
丸文	10.5	12.1	5,844
ハピネット	9.9	11.4	12,209
橋本総業ホールディングス	2.4	2.8	5,213
日本ライフライン	37.3	40.4	58,660
タカショー	5.8	8.9	4,191
エクセル	2.9	－	－
マルカ	3.9	4.8	8,856
ＩＤＯＭ	40	36.8	19,062
日本エム・ディ・エム	7	－	－
進和	7	8.1	15,624
エスケイジャパン	2.9	3	939
ダイトロン	5.5	5.8	9,831
シークス	15.1	17.4	18,444
田中商事	4	4.2	2,910
オーハシテクニカ	6.7	7.7	12,520
白銅	3.8	4.9	6,928
伊藤忠商事	832	953.8	2,203,278
丸紅	1,172.9	1,419.5	742,824
高島	1.9	2.2	3,707
長瀬産業	66.9	76.7	102,624
蝶理	7.6	8.7	15,842
豊田通商	132.8	152.2	415,506
三共生興	20.2	20.7	9,294
兼松	47.5	50.9	68,053
ツカモトコーポレーション	2.1	2.4	2,673
三井物産	979.9	1,180.8	1,931,198
日本紙パルプ商事	6.8	7.8	30,381
日立ハイテク	36.2	－	－
カメイ	15.5	17.8	19,152
東都水産	1.7	1.7	5,499
ＯＵＧホールディングス	1.9	2.2	5,904
スターゼン	4.4	5	23,150
山善	46.5	53.3	49,888
椿本興業	2.7	2.5	8,162
住友商事	703.5	860.4	1,116,799
内田洋行	5.1	5.4	30,456
三菱商事	834.7	957	2,406,855
第一実業	5.4	6.7	25,292
キヤノンマーケティングジャパン	34	33.8	74,224
西華産業	6.7	7.7	9,301
佐藤商事	10.6	11.3	10,203
菱洋エレクトロ	12.1	13.8	36,873
東京産業	11.8	12.4	6,931
ユアサ商事	12.2	12.9	40,699
神鋼商事	2.7	3.4	6,630
トルク	7.1	8.2	2,476
阪和興業	20.6	25.5	50,643
正栄食品工業	8.3	8.8	38,720
カナデン	10.7	11.1	14,152
菱電商事	9.4	9.8	13,847
フルサト工業	6.6	7.5	10,837
岩谷産業	26.4	30.3	115,140
ナイス	5	5.8	4,825
昭光通商	4.2	4.4	2,688
ニチモウ	1.9	2.1	3,815
極東貿易	3.7	3.9	5,772
イワキ	14.2	17.9	8,771
三愛石油	32	33.6	37,094
稲畑産業	28.6	30	39,570
ＧＳＩクレオス	3.2	3.4	3,937
明和産業	11	12.6	6,186
クワザワ	4.2	4.9	2,572
ヤマエ久野	－	9.9	12,513
ワキタ	25.4	29.1	30,031
東邦ホールディングス	35.2	43.8	94,213
サンゲツ	35.4	37.2	59,334
ミツウロコグループホールディングス	15.7	20.1	24,200
シナネンホールディングス	4.9	5.6	15,288
伊藤忠エネクス	26.3	30.2	26,032
サンリオ	36.7	38.3	69,169
サンワテクノス	7.2	9.7	8,633
リョーサン	13.1	15.1	36,844
新光商事	11.2	21.4	19,388
トーホー	5.4	6.2	11,742
三信電気	8.2	7.3	12,074
東陽テクニカ	13.7	14.6	15,271
モスフードサービス	15.6	17.9	53,700
加賀電子	11.8	13.6	31,756
ソーダニッカ	12.2	14.1	7,402
立花エレテック	8.8	10.1	17,856
フォーバル	5.2	6	7,002
ＰＡＬＴＡＣ	21.4	21.9	115,632
三谷産業	13.9	18	7,038
西本Ｗｉｓｍｅｔｔａｃホールディングス	2.7	2.5	4,797
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1	1.2	2,326
国際紙パルプ商事	27.7	32.4	9,201
ヤマタネ	6	6.8	8,384
丸紅建材リース	1.2	1.3	2,024
日鉄物産	8.5	9.7	36,181
泉州電業	4	4.2	11,310
トラスコ中山	24.8	28.4	70,545
オートバックスセブン	47.3	50.6	66,893
モリト	8.6	10	6,810

銘柄	当期首(前期末) 株数(千株)	当期末 株数(千株)	当期末 評価額(千円)
加藤産業	18.6	19.7	74,269
北恵	2.3	3.5	3,192
イノテック	7.1	7.1	7,902
イエローハット	22.5	25.8	39,628
ＪＫホールディングス	10.7	12.3	10,553
日伝	9.9	12.3	28,154
北沢産業	9	10.3	2,853
杉本商事	6.4	7.4	13,712
因幡電機産業	16.9	38.8	95,409
東テク	3.9	4.5	10,053
ミスミグループ本社	149	170.9	489,115
アルテック	8.8	10.9	2,572
タキヒヨー	3.6	4.1	7,027
蔵王産業	2	2.6	3,775
スズケン	54.3	57.8	226,287
ジェコス	8.2	9.4	9,353
グローセル	10.9	13.7	5,959
小売業(4.9%)			
ローソン	30.1	34.5	205,620
サンエー	9	11.4	48,963
カワチ薬品	9.3	10.6	27,899
エービーシー・マート	18.6	21.3	139,515
ハードオフコーポレーション	4.9	5.7	4,172
アスクル	12.5	14.3	46,475
ゲオホールディングス	18.2	24.7	33,295
アダストリア	16.5	19	33,326
ジーフット	7.3	8.2	3,927
くら寿司	7	7.2	35,424
キャンドゥ	5.7	6.6	12,421
パルグループホールディングス	6.1	14.1	19,542
エディオン	50.5	62.8	62,800
サーラコーポレーション	24.4	28	16,016
ワッツ	5.4	6.3	4,788
ハローズ	4.5	5.2	16,120
フジオフードシステム	5	11.6	19,360
あみやき亭	2.6	3	9,510
ひらまつ	23.9	25.1	5,095
大黒天物産	2.9	3.3	13,299
ハニーズホールディングス	10.6	12.2	15,103
ファーマライズホールディングス	3	3.6	2,386
アルペン	9.2	10.6	18,687
ハブ	3.9	4.2	3,095
クオールホールディングス	17.6	20.2	26,037
ジンズホールディングス	6.3	7.2	49,176
ビックカメラ	70.7	81.1	92,048
ＤＣＭホールディングス	64.3	75.7	84,784
ペッパーフードサービス	9.5	－	－
ＭｏｎｏｔａＲＯ	75.2	97	379,755
東京一番フーズ	3.2	3.9	2,024
ＤＤホールディングス	2.6	5.4	5,589
きちりホールディングス	3.3	3.9	2,613
アークランドサービスホールディングス	8.8	10.1	19,321
Ｊ．フロント　リテイリング	152.3	163.1	149,236
ドトール・日レスホールディングス	20.9	19.7	36,208
マツモトキヨシホールディングス	49.2	56.4	227,574
ブロンコビリー	6.3	7.2	17,496
ＺＯＺＯ	128.6	93.9	186,297
トレジャー・ファクトリー	3.6	4.3	3,160
物語コーポレーション	2.9	3.7	29,045
ココカラファイン	13.4	14.3	77,792
三越伊勢丹ホールディングス	222.7	238.7	172,102
Ｈａｍｅｅ	3.8	5	6,420
ウエルシアホールディングス	31.5	40.6	367,430
クリエイトSDホールディングス	17.6	23	78,430
丸善ＣＨＩホールディングス	13.8	15.9	6,105
ティーライフ	1.7	2.2	2,552
エー・ピーカンパニー	2.5	－	－
チムニー	3.7	4.3	7,761
シュッピン	8.2	9.5	7,818
オイシックス・ラ・大地	－	13.5	31,104
ネクステージ	18.6	19.8	17,701
ジョイフル本田	34.9	40.1	53,934
鳥貴族	4	4.1	7,683
キリン堂ホールディングス	4.8	5.5	12,078
ホットランド	6.3	9.3	11,559
すかいらーくホールディングス	110.9	152.9	267,116
ＳＦＰホールディングス	5.1	7.9	13,335
綿半ホールディングス	4.5	5.2	9,770
ヨシックス	2	2.3	5,694
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	34.7	39.8	44,894
ゴルフダイジェスト・オンライン	5	6.6	3,907
ＢＥＥＮＯＳ	4.2	6.5	7,013
あさひ	9.9	10.3	15,965
日本調剤	4.2	8.4	14,523
コスモス薬品	5.3	12.1	187,187
トーエル	5.9	6.9	4,954
オンリー	2.2	2.7	1,630
セブン&アイ・ホールディングス	498.6	533.5	1,967,014
薬王堂	5.2	－	－
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	32.1	73.5	61,152
ツルハホールディングス	25.9	29.7	472,824
サンマルクホールディングス	9.4	10.9	20,383
フェリシモ	2.8	3.2	3,376
トリドールホールディングス	14.7	33.9	41,391
ＴＯＫＹＯ　ＢＡＳＥ	10.8	12.9	4,579
ウイルプラスホールディングス	2	2	1,494

国内株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ＪＭホールディングス	6.1	10.4	28,558
サツドラホールディングス	1.8	2.1	4,244
デファクトスタンダード	0.9	－	－
アレンザホールディングス	6.6	7.1	6,184
串カツ田中ホールディングス	－	2.9	5,109
バロックジャパンリミテッド	9.8	9.8	6,370
クスリのアオキホールディングス	11.8	12.2	108,580
力の源ホールディングス	4.6	6.5	5,044
スシローグローバルホールディングス	13.1	74.9	170,772
ＬＩＸＩＬビバ	10.2	13.5	32,575
メディカルシステムネットワーク	12.8	13.6	6,405
はるやまホールディングス	5.7	6.7	4,991
ノジマ	21.2	24.3	60,968
カッパ・クリエイト	16.7	19.1	28,917
ライトオン	9	10.2	5,610
良品計画	16.9	181.2	295,174
三城ホールディングス	15	15.2	4,620
アドヴァン	18.3	21	25,410
アルビス	4.6	5.3	11,267
コナカ	14.2	16.7	5,494
ハウス　オブ　ローゼ	1.5	1.8	2,896
Ｇ－７ホールディングス	3.5	8.1	19,083
イオン北海道	12.1	18.2	14,232
コジマ	20.6	23.9	11,878
ヒマラヤ	4.3	5	4,105
コーナン商事	15.7	19.5	61,327
エコス	4.5	5.1	9,715
ワタミ	15.7	16.3	17,147
マルシェ	3.3	3.9	2,519
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	71.2	299.8	650,865
西松屋チェーン	26.2	30.1	27,812
ゼンショーホールディングス	56.2	65.4	150,093
幸楽苑ホールディングス	7.6	8.8	15,716
ハークスレイ	2.6	3	3,000
サイゼリヤ	19.7	20.3	46,568
ＶＴホールディングス	54	57.1	21,812
魚力	3.4	3.9	6,165
フジ・コーポレーション	3.2	3.7	7,429
ユナイテッドアローズ	13.6	14.4	26,654
ハイデイ日高	17.2	19.8	37,818
京都きもの友禅	7.9	9.5	2,251
コロワイド	39.6	45.3	73,023
ピーシーデポコーポレーション	16	18.4	11,592
壱番屋	8.4	9.6	53,568
ＰＬＡＮＴ	3.2	3.8	2,276
スギホールディングス	26.1	27.3	190,008
薬王堂ホールディングス	－	6	16,152
スクロール	18.6	21.5	8,019

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ヨンドシーホールディングス	13.3	14	27,510
ファミリーマート	133.1	109	220,071
木曽路	14.6	17.9	45,466
ＳＲＳホールディングス	14.1	16.3	15,028
タカキュー	9.8	12	1,692
リテールパートナーズ	－	18.2	28,901
ケーヨー	22.2	28.3	18,310
上新電機	14.1	16.1	35,919
日本瓦斯	19.4	21.6	92,340
ロイヤルホールディングス	20.8	23.9	47,226
いなげや	13.4	17	28,696
島忠	25.2	25.7	75,223
チヨダ	12.6	14.5	15,283
ライフコーポレーション	9.1	10.4	35,100
リンガーハット	14.7	16.9	41,252
ＭｒＭａｘＨＤ	16.5	19.2	8,467
テンアライド	10.9	12.6	4,901
ＡＯＫＩホールディングス	23.9	27.6	18,988
オークワ	17.1	21.5	32,766
コメリ	18.4	21.1	56,083
青山商事	20.8	28.4	23,316
しまむら	13.9	15.9	120,522
はせがわ	6.6	7.7	2,664
高島屋	93.4	99.5	102,982
松屋	24.1	27.7	18,946
エイチ・ツー・オー　リテイリング	61.2	64.8	54,691
近鉄百貨店	4.6	5.3	17,092
パルコ	11.5	－	－
丸井グループ	100.7	125.1	243,069
アクシアル　リテイリング	9.9	11.4	47,025
イオン	457.8	524.8	1,250,860
イズミ	24.2	27.8	94,103
平和堂	24.2	27.8	53,820
フジ	14.4	16.5	31,069
ヤオコー	13.5	15.5	109,275
ゼビオホールディングス	14.5	16.7	15,581
ケーズホールディングス	123.7	131.7	181,746
Ｏｌｙｍｐｉｃグループ	7.2	7.3	5,015
日産東京販売ホールディングス	17.9	21	4,893
シルバーライフ	－	1.9	4,516
一家ダイニングプロジェクト	－	1.4	931
Ｇｅｎｋｙ　ＤｒｕｇＳｔｏｒｅｓ	5.9	6.1	17,330
ナルミヤ・インターナショナル	－	3.3	2,590
総合メディカルホールディングス	10.4	－	－
ブックオフグループホールディングス	6.2	7.9	6,888
アインホールディングス	16	16.8	116,928
元気寿司	3.4	3.5	8,459
ヤマダ電機	362.6	415.9	217,931

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
アークランドサカモト	20.3	21.5	25,585
ニトリホールディングス	51.5	59	1,152,565
グルメ杵屋	8.6	9.9	10,226
愛眼	9.4	10.9	2,376
ケーユーホールディングス	6.3	7.4	6,208
吉野家ホールディングス	41.6	44.9	110,947
松屋フーズホールディングス	5.8	6.6	26,103
サガミホールディングス	16	18.4	23,809
関西スーパーマーケット	9.1	11.5	12,949
王将フードサービス	8.7	10	62,800
プレナス	13.4	15.4	28,875
ミニストップ	8.9	10.2	15,453
アークス	22.4	28	61,040
バローホールディングス	25.7	30.3	64,084
ベルク	5.9	6.8	45,152
大庄	6.4	7.4	10,434
ファーストリテイリング	15.9	18.2	1,101,646
サンドラッグ	44.8	51.4	186,582
サックスバー ホールディングス	10.2	11.9	6,592
ヤマザワ	2.5	3.3	5,662
やまや	2.1	2.9	6,498
ベルーナ	29.2	29.7	16,067
銀行業(5.1%)			
島根銀行	3.8	3.6	1,868
じもとホールディングス	80.1	92.3	8,860
めぶきフィナンシャルグループ	622	709.6	173,142
東京きらぼしフィナンシャルグループ	16.6	18.4	19,908
九州フィナンシャルグループ	197.4	298.8	136,850
ゆうちょ銀行	338.2	386.9	344,341
富山第一銀行	30.8	32.6	8,704
コンコルディア・フィナンシャルグループ	749.2	780	274,560
西日本フィナンシャルホールディングス	76	90.9	67,447
関西みらいフィナンシャルグループ	57.1	80.1	31,239
三十三フィナンシャルグループ	10.9	12.7	19,583
第四北越フィナンシャルグループ	21	23.7	53,609
新生銀行	87.4	100.2	137,775
あおぞら銀行	66.5	81.4	162,962
三菱UFJフィナンシャル・グループ	8,199.5	9,341.8	4,149,627
りそなホールディングス	1,307.1	1,498.6	581,157
三井住友トラスト・ホールディングス	234.1	258.1	818,435
三井住友フィナンシャルグループ	839.5	944.5	2,945,895
千葉銀行	411.3	455.7	233,318
群馬銀行	240.4	262.3	88,395
武蔵野銀行	18.1	20.3	30,795
千葉興業銀行	36.4	37.4	9,387
筑波銀行	49.3	56.8	10,508
七十七銀行	37.9	46.1	70,855
青森銀行	9.5	10.6	23,139

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
秋田銀行	8	8.8	13,666
山形銀行	13.9	15.3	20,578
岩手銀行	8.6	8.9	22,107
東邦銀行	106.5	122.1	28,815
東北銀行	6.1	6.5	6,136
みちのく銀行	7.6	8.8	10,630
ふくおかフィナンシャルグループ	105.3	115	201,595
静岡銀行	300.8	338.2	232,005
十六銀行	16.4	17.1	35,892
スルガ銀行	－	139.7	54,622
八十二銀行	289.3	329.6	131,180
山梨中央銀行	15	15.9	14,771
大垣共立銀行	25.4	27	61,398
福井銀行	10.7	11.7	19,351
北國銀行	12.5	13.6	37,576
清水銀行	5.4	5.6	10,371
富山銀行	2.6	2.6	5,917
滋賀銀行	24.2	27.4	68,691
南都銀行	19	22.7	51,097
百五銀行	109.7	122.9	39,205
京都銀行	42.9	48.9	189,243
紀陽銀行	42.7	48.4	80,924
ほくほくフィナンシャルグループ	80	90.9	82,537
広島銀行	177.3	201.6	101,808
山陰合同銀行	71.8	81	43,011
中国銀行	103.3	117.5	113,740
鳥取銀行	4.7	4.7	5,851
伊予銀行	159.3	194.9	118,694
百十四銀行	13	14.5	28,492
四国銀行	17.8	20.7	17,139
阿波銀行	18.5	22.3	55,170
大分銀行	7.6	7.9	19,947
宮崎銀行	8.3	9.1	21,284
佐賀銀行	7.7	8.3	9,254
沖縄銀行	11.1	12.5	41,375
琉球銀行	28.2	31.5	30,555
セブン銀行	405.3	456.2	140,053
みずほフィナンシャルグループ	16,185.5	18,556.6	2,495,862
高知銀行	4.3	5	3,635
山口フィナンシャルグループ	149.7	170.5	109,802
長野銀行	4.5	4.5	5,197
名古屋銀行	9.9	10.2	24,072
北洋銀行	182.9	205.9	41,797
愛知銀行	4.5	4.9	14,798
中京銀行	5.3	5.6	11,978
大光銀行	4.6	4.7	7,214
愛媛銀行	17.4	19.1	22,767
トマト銀行	5.5	5.3	5,543

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
京葉銀行	54	58.2	30,147
栃木銀行	66.3	66	10,956
北日本銀行	4.2	4.3	8,496
東和銀行	20.8	24	16,992
福島銀行	7.3	12.9	2,347
大東銀行	5.7	7.1	4,842
トモニホールディングス	94.4	105.6	36,643
フィデアホールディングス	115.1	132.6	14,188
池田泉州ホールディングス	130.4	157	26,533
証券、商品先物取引業(0.8%)			
ＦＰＧ	37.5	42.4	25,779
マーキュリアインベストメント	4.7	6.4	3,596
ＳＢＩホールディングス	142	152.6	352,353
ジャフコ	19.6	21	76,020
大和証券グループ本社	956	1,096.2	489,672
野村ホールディングス	2,096.2	2,403.3	1,112,487
岡三証券グループ	101.8	116.9	40,915
丸三証券	35.6	41	18,655
東洋証券	43.3	50.2	6,726
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	142.4	157.5	39,690
光世証券	3	3.6	1,879
水戸証券	34.9	40.4	8,322
いちよし証券	25	25.9	11,888
松井証券	58.4	78.2	66,235
だいこう証券ビジネス	5.1	6.8	6,242
マネックスグループ	110.2	101	24,240
カブドットコム証券	86.9	－	－
極東証券	16.1	18.7	9,854
岩井コスモホールディングス	12.3	13.1	12,903
藍澤證券	21.6	24.8	17,211
マネーパートナーズグループ	14.3	15.4	3,280
スパークス・グループ	47.4	63.9	14,185
保険業(2.1%)			
かんぽ生命保険	45	48.4	66,211
ＳＯＭＰＯホールディングス	210	256.8	984,057
アニコム　ホールディングス	9.8	11.3	60,116
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	311.4	357.1	1,130,221
ソニーフィナンシャルホールディングス	97.9	112.2	291,271
第一生命ホールディングス	673.9	772.8	1,084,238
東京海上ホールディングス	425.9	482.8	2,253,710
Ｔ＆Ｄホールディングス	368.4	408.2	397,178
アドバンスクリエイト	2.8	2.8	6,412
その他金融業(1.1%)			
全国保証	33.6	38.5	159,582
ジェイリース	3.3	3.8	1,554
イントラスト	3.3	4.8	3,571
日本モーゲージサービス	2.1	2.8	5,602
Ｃａｓａ	5.4	4.8	6,000

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
アルヒ	10.8	21.7	32,419
プレミアグループ	6.8	7.4	14,467
クレディセゾン	83.4	95.7	122,783
芙蓉総合リース	13.6	14.3	88,374
みずほリース	22.4	21.1	50,133
東京センチュリー	24	27.5	128,837
日本証券金融	52.5	60.2	30,401
アイフル	181.7	208.3	55,616
リコーリース	9.4	10.7	33,544
イオンフィナンシャルサービス	76.1	83.6	101,406
アコム	239.4	274.5	120,505
ジャックス	13.2	15.1	28,508
オリエントコーポレーション	322.2	369.4	47,283
日立キャピタル	28.1	32.2	73,222
アプラスフィナンシャル	56.9	65.5	4,519
オリックス	794.7	854.1	1,220,508
三菱ＵＦＪリース	268.7	346.6	182,311
九州リースサービス	5.8	6.7	3,283
日本取引所グループ	321.8	392	908,264
イー・ギャランティ	11.2	14.6	31,886
アサックス	4.9	7.1	4,529
ＮＥＣキャピタルソリューション	4.8	5.6	11,379
不動産業(2.1%)			
いちご	155.2	180.3	55,352
日本駐車場開発	138	149.1	21,023
スター・マイカ・ホールディングス	－	8.3	12,433
ＡＤワークスグループ	－	25.3	4,705
ヒューリック	250	293.5	319,915
三栄建築設計	5.6	7.1	8,548
スター・マイカ	6.4	－	－
野村不動産ホールディングス	79.9	83.9	167,296
三重交通グループホールディングス	26.2	31.7	15,120
サムティ	17.4	20.8	30,534
ディア・ライフ	18.3	23.6	11,210
コーセーアールイー	5.2	－	－
エー・ディー・ワークス	115	－	－
日本商業開発	8.3	10	15,280
プレサンスコーポレーション	19.8	－	－
ユニゾホールディングス	18.7	－	－
ハウスコム	－	3.8	5,099
日本管理センター	9	10.7	12,936
サンセイランディック	4.9	6.4	5,574
エストラスト	1.2	－	－
フージャースホールディングス	21.2	27.2	16,755
オープンハウス	17.5	40.4	120,311
東急不動産ホールディングス	322.4	375	204,750
飯田グループホールディングス	100.1	115.2	184,320
イーグランド	3.6	5.1	3,386

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ムゲンエステート	10.5	13.2	7,048
ファーストブラザーズ	4.4	－	－
ハウスドゥ	6.6	6.7	6,880
シーアールイー	4.2	4.9	5,782
ケイアイスター不動産	4.1	－	－
グッドコムアセット	3.6	4.5	7,429
ジェイ・エス・ビー	0.9	3.7	8,757
テンポイノベーション	2.2	5.6	4,060
パーク２４	70.2	74.3	155,361
パラカ	3.7	4.7	8,460
三井不動産	632.4	674.5	1,398,575
三菱地所	835.1	958	1,641,054
平和不動産	23.1	25.7	75,686
東京建物	131.2	145.3	201,821
ダイビル	36.4	37.1	38,955
京阪神ビルディング	22.4	23.3	34,833
住友不動産	268.1	307.7	918,330
テーオーシー	29.2	29.7	20,790
東京楽天地	2	2.7	12,258
スターツコーポレーション	16.7	19.5	42,724
フジ住宅	16.8	19.5	10,276
空港施設	16.4	18.1	7,927
明和地所	8.9	11.9	5,081
ゴールドクレスト	10.1	12	18,936
エスリード	5.5	6.7	10,150
日神グループホールディングス	20.4	25	10,275
日本エスコン	23.4	24.7	19,932
タカラレーベン	57.8	62.4	23,400
ＡＶＡＮＴＩＡ	8.1	10.3	8,075
イオンモール	60.5	69.8	105,747
毎日コムネット	4.2	5.8	4,843
ファースト住建	5.5	7.9	7,260
カチタス	13.6	34.7	83,453
トーセイ	17.8	20.7	22,169
穴吹興産	1.7	4.2	7,303
サンフロンティア不動産	17.7	21.1	19,876
エフ・ジェー・ネクスト	11.7	14.2	12,538
インテリックス	5.1	3.8	1,987
ランドビジネス	5	4.6	1,614
日本社宅サービス	－	6	6,636
グランディハウス	13.2	15.6	6,162
日本空港ビルデング	38.3	44	208,560
サービス業(5.4%)			
日本工営	7.8	8.9	29,325
ＬＩＦＵＬＬ	40.5	46.5	19,762
ジェイエイシーリクルートメント	9.3	9	12,429
日本M&Aセンター	86.1	100	433,000
メンバーズ	3.9	4	7,320
中広	1.5	2.1	1,117
ＵＴグループ	－	20.9	42,218
アイティメディア	2.6	5.4	5,740
タケエイ	12.1	12.8	12,377
Ｅ・Ｊホールディングス	1.6	2.4	3,748
ビーネックスグループ	6.4	16.7	13,677
コシダカホールディングス	27.9	32.1	17,237
アルトナー	3	3.4	2,611
パソナグループ	14.2	14.4	18,432
ＣＤＳ	3	3.4	4,508
リンクアンドモチベーション	21.4	29.5	13,393
ＧＣＡ	11.8	16.2	10,627
エス・エム・エス	42.5	41.2	110,292
サニーサイドアップグループ	1.3	4.7	3,896
パーソルホールディングス	115.4	132.4	188,670
リニカル	6.6	6.5	6,175
クックパッド	36.5	46.6	14,632
エスクリ	3.3	4.4	1,971
アイ・ケイ・ケイ	5.8	6.7	4,073
学情	4.8	4.8	6,393
スタジオアリス	5.9	6.7	10,974
シミックホールディングス	6.5	6.6	10,071
エプコ	－	2.9	3,352
ＮＪＳ	2.6	3	5,364
綜合警備保障	45.9	52.7	279,310
カカクコム	86.5	97.8	254,866
アイロムグループ	4.4	4.7	10,753
セントケア・ホールディング	8.7	8.9	3,835
サイネックス	2.2	2.4	1,596
ルネサンス	6.5	7.5	8,820
ディップ	18.7	18.7	47,591
オプトホールディング	7.2	7.3	11,161
ツクイ	27.5	31.4	15,794
キャリアデザインセンター	3	3.2	3,145
ベネフィット・ワン	32	48.2	113,462
エムスリー	243	291.8	1,266,412
ツカダ・グローバルホールディング	7.6	8.7	3,654
ブラス	1.5	1.9	1,069
アウトソーシング	61	75.9	48,044
ウェルネット	11.1	13.5	9,639
ワールドホールディングス	3.3	4.6	8,303
ディー・エヌ・エー	62.3	64.9	96,052
博報堂ＤＹホールディングス	160.5	184.1	246,509
ぐるなび	16.6	23.2	15,288
タカミヤ	12.1	14.3	7,150
ジャパンベストレスキューシステム	7.8	10.4	9,120
ファンコミュニケーションズ	31.9	36.7	17,469
ライク	4.7	4.4	7,066

国内株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ビジネス・ブレークスルー	5.2	5.9	2,236
エスプール	－	34.1	25,745
ＷＤＢホールディングス	5.3	6.1	16,463
手間いらず	－	0.9	4,279
ティア	6.9	8	4,296
ＣＤＧ	1.2	1.5	2,320
バリューコマース	7.8	7.5	20,205
インフォマート	63.3	145.1	131,170
ＪＰホールディングス	33.3	42	11,886
エコナックホールディングス	21.9	25.2	2,520
ＥＰＳホールディングス	17.4	18	19,944
レッグス	3	3.4	3,532
プレステージ・インターナショナル	21.7	49.7	47,314
アミューズ	7	7.3	17,541
ドリームインキュベータ	3.6	4.1	6,338
クイック	7.2	8.3	10,391
ＴＡＣ	7	8.7	1,609
ケネディクス	101.6	123.5	72,371
電通グループ	140.6	136.4	393,514
テイクアンドギヴ・ニーズ	4.5	5.2	3,536
ぴあ	3.3	3.8	14,421
イオンファンタジー	3.8	5.2	9,906
シーティーエス	13.2	15.1	10,690
ネクシィーズグループ	4.1	4.2	4,548
みらかホールディングス	32.3	37.1	92,972
アルプス技研	10.2	11.8	22,939
ダイオーズ	2.8	2.7	3,061
日本空調サービス	13.2	14	10,164
オリエンタルランド	136.4	140.7	2,197,030
ダスキン	29.7	32.9	97,055
明光ネットワークジャパン	13.7	16.9	14,534
ファルコホールディングス	6.4	7.4	12,321
ラウンドワン	35.9	37.1	34,020
リゾートトラスト	48.9	60.7	82,066
ビー・エム・エル	14.9	17.1	51,898
ワタベウェディング	2.1	2.5	1,070
りらいあコミュニケーションズ	21	24	29,400
リソー教育	58.9	60.9	18,574
早稲田アカデミー	3.5	5.9	5,782
ユー・エス・エス	141	148.2	278,319
東京個別指導学院	4.2	4.9	2,979
サイバーエージェント	66.4	81.5	442,545
楽天	538	616.8	601,996
クリーク・アンド・リバー社	6.9	7	7,420
テー・オー・ダブリュー	10.2	21.4	7,597
山田コンサルティンググループ	5.7	8.7	11,449
セントラルスポーツ	4.3	5	13,000
フルキャストホールディングス	11.6	13.3	21,027
エン・ジャパン	16.8	23.6	68,581
リソルホールディングス	1.3	1.5	5,385
テクノプロ・ホールディングス	23.2	26.4	170,280
アトラ	2.8	3.5	941
インターワークス	2.4	2.9	1,142
アイ・アールジャパンホールディングス	4.7	5.4	51,570
ＫｅｅＰｅｒ技研	4.3	5	8,205
ファーストロジック	2.9	2.8	1,713
三機サービス	2.5	2.7	2,986
Ｇｕｎｏｓｙ	8.1	8.4	7,778
デザインワン・ジャパン	2.7	4.4	1,174
イー・ガーディアン	5.9	5.9	15,015
リブセンス	6.9	9	2,529
ジャパンマテリアル	31.7	40.8	71,563
ベクトル	14.2	16.6	14,159
ウチヤマホールディングス	5.9	6.9	2,608
チャーム・ケア・コーポレーション	3.8	11.4	10,225
ライクキッズ	2.9	2.4	1,773
キャリアリンク	4.6	4.6	2,640
ＩＢＪ	7.9	9.2	7,746
アサンテ	4.7	5.4	8,310
Ｎ・フィールド	7.6	9.3	4,975
バリューＨＲ	2.5	5.3	7,753
M&Aキャピタルパートナーズ	4.1	10.8	43,254
ライドオンエクスプレスホールディングス	4.9	5.1	8,670
ＥＲＩホールディングス	3.4	3.9	2,624
アビスト	1.8	2.1	5,142
シグマクシス	5.6	9.1	17,371
ウィルグループ	7.7	8.8	6,406
エスクロー・エージェント・ジャパン	16.3	18.9	3,855
日本ビューホテル	3.8	－	－
リクルートホールディングス	826.7	947.9	3,516,709
エラン	8	7.9	14,212
土木管理総合試験所	5.3	6.1	2,360
ネットマーケティング	－	5.3	3,614
日本郵政	946	1,084.6	850,434
ベルシステム24ホールディングス	19.4	22.3	30,261
鎌倉新書	8.5	10.1	12,089
ＳＭＮ	1.6	3	2,739
一蔵	1.5	1.8	770
ＬＩＴＡＬＩＣＯ	2.7	4.6	12,939
グローバルキッズCOMPANY	1.9	2.6	1,622
エアトリ	5	6.9	8,659
アトラエ	3	4	12,860
ストライク	4.4	5	24,000
ソラスト	28.4	36.6	45,676
セラク	3.8	4.3	4,205
インソース	4.5	5.5	15,994

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ベイカレント・コンサルティング	8.2	8	60,560
Orchestra Holdings	2.1	2.9	3,735
アイモバイル	3.8	4.9	3,660
キャリアインデックス	4.1	5.8	1,943
ＭＳ－Ｊａｐａｎ	4.8	4.4	3,964
船場	2	2.3	2,219
グレイステクノロジー	4.2	6.1	26,443
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	9.1	14	46,550
フルテック	1.7	2	2,612
グリーンズ	4.4	3.6	1,983
ツナググループ・ホールディングス	1.6	2.5	1,190
ＧａｍｅＷｉｔｈ	－	4.1	2,730
ソウルドアウト	1.2	2.8	6,210
ＭＳ&Ｃｏｎｓｕｌｔｉｎｇ	2	2.7	1,746
ミダック	－	1.8	2,959
日総工産	7.7	9	6,345
キュービーネットホールディングス	7	5.5	11,792
ＲＰＡホールディングス	2.3	10.2	9,353
スプリックス	3.9	3.9	3,494
マネジメントソリューションズ	－	5.9	6,372
プロレド・パートナーズ	－	1.8	9,432
ａｎｄ　ｆａｃｔｏｒｙ	－	1.4	1,759
ギークス	－	1.5	2,040
カーブスホールディングス	－	36.5	24,126
フォーラムエンジニアリング	－	7	6,426
アドバンテッジリスクマネジメント	4.7	6.8	6,140
リログループ	63.1	72.4	178,176
東祥	7.2	8.3	11,769
エイチ・アイ・エス	20.6	20.6	40,726
ラックランド	2.4	3.1	6,513
共立メンテナンス	17.7	22	75,680
イチネンホールディングス	12.1	14.9	18,222
建設技術研究所	8.1	9.2	16,173
スペース	7.6	8.7	8,813
長大	4.8	5.4	5,562
燦ホールディングス	2.6	5.9	6,962
スバル興業	0.8	0.8	6,296
東京テアトル	4.6	5.3	6,752
タナベ経営	2.3	2.6	3,335
ナガワ	3.2	4.2	33,600
よみうりランド	2.5	2.9	10,875
東京都競馬	7.6	8.7	30,841
カナモト	17.3	21.7	50,387
東京ドーム	43.3	53.7	48,330
西尾レントオール	11.8	12.3	29,151
トランス・コスモス	12.9	12.6	31,941
乃村工藝社	54	56.8	55,436
藤田観光	4.6	5.8	10,950
ＫＮＴ－ＣＴホールディングス	6.1	8.2	9,913
日本管財	12.4	14.2	26,341
トーカイ	11.2	12.8	35,212
白洋舎	1.4	1.6	4,608
セコム	122.5	140.4	1,310,493
セントラル警備保障	5.6	6.4	29,024
丹青社	21.9	25.2	18,975
メイテック	14.3	16.2	84,240
応用地質	12.5	14.3	19,204
船井総研ホールディングス	23.9	27.4	69,459
進学会ホールディングス	5.5	5.4	2,786
オオバ	9.2	9.6	6,297
いであ	2.4	3.3	5,857
学究社	3.9	4	4,520
ベネッセホールディングス	42.3	44.1	128,639
イオンディライト	14.3	16.3	50,285
ナック	7.4	7.5	6,945
ニチイ学館	16.5	18.9	30,901
ダイセキ	19.4	22.2	62,359
ステップ	4.3	4.9	7,154
合計 株数・金額	140,334	162,264	304,033,610
合計 銘柄数<比率>	2,078	2,102	<97.0%>

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

＜国内新株予約権証券＞

銘柄		当期首(前期末)	当期末	
		証券数(証券)	証券数(証券)	評価額(千円)
千葉興業銀行第７回新株予約権		－	38,100	－
合計	証券数・金額	－	38,100	－
	銘柄数<比率>	－	1	<－%>

(注)合計欄の<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額(百万円)	売建額(百万円)
国内	ＴＯＰＩＸ	5,440	－

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	304,033,610	96.9
コール・ローン等、その他	9,854,107	3.1
投資信託財産総額	313,887,717	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2020年5月29日現在
(A)資産	314,236,713,295円
コール・ローン等	3,890,233,378
株式(評価額)	304,033,610,080
未収入金	3,121,635,512
未収配当金	3,191,234,325
(B)負債	788,647,808
前受金	362,427,200
未払金	72,987,000
未払解約金	353,225,006
未払利息	8,602
(C)純資産総額(A-B)	313,448,065,487
元本	212,335,378,830
次期繰越損益金	101,112,686,657
(D)受益権総口数	212,335,378,830口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,762円

■損益の状況

項目	当期 自 2019年5月30日 至 2020年5月29日
(A)配当等収益	7,604,285,657円
受取配当金	7,602,413,988
受取利息	9,261
その他収益金	3,857,899
支払利息	△1,995,491
(B)有価証券売買損益	8,380,434,231
売買益	32,786,368,842
売買損	△24,405,934,611
(C)先物取引等取引損益	494,851,340
取引益	1,325,902,390
取引損	△831,051,050
(D)その他費用	△2,167
(E)当期損益金(A+B+C+D)	16,479,569,061
(F)前期繰越損益金	79,635,221,720
(G)追加信託差損益金	22,559,756,391
(H)解約差損益金	△17,561,860,515
(I)計 (E+F+G+H)	101,112,686,657
次期繰越損益金(I)	101,112,686,657

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

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は192,648,275,463円、期中追加設定元本額は57,404,489,163円、期中一部解約元本額は37,717,385,796円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

FOFs用 国内株式インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用)	51,398,165,781円
DCマイセレクション50	20,076,868,336円
DCマイセレクション75	18,038,129,668円
分散投資コア戦略ファンドS	15,498,874,548円
国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	13,556,829,429円
SMT TOPIXインデックス・オープン	9,597,759,896円
DCマイセレクションS50	8,608,682,819円
DCマイセレクション25	7,529,986,081円
DC日本株式インデックス・オープンS	7,030,044,149円
DC日本株式インデックス・オープン	5,859,526,247円
分散投資コア戦略ファンドA	5,599,750,637円
DCマイセレクションS75	5,385,777,867円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	4,930,460,291円
日本株式インデックス・オープン	4,272,449,559円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	4,086,047,882円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	4,052,532,100円
DCマイセレクションS25	3,227,803,983円
DC世界経済インデックスファンド	2,894,315,806円
世界経済インデックスファンド	2,238,030,171円
日本株式ファンド・シリーズ2	2,083,123,000円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,033,776,175円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	1,672,213,786円
日本株式インデックス・オープン(SMA専用)	1,064,693,052円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,002,792,632円
FOFs用日本株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)	856,763,230円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	774,615,025円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	700,749,358円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	685,206,125円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	631,511,562円
グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)	584,094,810円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	573,894,818円
コア投資戦略ファンド(切替型)	561,696,405円
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	557,996,502円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	495,066,105円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	468,469,284円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	449,394,641円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	345,589,296円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	342,138,642円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	322,645,065円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	295,806,428円
グローバル経済コア	269,825,330円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	262,532,624円
日本株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	262,426,915円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	239,188,128円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	207,812,783円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	76,211,965円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	74,781,332円
SMT インデックスバランス・オープン	67,960,476円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	55,956,109円
国内バランス25VA1(適格機関投資家専用)	52,628,155円
i-SMT TOPIXインデックス(ノーロード)	49,383,233円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	40,561,470円

世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	40,131,391円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	36,718,016円
グローバルバランスファンドVA35(適格機関投資家専用)	34,958,991円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	31,642,992円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	30,632,949円
SMT 世界経済インデックス・オープン	22,297,368円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	18,089,720円
国内バランス60VA1(適格機関投資家専用)	16,669,302円
SBI資産設計オープン(分配型)	14,227,555円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	13,088,994円
FOFs用世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	11,959,698円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	11,032,673円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	3,775,748円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	3,529,303円
国内バランス60VA2(適格機関投資家専用)	2,628,611円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	192,405円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	123,495円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	76,163円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	63,745円

お知らせ

該当事項はありません。

外国株式インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第20期（決算日　2020年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
第16期(2016年5月30日)	18,911	△13.9	516.33	△16.9	91.4	5.9	2.6	266,540
第17期(2017年5月29日)	22,222	17.5	596.68	15.6	95.1	2.5	2.5	306,484
第18期(2018年5月29日)	24,481	10.2	644.41	8.0	92.8	4.9	2.2	336,874
第19期(2019年5月29日)	25,011	2.2	644.69	0.0	95.0	2.5	2.7	345,116
第20期(2020年5月29日)	25,857	3.4	652.38	1.2	92.9	4.2	2.5	399,725

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

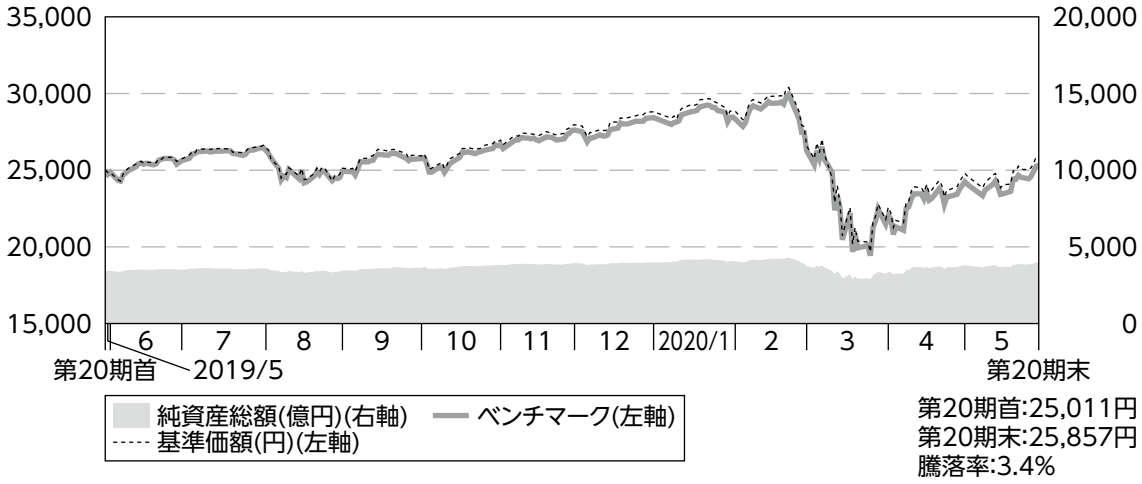
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2019年 5月29日	25,011	－	644.69	－	95.0	2.5	2.7
5月末	24,841	△0.7	641.25	△0.5	94.7	2.6	2.7
6月末	25,739	2.9	660.42	2.4	95.7	1.6	2.6
7月末	26,441	5.7	677.74	5.1	94.8	2.5	2.6
8月末	25,126	0.5	642.81	△0.3	94.4	2.8	2.8
9月末	25,933	3.7	663.94	3.0	95.6	2.7	2.8
10月末	26,960	7.8	687.28	6.6	93.9	3.6	2.7
11月末	27,963	11.8	711.98	10.4	94.8	2.4	2.7
12月末	28,811	15.2	732.76	13.7	96.5	3.0	2.7
2020年 1月末	28,845	15.3	730.36	13.3	94.5	2.7	2.7
2月末	26,575	6.3	677.62	5.1	94.1	3.1	2.8
3月末	22,580	△9.7	568.35	△11.8	92.6	4.8	2.6
4月末	24,792	△0.9	624.92	△3.1	93.7	3.8	2.5
(当期末)							
2020年 5月29日	25,857	3.4	652.38	1.2	92.9	4.2	2.5

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

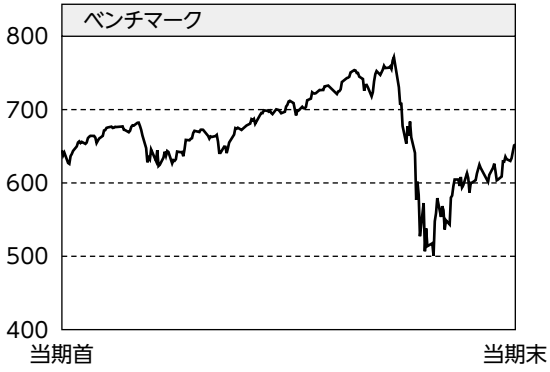


(注)ベンチマークは、2019年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



先進国株式市場は、米中通商協議の進展期待や概ね堅調な企業業績、良好な経済指標などを背景に、2020年2月中旬まで堅調に推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの世界的な感染急拡大を受けた外出制限措置などによる経済活動の停滞長期化への懸念や、OPEC（石油輸出国機構）と非加盟産油国における協調減産交渉の決裂により原油価格が急落したことなどを背景に、3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降は、各国の大型経済対策への期待や世界的な金融緩和政策、米欧各地で感染拡大ペースの鈍化を示す兆候が見られ段階的に経済活動再開を探る動きが始まったことなどを背景に急速に値を戻し、前期末の水準を上回って期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

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

（1）組入比率

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

（2）ポートフォリオ構成

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

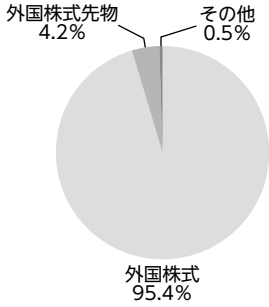
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

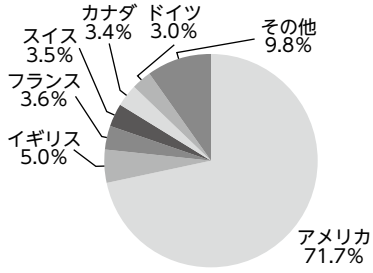
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	APPLE INC	アメリカ	3.6%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	3.4%
3	S&P 500 EMIN 2006	アメリカ	2.9%
4	AMAZON.COM	アメリカ	2.6%
5	FACEBOOK INC-A	アメリカ	1.4%
6	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	1.1%
7	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	1.1%
8	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	1.0%
9	VISA INC-CLASS A SHARES	アメリカ	0.9%
10	NESTLE SA - REGISTERED	スイス	0.8%
組入銘柄数		1,325	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

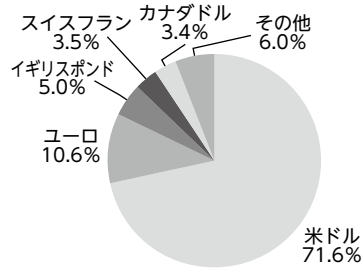
○資産別配分



○国別配分



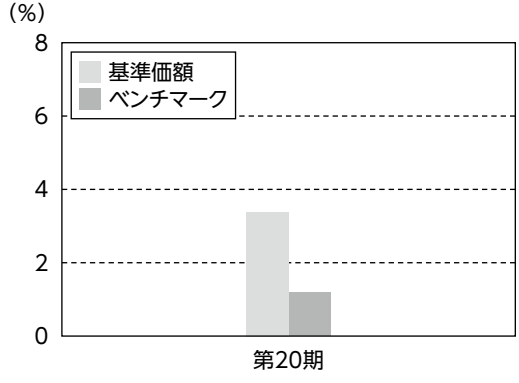
○通貨別配分



（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して4.2%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は、配当要因※1、為替評価差要因※2（いずれもプラス要因）です。

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2019年5月30日～2020年5月29日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.004%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.001)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(1)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	1	0.005	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(1)	(0.005)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	8	0.030	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(8)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	10	0.039	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（26,217円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 37,706 (3,446)	千米ドル 286,007 (16,739)	百株 10,496 (1,808)	千米ドル 69,891 (25,545)
	カナダ	5,121 (△224)	千カナダドル 23,619 (634)	2,863 (536)	千カナダドル 4,402 (1,333)
	ドイツ	2,842 (69)	千ユーロ 11,452 (△39)	439	千ユーロ 2,414
	イタリア	4,493	2,622	739	645
	フランス	3,001 (38)	14,213 (△11)	552	2,349
	オランダ	3,658	10,310	241	905
	スペイン	5,688 (9,718)	3,704 (342)	6,061 (3,582)	808 (205)
	ベルギー	230	1,861	33	201
	オーストリア	71	166	－	－
	ルクセンブルク	645	604	35	148
	フィンランド	966 (34)	1,315 (20)	51 (34)	197 (40)
	アイルランド	138 (1)	556 (－)	－	－
	ポルトガル	139	165	－	－
	イギリス	33,773 (2,665)	千イギリスポンド 18,524 (96)	8,037 (95)	千イギリスポンド 4,249 (249)
	スイス	2,175 (－)	千スイスフラン 14,489 (△215)	631	千スイスフラン 2,948
	スウェーデン	2,764 (422)	千スウェーデンクローナ 36,750 (1,131)	848 (181)	千スウェーデンクローナ 9,469 (915)
	ノルウェー	438	千ノルウェークローネ 7,423	－	千ノルウェークローネ －
	デンマーク	489	千デンマーククローネ 23,590	49	千デンマーククローネ 3,054
	オーストラリア	9,671 (△9)	千オーストラリアドル 16,086 (△63)	1,219 (1,052)	千オーストラリアドル 3,099 (1,705)
	ニュージーランド	1,474	千ニュージーランドドル 881	－	千ニュージーランドドル －
	香港	11,307 (929)	千香港ドル 42,023 (－)	4,219	千香港ドル 13,360
	シンガポール	5,789 (2,578)	千シンガポールドル 2,650 (404)	4,355 (1,928)	千シンガポールドル 518 (209)

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	イスラエル	205 (48)	千イスラエルシェケル 1,793 (56)	48 (－)	千イスラエルシェケル 47 (56)

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

＜投資信託受益証券、投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1	137	－	－
BOSTON PROPERTIES	1	111	－	－
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	20	842	－	－
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	12	105	－	－
PROLOGIS INC	9 (11)	726 (797)	3	255
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	311	－	－
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2	70	－	－
DUKE REALTY CORP	5	145	－	－
CROWN CASTLE INTL CORP	4	682	－	－
ESSEX PROPERTY TRUST	0.629	135	－	－
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	4	321	－	－
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1	92	－	－
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6	133	－	－
WELLTOWER INC	6	412	－	－
LIBERTY PROPERTY TRUST	4 (△16)	231 (△797)	－	－
IRON MOUNTAIN INC	2	70	－	－
MACERICH CO/THE	－	－	10	270
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1 (7)	114 (－)	－	－
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.678	70	－	－
REALTY INCOME CORP	5	415	－	－
UDR INC	3	116	－	－
SIMON PROPERTY GROUP	3	354	－	－
PUBLIC STORAGE	2	443	0.782	187
SUN COMMUNITIES INC	1	259	－	－
VENTAS INC	3	214	－	－
EXTRA SPACE STORAGE INC	2	218	－	－
DIGITAL REALTY TRUST INC	8	1,076	－	－
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	50	999	－	－
VEREIT INC	28	270	－	－
AMERICAN TOWER CORPORATION	5	1,114	－	－
WP CAREY INC	3	253	－	－

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
INVITATION HOMES INC	27	733	－	－
EQUINIX INC	1	704	－	－
VICI PROPERTIES INC	44	1,025	－	－
SBA COMMUNICATIONS CORP	1	351	－	－
小計	278 (1)	13,267 (－)	13	712
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8	446	－	－
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	－ (12)	－ (261)	－	－
小計	8 (12)	446 (261)	－	－
フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
COVIVIO(FP)	1	89	－	－
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2	236	1	149
小計	4	325	1	149
ユーロ計	4	325	1	149
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
SEGRO PLC	24	194	20	153
小計	24	194	20	153
オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
MIRVAC GROUP	86	263	－	－
APA GROUP	24	264	－	－
GPT GROUP	31	199	－	－
GOODMAN GROUP	22	258	－	－
LENDLEASE GROUP	11	119	－	－
小計	177	1,105	－	－
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
LINK REIT	19	1,306	－	－
小計	19	1,306	－	－
シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	44 (31)	129 (88)	－ (－)	－ (8)
SUNTEC REIT	－ (－)	－ (△1)	－	－
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	220 (－)	534 (△0.066)	－	－
ASCENDAS REAL ESTATE - RIGHT	－ (31)	－ (8)	－ (31)	－ (8)
小計	264 (63)	664 (94)	－ (31)	－ (16)

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

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期 買建 新規買付額	当期 買建 決済額	当期 売建 新規売付額	当期 売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	株式先物取引	124,324	117,556	－	－

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a)当期中の株式売買金額	55,575,383千円
(b)当期中の平均組入株式時価総額	351,538,499千円
(c)売買高比率(a)／(b)	0.15

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期 買付額等A	当期 うち利害関係人との取引状況B	当期 B/A	当期 売付額等C	当期 うち利害関係人との取引状況D	当期 D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	84,605	67	0.1	49,908	12	0.0
金銭信託	237	237	100.0	97	97	100.0
コール・ローン	194,147	29,137	15.0	193,796	29,195	15.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国株式(上場、登録株式)＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
ABBOTT LABORATORIES	1,487	1,686	15,534	1,670,435	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	526	617	796	85,604	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	767	844	10,520	1,131,260	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	386	432	5,350	575,321	保険
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	190	210	5,063	544,470	素材
ALLEGHANY CORP	12	12	674	72,488	保険
RALPH LAUREN CORPORATION	45	45	366	39,371	耐久消費財・アパレル
ALLSTATE CORP	301	309	3,039	326,824	保険
HONEYWELL INTL INC	624	694	10,241	1,101,273	資本財
HESS CORP	220	248	1,203	129,406	エネルギー
AMERICAN EXPRESS	611	663	6,508	699,831	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	414	471	4,012	431,460	公益事業
AFLAC	652	686	2,512	270,207	保険
AMERICAN INT'L GROUP	769	831	2,587	278,180	保険
ANADARKO PETROLEUM CORP	443	－	－	－	エネルギー
JONES LANG LASALLE INC	36	44	467	50,241	不動産
VALERO ENERGY CORP	353	392	2,634	283,304	エネルギー
APACHE CORP	342	642	762	82,036	エネルギー
ALBEMARLE CORP	86	101	772	83,117	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	477	521	2,035	218,863	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	94	107	827	89,016	公益事業
AMEREN CORPORATION	210	231	1,709	183,821	公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	66	78	531	57,184	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOLIV INC	66	101	650	69,906	自動車・自動車部品
AUTOZONE INC	20	22	2,622	281,959	小売
AVERY DENNISON CORP	74	74	836	89,959	素材
BALL CORP	271	291	2,055	221,017	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,096	1,258	23,296	2,505,112	各種金融
BANK NEW YORK CO	716	792	2,978	320,324	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL	440	462	4,083	439,049	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	225	258	6,231	670,117	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	190	222	2,044	219,797	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	3,497	3,944	21,977	2,363,189	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	139	140	818	88,041	保険
BEST BUY COMPANY INC	218	227	1,736	186,724	小売
BIO-RAD LABORATORIES-A	－	21	1,021	109,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUM BRANDS INC	273	291	2,649	284,925	消費者サービス
FIRSTENERGY CORP	432	505	2,158	232,088	公益事業
BLOCK H & R INC	169	－	－	－	消費者サービス
BOEING CO	456	519	7,781	836,777	資本財
ROBERT HALF INTL INC	95	95	491	52,902	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	159	198	638	68,654	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,162	1,330	4,984	535,961	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	22	22	1,791	192,652	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,403	2,235	13,372	1,437,970	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	44	－	－	－	各種金融

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ONEOK INC	340	369	1,377	148,150	エネルギー
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	70	70	446	48,006	保険
UNITED RENTALS INC	64	64	887	95,389	資本財
SEMPRA ENERGY	232	269	3,428	368,674	公益事業
FEDEX CORP	216	241	3,160	339,871	運輸
AMPHENOL CORPORATION	262	276	2,639	283,792	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	220	290	1,914	205,852	食品・飲料・タバコ
CABOT OIL & GAS CORP	358	358	693	74,537	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO (US)	140	158	785	84,500	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	140	159	2,806	301,822	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH	252	279	1,520	163,512	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR	496	536	6,482	697,092	資本財
CENTURYLINK INC	833	939	955	102,754	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	2,767	3,001	29,969	3,222,586	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	212	234	1,736	186,729	家庭用品・パーソナル用品
CIGNA CORP	327	356	7,146	768,421	ヘルスケア機器・サービス
CLOROX COMPANY	109	119	2,457	264,207	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	3,420	3,881	18,279	1,965,629	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	710	776	5,600	602,232	家庭用品・パーソナル用品
AON PLC	201	－	－	－	保険
COMERICA INC	143	143	539	58,028	銀行
NRG ENERGY INC	267	230	840	90,428	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	399	459	1,559	167,702	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	274	317	2,322	249,700	公益事業
CMS ENERGY CORP	245	267	1,549	166,581	公益事業
THE COOPER COS INC	41	46	1,484	159,613	ヘルスケア機器・サービス
CORNING	662	723	1,668	179,445	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEALED AIR CORP	146	146	472	50,796	素材
HEICO CORP-CLASS A	64	64	571	61,489	資本財
CUMMINS INC	125	136	2,317	249,251	資本財
L3 TECHNOLOGIES INC	69	－	－	－	資本財
DR HORTON INC	289	321	1,798	193,412	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	542	597	9,789	1,052,665	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	150	162	4,294	461,829	各種金融
TARGET (DAYTON HUDSON)	418	484	5,735	616,719	小売
DEERE&CO	263	290	4,452	478,778	資本財
MORGAN STANLEY	1,081	1,158	5,144	553,154	各種金融
REPUBLIC SERVICES INC	184	217	1,845	198,465	商業・専門サービス
THE WALT DISNEY CO	1,521	1,719	20,069	2,158,054	メディア・娯楽
DOVER CORP	120	138	1,346	144,735	資本財
OMNICOM GROUP	190	208	1,149	123,602	メディア・娯楽
DTE ENERGY COMPANY	156	183	1,978	212,745	公益事業
DUKE ENERGY CORP	598	699	6,001	645,312	公益事業
FLOWSERVE CORP	108	108	290	31,221	資本財
DARDEN RESTAURANTS INC	100	112	895	96,308	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	7,894	8,211	20,414	2,195,156	銀行
CITIGROUP	1,974	2,082	10,238	1,100,941	銀行
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	118	118	811	87,279	素材
EATON CORP	376	401	3,421	367,900	資本財
EATON VANCE CORP	100	100	381	41,013	各種金融
ECOLAB INC	217	247	5,234	562,889	素材

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
PERKINELMER INC	94	106	1,057	113,664	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE.COM INC	645	794	14,391	1,547,554	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	534	592	3,614	388,673	資本財
ATMOS ENERGY CORP	93	114	1,161	124,851	公益事業
ENTERGY CORP	156	186	1,926	207,209	公益事業
EOG RESOURCES INC	498	555	2,869	308,538	エネルギー
EQUIFAX INC	107	117	1,815	195,254	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER CO-CL A	189	212	4,089	439,695	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL	3,587	4,035	18,175	1,954,381	エネルギー
FMC CORP	121	121	1,183	127,242	素材
NEXTERA ENERGY INC	409	466	11,718	1,260,133	公益事業
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	32	36	1,100	118,368	各種金融
ASSURANT INC	47	58	602	64,755	保険
M & T BANK CORP	117	117	1,280	137,713	銀行
MACY'S INC	259	－	－	－	小売
FRANKLIN RESOURCES INC	260	260	492	53,010	各種金融
FREEPORT-MCMORAN INC	1,124	1,389	1,262	135,793	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	149	178	1,676	180,252	保険
GAP	218	218	209	22,574	小売
GENERAL DYNAMICS CORP	210	239	3,549	381,710	資本財
GENERAL MILLS INC	502	576	3,571	384,079	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	127	139	1,175	126,350	小売
GARTNER INC	81	85	1,043	112,183	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	166	154	2,422	260,479	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	7,457	8,485	5,753	618,620	資本財
GRAINGER (WW) INC	39	44	1,379	148,325	資本財
HALLIBURTON CO	766	976	1,182	127,119	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	281	304	6,119	658,008	各種金融
HARLEY-DAVIDSON	146	146	344	37,009	自動車・自動車部品
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	97	214	4,226	454,501	資本財
HEICO CORP	36	36	378	40,675	資本財
HELMERICH & PAYNE	83	－	－	－	エネルギー
HERSHEY FOODS CORPORATION	125	138	1,889	203,186	食品・飲料・タバコ
HP INC	1,340	1,415	2,124	228,474	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROWN HOLDINGS INC	103	129	863	92,874	素材
JUNIPER NETWORKS INC	313	313	742	79,844	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	141	141	444	47,747	エネルギー
UNUM GROUP	185	185	295	31,796	保険
HOME DEPOT	955	1,046	25,664	2,759,723	小売
HORMEL FOODS CORP	234	271	1,300	139,818	食品・飲料・タバコ
CENTERPOINT ENERGY INC	427	481	867	93,323	公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	28	28	618	66,496	資本財
HUMANA INC	119	126	5,104	548,850	ヘルスケア機器・サービス
RED HAT INC	150	－	－	－	ソフトウェア・サービス
IDEX CORP	69	69	1,089	117,106	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	280	312	5,400	580,715	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	86	97	1,303	140,210	素材
INT'L PAPER CO	338	338	1,186	127,546	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS	338	338	590	63,449	メディア・娯楽
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	120	120	1,013	109,000	資本財
JOHNSON & JOHNSON	2,277	2,512	36,927	3,970,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
HARTFORD FINANCIAL SVCS	317	344	1,352	145,454	保険
DEVON ENERGY CORPORATION	378	378	441	47,470	エネルギー
KELLOGG CO	210	240	1,576	169,477	食品・飲料・タバコ
KEY CORP	870	943	1,140	122,622	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	294	327	4,606	495,312	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	99	145	7,809	839,803	各種金融
KOHLS CORP	146	146	294	31,684	小売
KROGER CO	681	765	2,454	263,895	食品・生活必需品小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	－	35	1,295	139,264	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	88	88	904	97,219	素材
LEGGETT & PLATT INC	105	105	340	36,613	耐久消費財・アパレル
LENNAR CORP-CL A	235	285	1,718	184,749	耐久消費財・アパレル
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	257	257	383	41,241	各種金融
LILLY (ELI) & CO	755	824	12,416	1,335,170	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
L BRANDS INC	194	－	－	－	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	177	177	699	75,198	保険
UNITED PARCEL SERVICE B	595	680	6,788	730,014	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	273	295	2,562	275,551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	220	246	9,825	1,056,496	資本財
LOEWS CORP	220	257	868	93,377	保険
CARNIVAL CORPORATION	351	461	734	79,011	消費者サービス
LOWES COMPANIES	679	733	9,401	1,010,951	小売
DOMINION ENERGY INC	681	785	6,573	706,844	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	446	586	1,010	108,674	消費者サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	99	118	2,036	219,038	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	651	720	13,598	1,462,294	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	217	233	7,434	799,388	各種金融
EVEREST RE GROUP LTD	33	39	802	86,336	保険
MANPOWER GROUP	51	51	387	41,618	商業・専門サービス
MARKEL CORP	11	13	1,220	131,288	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	178	199	4,422	475,534	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	425	481	5,134	552,071	保険
MASCO CORP	245	276	1,297	139,476	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	49	59	1,180	126,987	素材
METLIFE INC	715	746	2,722	292,735	保険
MEDTRONIC PLC	1,136	1,278	12,547	1,349,189	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	1,110	1,241	8,261	888,308	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO	2,205	2,428	19,191	2,063,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER	88	88	1,550	166,730	ヘルスケア機器・サービス
3 M COMPANY	491	558	8,760	941,992	資本財
MOHAWK INDUSTRIES INC	50	50	471	50,708	耐久消費財・アパレル
MOTOROLA SOLUTIONS INC	139	163	2,223	239,108	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KANSAS CITY SOUTHERN	87	96	1,469	157,966	運輸
FORD MOTOR COMPANY	3,155	3,751	2,194	235,986	自動車・自動車部品
NATIONAL OILWELL VARCO INC	303	371	480	51,668	エネルギー
NEWMONT CORPORATION	694	782	4,594	494,089	素材
NVR INC	2	3	1,085	116,699	耐久消費財・アパレル
NIKE B	1,073	1,192	11,738	1,262,262	耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC	382	－	－	－	エネルギー
NORDSTROM INC	100	100	182	19,667	小売
NORFOLK SOUTHERN CORP	228	253	4,568	491,232	運輸

外国株式インデックス マザーファンド　－第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
EVERSOURCE ENERGY	281	309	2,501	268,945	公益事業
NISOURCE INC	323	357	859	92,417	公益事業
TAPESTRY INC	259	259	363	39,096	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	142	155	5,331	573,333	資本財
WELLS FARGO & CO	3,634	3,867	10,526	1,131,916	銀行
NUCOR CORP	278	290	1,234	132,755	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	395	444	3,049	327,925	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	644	854	1,165	125,346	エネルギー
OGE ENERGY CORP	156	192	613	65,925	公益事業
ORACLE CORP	2,107	2,191	11,751	1,263,675	ソフトウェア・サービス
EXELON CORP	809	－	－	－	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	113	125	2,236	240,452	資本財
PPL CORPORATION	596	691	1,896	203,920	公益事業
PENTAIR PLC	135	135	534	57,430	資本財
PERRIGO CO PLC	113	113	623	67,061	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER	4,674	5,277	20,151	2,166,859	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESSENTIAL UTILITIES INC	－	208	895	96,264	公益事業
CONOCOPHILLIPS	968	1,047	4,504	484,399	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES	144	158	1,466	157,660	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	1,584	1,782	6,916	743,779	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	391	418	4,843	520,778	銀行
BROWN & BROWN INC	－	229	923	99,307	保険
POLARIS INC	46	46	416	44,807	耐久消費財・アパレル
FLUOR CORP	112	－	－	－	資本財
PPG INDUSTRIES INC	199	221	2,270	244,113	素材
QUEST DIAGNOSTICS	122	128	1,522	163,703	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	2,109	2,378	27,601	2,967,977	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	486	557	4,273	459,503	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	445	472	2,413	259,492	公益事業
PULTE GROUP INC	219	219	755	81,250	耐久消費財・アパレル
GLOBAL PAYMENTS INC	139	286	5,104	548,893	ソフトウェア・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	118	119	846	90,972	各種金融
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	32	51	865	93,118	保険
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	54	54	504	54,270	保険
RESMED INC	123	134	2,142	230,398	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,291	1,415	5,169	555,898	銀行
ROLLINS INC	105	145	583	62,776	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	87	101	3,861	415,235	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	105	112	2,433	261,642	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	138	152	790	85,007	消費者サービス
RPM INTERNATIONAL INC	－	124	922	99,242	素材
RAYTHEON COMPANY	246	－	－	－	資本財
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	40	40	196	21,160	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	538	605	12,216	1,313,668	ソフトウェア・サービス
TRAVELERS COS INC/THE	220	240	2,587	278,226	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	272	586	8,113	872,425	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER	1,190	1,322	2,485	267,229	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,018	1,101	3,966	426,517	各種金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	173	196	2,515	270,465	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE LIMITED	117	136	528	56,868	食品・飲料・タバコ
ANTHEM INC	218	241	7,049	758,085	ヘルスケア機器・サービス

外国株式インデックス マザーファンド　－第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
AMERISOURCEBERGEN CORP	128	146	1,378	148,242	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	72	79	4,678	503,109	素材
CENTENE CORP	359	557	3,728	400,965	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	121	121	565	60,849	資本財
ACUITY BRANDS INC	35	35	311	33,490	資本財
SNAP-ON INC	49	49	655	70,472	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	352	376	2,331	250,666	保険
ADVANCE AUTO PARTS	61	61	856	92,087	小売
EDISON INTL	289	336	1,950	209,705	公益事業
SOUTHERN CO	885	1,000	5,695	612,387	公益事業
TRUIST FINANCIAL CORP	641	1,280	4,883	525,172	銀行
TRANE TECHNOLOGIES PLC	203	233	2,104	226,329	資本財
SOUTHWEST AIRLINES CO	114	114	373	40,128	運輸
AT&T INC	6,160	6,966	21,638	2,326,812	電気通信サービス
CHEVRON CORP	1,617	1,803	16,388	1,762,206	エネルギー
STANLEY BLACK&DECKER	132	147	1,871	201,274	資本財
STATE STREET CORP	323	347	2,169	233,338	各種金融
STRYKER CORP	290	321	6,281	675,426	ヘルスケア機器・サービス
SUNTRUST BANKS	383	－	－	－	銀行
SYSCO CORP	428	454	2,542	273,362	食品・生活必需品小売り
TELEFLEX INC	36	44	1,586	170,558	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	806	1,084	1,401	150,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON	218	215	667	71,828	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	345	382	13,109	1,409,623	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIFFANY & CO	93	104	1,332	143,299	小売
GLOBE LIFE INC	84	98	760	81,781	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	142	－	－	－	ソフトウェア・サービス
DAVITA INC	118	90	719	77,387	ヘルスケア機器・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	－	37	1,375	147,905	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC	243	282	1,767	190,101	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	139	180	581	62,487	公益事業
MARATHON OIL CORP	745	745	424	45,685	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	621	674	11,497	1,236,325	運輸
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	701	1,470	9,889	1,063,374	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	816	903	27,464	2,953,268	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	72	72	777	83,588	ヘルスケア機器・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	82	82	1,021	109,874	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	287	324	1,910	205,397	耐久消費財・アパレル
VIACOMCBS INC-CLASS B	286	－	－	－	メディア・娯楽
VULCAN MATERIALS CO	107	126	1,396	150,214	素材
WALMART INC	1,227	1,356	16,776	1,803,984	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	367	412	4,391	472,198	商業・専門サービス
WATERS CORP	65	63	1,259	135,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLERGAN PLC	293	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	－	70	1,458	156,831	ヘルスケア機器・サービス
JM SMUCKER CO	94	108	1,203	129,465	食品・飲料・タバコ
VAIL RESORTS INC	35	35	713	76,681	消費者サービス
WABTEC CORP	111	177	1,092	117,436	資本財
WEYERHAEUSER CO	621	696	1,492	160,474	不動産
WHIRLPOOL CORP	53	60	739	79,532	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS	1,051	1,142	2,279	245,137	エネルギー

外国株式インデックス マザーファンド　－第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
WEC ENERGY GROUP INC	279	301	2,679	288,156	公益事業
CARMAX INC	142	157	1,399	150,445	小売
XEROX CORP	167	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIMAREX ENERGY CO	75	－	－	－	エネルギー
TJX COMPANIES INC	1,068	1,155	6,247	671,832	小売
CBRE GROUP INC-A	268	302	1,332	143,313	不動産
WELLCARE HEALTH PLANS INC	44	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
REGIONS FINL CORP	838	924	1,062	114,303	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	34	37	1,360	146,263	消費者サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP	34	34	164	17,721	素材
LAS VEGAS SANDS CORP	323	331	1,607	172,801	消費者サービス
MOSAIC CO/THE	319	319	389	41,862	素材
CELANESE CORP-SERIES A	110	110	1,020	109,748	素材
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	151	182	698	75,065	食品・飲料・タバコ
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	210	190	557	59,962	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	118	118	1,702	183,030	各種金融
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	495	531	5,041	542,121	各種金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	159	159	144	15,521	耐久消費財・アパレル
LIVE NATION ENTERTAINMENT	126	126	619	66,597	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	20	25	2,564	275,744	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	40	46	2,023	217,564	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	777	856	25,880	2,782,963	ソフトウェア・サービス
HANESBRANDS INC	311	311	317	34,183	耐久消費財・アパレル
WESTERN UNION CO	387	387	789	84,934	ソフトウェア・サービス
OWENS CORNING	79	104	547	58,903	資本財
LEIDOS HOLDINGS	109	128	1,338	143,964	ソフトウェア・サービス
AERCAP HOLDINGS NV	113	113	367	39,509	資本財
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	84	84	194	20,911	資本財
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	96	109	1,308	140,692	ソフトウェア・サービス
DELTA AIR LINES INC	150	150	387	41,650	運輸
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	76	76	100	10,854	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	295	290	1,438	154,680	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD	284	319	2,645	284,442	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONCHO RESOURCES INC	174	192	1,057	113,693	エネルギー
WABCO HOLDINGS INC	38	49	679	73,088	資本財
VMWARE INC-CLASS A	67	78	1,120	120,495	ソフトウェア・サービス
INVESCO LTD	309	309	251	27,050	各種金融
MSCI INC	79	79	2,552	274,424	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,331	1,484	10,909	1,173,071	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	1,490	1,633	31,728	3,411,764	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	161	169	2,093	225,123	公益事業
MARATHON PETROLEUM CORP	577	620	2,184	234,907	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	128	128	783	84,204	資本財
KINDER MORGAN INC	1,672	1,946	3,059	329,020	エネルギー
XYLEM INC	160	175	1,195	128,591	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	251	255	1,643	176,675	素材
PVH CORP	72	72	359	38,647	耐久消費財・アパレル
HUNTINGTON INGALLS　INDUSTRIES INC	35	35	706	76,001	資本財
EPAM SYSTEMS INC	46	52	1,201	129,145	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	229	259	2,845	305,924	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	72	80	1,992	214,250	ソフトウェア・サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
FIRST REPUBLIC BANK/CA	141	158	1,728	185,827	銀行
CIT GROUP INC	107	－	－	－	銀行
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	－	134	1,058	113,778	ソフトウェア・サービス
TARGA RESOURCES CORP	200	200	366	39,402	エネルギー
LEAR CORP	52	52	569	61,188	自動車・自動車部品
DOLLAR GENERAL CORP	223	245	4,523	486,420	小売
GENERAL MOTORS CO	1,063	1,209	3,226	346,924	自動車・自動車部品
WORLDPAY INC-CLASS A	257	－	－	－	ソフトウェア・サービス
XPO LOGISTICS INC	100	80	628	67,580	運輸
ALLY FINANCIAL INC	360	360	661	71,167	各種金融
CAPRI HOLDINGS LTD	115	115	189	20,325	耐久消費財・アパレル
APTIV PLC	232	244	1,801	193,676	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	381	424	3,334	358,522	エネルギー
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	－	79	799	85,962	ソフトウェア・サービス
INGREDION INC	58	58	490	52,723	食品・飲料・タバコ
IQVIA HOLDINGS INC	142	157	2,304	247,792	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVICENOW INC	149	179	6,802	731,514	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	80	93	2,147	230,950	ソフトウェア・サービス
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	67	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	1,272	1,681	15,141	1,628,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	417	454	6,276	674,946	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	178	178	286	30,824	消費者サービス
COTY INC-CL A	305	305	127	13,757	家庭用品・パーソナル用品
SPRINT CORP	648	－	－	－	電気通信サービス
IHS MARKIT LTD	－	356	2,465	265,092	商業・専門サービス
HOWMET AEROSPACE INC	365	365	485	52,193	資本財
TWILIO INC - A	80	112	2,159	232,197	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	579	673	1,228	132,137	メディア・娯楽
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	162	162	132	14,217	耐久消費財・アパレル
BLACK KNIGHT INC	－	144	1,084	116,640	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO	444	576	944	101,592	エネルギー
LAMB WESTON HOLDINGS INC	129	129	770	82,854	食品・飲料・タバコ
ALTICE USA INC- A	124	124	314	33,768	メディア・娯楽
TECHNIPFMC PLC	360	550	422	45,424	エネルギー
RINGCENTRAL INC-CLASS A	－	70	1,829	196,731	ソフトウェア・サービス
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	107	107	439	47,242	運輸
BURLINGTON STORES INC	60	60	1,281	137,786	小売
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	236	360	770	82,903	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	102	123	2,516	270,627	ヘルスケア機器・サービス
TWITTER INC	613	704	2,227	239,500	メディア・娯楽
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	138	138	508	54,703	資本財
EVERGY INC	213	213	1,329	142,915	公益事業
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	98	－	－	－	エネルギー
ALLEGION PLC	74	89	895	96,292	資本財
STERIS PLC	72	81	1,320	141,998	ヘルスケア機器・サービス
KKR & CO INC	448	474	1,340	144,099	各種金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	235	256	2,068	222,465	消費者サービス
ARAMARK	199	240	644	69,261	消費者サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	138	155	709	76,253	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOW INC	657	708	2,741	294,845	素材
AMCOR PLC	－	1,534	1,534	165,013	素材

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数 (百株)	株数 (百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
PINTEREST INC- CLASS A	－	321	637	68,535	メディア・娯楽
XEROX HOLDINGS CORP	－	167	281	30,219	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KONTOOR BRANDS INC	41	－	－	－	耐久消費財・アパレル
CARRIER GLOBAL CORP	－	755	1,480	159,230	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	－	377	1,925	206,996	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	157	384	1,313	141,190	運輸
CORTEVA INC	－	701	1,894	203,678	素材
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	－	629	3,567	383,581	各種金融
VOYA FINANCIAL INC	140	125	570	61,303	各種金融
GRUBHUB INC	82	82	436	46,929	小売
INGERSOLL-RAND INC	－	315	907	97,573	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	42	47	1,365	146,851	ソフトウェア・サービス
AON PLC	－	223	4,440	477,489	保険
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	204	－	－	－	エネルギー
ARISTA NETWORKS INC	43	49	1,101	118,414	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FNF GROUP	249	249	755	81,219	保険
SYNCHRONY FINANCIAL	530	530	1,127	121,265	各種金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	400	400	986	106,094	銀行
WAYFAIR INC- CLASS A	53	－	－	－	小売
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	158	176	1,826	196,409	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	152	－	－	－	電気通信サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	176	176	410	44,148	素材
GODADDY INC - CLASS A	149	163	1,250	134,504	ソフトウェア・サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	275	348	509	54,748	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	693	750	2,366	254,434	資本財
TRANSUNION	153	169	1,448	155,780	商業・専門サービス
SQUARE INC - A	279	331	2,642	284,123	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	1,932	707	3,572	384,202	素材
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	170	226	890	95,775	食品・飲料・タバコ
WESTROCK CO	212	247	714	76,784	素材
FORTIVE CORP	258	285	1,754	188,615	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	230	246	2,319	249,448	商業・専門サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	1,297	1,237	1,187	127,642	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EQUITABLE HOLDINGS INC	226	402	790	84,972	各種金融
FIRST DATA CORP- CLASS A	476	－	－	－	ソフトウェア・サービス
DXC TECHNOLOGY CO	234	234	389	41,868	ソフトウェア・サービス
CHEMOURS CO/THE	154	－	－	－	素材
LINDE PLC	472	512	10,250	1,102,252	素材
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	133	133	391	42,137	保険
VISTRA ENERGY CORP	295	350	730	78,514	公益事業
CHENIERE ENERGY INC	184	219	973	104,637	エネルギー
AMAZON.COM	355	403	96,797	10,408,683	小売
ABIOMED INC	35	44	960	103,330	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	784	1,009	5,223	561,717	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	412	461	17,536	1,885,726	ソフトウェア・サービス
AMGEN	539	566	12,702	1,365,883	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERCO	6	6	198	21,396	運輸
ANALOG DEVICES	322	351	3,901	419,524	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	190	207	2,371	255,004	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CL A	3,839	4,329	17,124	1,841,399	メディア・娯楽
ANSYS INC	68	80	2,212	237,953	ソフトウェア・サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
APPLE INC	4,025	4,242	135,029	14,519,670	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS	807	881	4,820	518,310	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	182	209	4,247	456,780	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	367	412	5,978	642,852	ソフトウェア・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	114	131	1,066	114,650	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	95	107	1,441	154,992	メディア・娯楽
VERISIGN INC	95	100	2,148	230,998	ソフトウェア・サービス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,295	1,484	843	90,670	メディア・娯楽
CSX CORP	685	717	5,115	550,050	運輸
SEAGATE TECHNOLOGY	228	228	1,172	126,117	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHECK POINT SOFTWARE TECH	108	119	1,291	138,876	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	594	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	113	124	1,756	188,911	ソフトウェア・サービス
CERNER CORP	257	300	2,126	228,688	ヘルスケア機器・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	124	148	899	96,725	保険
CINTAS CORP	79	82	2,082	223,901	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS	3,746	4,045	18,447	1,983,680	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	175	197	1,763	189,591	商業・専門サービス
COGNEX CORP	162	162	1,023	110,018	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTL A	250	265	2,437	262,098	消費者サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	483	522	2,808	301,975	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	30	35	2,306	247,988	商業・専門サービス
DOLLAR TREE INC	196	226	2,211	237,818	小売
EBAY	786	739	3,269	351,586	小売
E*TRADE FINANCIAL CORP	211	211	963	103,613	各種金融
CADENCE DESIGN SYSTEMS	252	263	2,322	249,690	ソフトウェア・サービス
DISH NETWORK CORPORATION-A	182	241	751	80,825	メディア・娯楽
ELECTRONIC ARTS INC	268	278	3,382	363,747	メディア・娯楽
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	21	21	378	40,649	保険
EXPEDITORS INTL WASH INC	138	158	1,200	129,097	運輸
FASTENAL CO	469	558	2,253	242,317	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	582	679	1,367	147,063	銀行
FISERV INC	337	551	5,856	629,702	ソフトウェア・サービス
FLIR SYSTEMS INC	116	116	524	56,345	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLEX LTD	404	489	486	52,273	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY SIRONA INC	178	201	948	102,006	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	1,113	1,206	9,089	977,406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	489	554	18,824	2,024,235	半導体・半導体製造装置
HASBRO INC	106	124	915	98,486	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	124	140	866	93,142	ヘルスケア機器・サービス
F5 NETWORKS INC	53	53	761	81,834	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	244	244	1,279	137,605	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	161	171	1,813	194,979	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	71	83	988	106,343	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	856	990	901	96,938	銀行
NEKTAR THERAPEUTICS	135	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	172	172	5,174	556,361	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	221	248	7,050	758,138	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	72	81	2,508	269,764	ヘルスケア機器・サービス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	112	128	723	77,786	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	3,864	4,148	25,595	2,752,337	半導体・半導体製造装置

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	72	73	1,309	140,762	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	161	175	1,760	189,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORP	138	150	2,632	283,045	半導体・半導体製造装置
EAST WEST BANCORP INC	138	138	504	54,239	銀行
LAM RESEARCH CORP	128	138	3,695	397,372	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES,INC	141	154	1,589	170,935	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	246	258	1,462	157,276	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	613	733	5,148	553,591	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORP	359	359	578	62,162	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	6,186	6,920	125,541	13,499,477	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY	952	1,056	4,909	527,914	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	43	43	306	32,904	資本財
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	207	228	2,180	234,415	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	547	605	1,815	195,239	半導体・半導体製造装置
MYLAN NV	426	494	853	91,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	127	140	5,233	562,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	449	500	3,204	344,597	公益事業
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	－	84	1,018	109,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC	205	205	908	97,730	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWELL BRANDS INC	375	375	510	54,851	耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC	－	672	639	68,812	エネルギー
NORTHERN TRUST CORP	173	195	1,560	167,750	各種金融
OLD DOMINION FREIGHT LINE	52	91	1,509	162,326	運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	70	72	2,989	321,495	小売
PACCAR INC	300	323	2,397	257,791	資本財
EXELON CORP	－	928	3,550	381,804	公益事業
PAYCHEX INC	276	302	2,177	234,181	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	62	71	1,772	190,588	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	1,193	1,329	17,593	1,891,816	食品・飲料・タバコ
GARMIN LTD	95	127	1,159	124,716	耐久消費財・アパレル
IPG PHOTONICS CORP	32	32	488	52,475	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORP	375	421	13,043	1,402,613	食品・生活必需品小売り
PRICE T ROWE GROUP INC	200	218	2,631	282,949	各種金融
QUALCOMM	1,026	1,089	8,508	914,946	半導体・半導体製造装置
EXACT SCIENCES CORP	107	132	1,113	119,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS	69	77	4,467	480,425	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEATTLE GENETICS INC	96	114	1,738	186,933	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	345	387	1,126	121,147	保険
ROSS STORES INC	318	343	3,373	362,732	小売
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,222	1,373	7,061	759,347	食品・飲料・タバコ
WILLIS TOWERS WATSON PLC	109	120	2,471	265,716	保険
BOOKING HOLDINGS INC	39	40	6,595	709,263	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	108	122	661	71,102	各種金融
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	231	266	1,085	116,765	保険
SVB FINANCIAL GROUP	43	49	1,065	114,595	銀行
IAC/INTERACTIVECORP	63	78	2,120	228,068	メディア・娯楽
STARBUCKS CORP	1,045	1,133	8,902	957,329	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	182	182	492	52,973	素材
NETFLIX INC	368	417	17,280	1,858,222	メディア・娯楽
NORTONLIFELOCK INC	583	596	1,248	134,263	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	122	143	2,499	268,737	ソフトウェア・サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
INTUITIVE SURGICAL INC	98	110	6,312	678,763	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	－	160	1,036	111,407	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS	810	891	10,332	1,111,001	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	113	112	1,334	143,445	小売
TRIMBLE IMS HOLDINGS	206	238	1,002	107,840	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VIACOMCBS INC-CLASS B	－	539	1,144	123,045	メディア・娯楽
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	216	245	6,805	731,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	674	724	3,029	325,784	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP	235	284	1,241	133,462	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKYWORKS SOLUTIONS INC	145	161	1,859	199,992	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	80	93	773	83,220	消費者サービス
NASDAQ INC	90	109	1,277	137,383	各種金融
CME GROUP INC	307	341	6,171	663,581	各種金融
LKQ CORP	246	293	813	87,455	小売
ALLIANT ENERGY CORPORATION	192	241	1,180	126,913	公益事業
TD AMERITRADE HOLDING CORP	234	258	974	104,818	各種金融
XILINX INC	221	235	2,098	225,690	半導体・半導体製造装置
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	46	51	1,328	142,886	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIONS BANCORPORATION	151	151	516	55,552	銀行
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	73	106	1,419	152,640	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	43	52	556	59,841	銀行
LIBERTY GLOBAL PLC-A	155	155	327	35,237	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	32	35	1,737	186,806	各種金融
DEXCOM INC	78	85	3,096	332,971	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVERY INC - A	128	128	281	30,241	メディア・娯楽
EXPEDIA GROUP INC	111	133	1,054	113,370	小売
LIBERTY GLOBAL PLC-C	462	421	866	93,133	メディア・娯楽
VIACOM INC-CLASS B	318	－	－	－	メディア・娯楽
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	60	60	173	18,648	運輸
QURATE RETAIL INC	350	－	－	－	小売
MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT LTD-ADR	176	176	282	30,406	消費者サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	367	367	427	45,921	銀行
INSULET CORP	－	59	1,093	117,559	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	84	105	3,013	324,064	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	37	42	3,540	380,682	小売
ULTA BEAUTY INC	49	53	1,304	140,286	小売
DISCOVERY INC-C	236	311	620	66,752	メディア・娯楽
ALKERMES PLC	125	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPLUNK INC	131	147	2,655	285,530	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	134	145	2,451	263,559	商業・専門サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	49	49	590	63,497	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV	250	270	2,686	288,897	半導体・半導体製造装置
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	206	217	1,258	135,336	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	129	138	1,871	201,257	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	108	129	10,407	1,119,155	自動車・自動車部品
TRIPADVISOR INC	103	103	219	23,625	メディア・娯楽
FACEBOOK INC-A	2,036	2,297	51,802	5,570,284	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	134	204	881	94,771	エネルギー
SAREPTA THERAPEUTICS INC	－	71	1,093	117,583	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKDAY INC-CLASS A	125	156	2,860	307,593	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	282	410	4,070	437,732	電気通信サービス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
PTC INC	99	99	747	80,411	ソフトウェア・サービス
NEWS CORP-CLASS A	334	334	397	42,749	メディア・娯楽
HD SUPPLY HOLDINGS INC	152	152	487	52,392	資本財
CDW CORP/DE	124	137	1,506	162,027	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	99	99	108	11,712	運輸
IHS MARKIT LTD	327	－	－	－	商業・専門サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	186	186	638	68,703	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUSXM-A	63	63	229	24,630	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	152	152	546	58,804	メディア・娯楽
OKTA INC	86	100	1,854	199,410	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	337	378	10,713	1,152,047	半導体・半導体製造装置
MONGODB INC	26	46	996	107,177	ソフトウェア・サービス
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	104	－	－	－	保険
COMMSCOPE HOLDING CO INC	149	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOCUSIGN INC	86	101	1,292	139,017	ソフトウェア・サービス
WIX.COM LTD	39	50	1,039	111,731	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	162	242	547	58,825	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	302	339	982	105,669	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	121	150	432	46,510	メディア・娯楽
SABRE CORP	241	241	177	19,136	ソフトウェア・サービス
LIBERTY MEDIA CORP -RIGHT	－	20	21	2,317	メディア・娯楽
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	31	31	316	34,060	ソフトウェア・サービス
CDK GLOBAL INC	106	106	423	45,553	ソフトウェア・サービス
QORVO INC	106	106	1,069	114,956	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	86	102	1,357	145,933	メディア・娯楽
KRAFT HEINZ CO/THE	530	641	1,950	209,752	食品・飲料・タバコ
MATCH GROUP INC	－	46	409	43,988	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	252	285	40,523	4,357,478	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC	944	1,064	15,831	1,702,366	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC-C	99	123	709	76,298	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	266	294	41,773	4,491,926	メディア・娯楽
BEIGENE LTD-ADR	23	38	626	67,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONSTER BEVERAGE CORP	349	376	2,667	286,826	食品・飲料・タバコ
ROKU INC	－	83	912	98,106	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	136	143	7,669	824,680	メディア・娯楽
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	339	339	145	15,674	食品・生活必需品小売り
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	987	987	362	38,950	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	201	201	804	86,454	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	205	205	410	44,109	資本財
CBOE GLOBAL MARKETS INC	94	106	1,089	117,111	各種金融
小計 株数・金額	258,018	286,867	2,465,787	265,146,182	
小計 銘柄数<比率>	616	608	－	<66.3%>	
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES	214	234	2,049	159,900	素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	361	841	3,606	281,324	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP	1,490	1,709	5,642	440,173	素材
ATCO LTD -CLASS I	52	52	204	15,928	公益事業
BANK MONTREAL	553	615	4,269	333,090	銀行
BANK NOVA SCOTIA	1,060	1,169	6,705	523,080	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	282	332	2,053	160,166	銀行
BCE INC	125	153	875	68,277	電気通信サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
BROOKFIELD ASSEST MANAGEMENT INC,CLASS-A	733	1,265	5,549	432,924	各種金融
BAUSCH HEALTH COS INC	－	278	711	55,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOMBARDIER B	1,513	－	－	－	資本財
SAPUTO INC	204	244	840	65,602	食品・飲料・タバコ
BLACKBERRY LIMITED	394	394	249	19,425	ソフトウェア・サービス
CGI INC - CL A	211	233	2,068	161,395	ソフトウェア・サービス
CCL INDUSTRIES INC - CL B	131	131	593	46,328	素材
CAE INC	259	259	559	43,626	資本財
CAMECO CORP	287	410	598	46,671	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	320	350	2,016	157,294	電気通信サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK	379	429	3,863	301,353	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,033	1,223	3,083	240,574	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP -CL A	54	54	640	49,968	小売
CANADIAN UTILITIES LTD A	103	103	341	26,633	公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO	611	698	8,311	648,352	運輸
FIRST CAPITAL REALTY INC	124	－	－	－	不動産
GILDAN ACTIVEWEAR INC	176	176	342	26,752	耐久消費財・アパレル
OPEN TEXT CORP	246	246	1,388	108,288	ソフトウェア・サービス
EMPIRE CO LTD 'A'	114	152	473	36,910	食品・生活必需品小売り
VERMILION ENERGY INC	100	－	－	－	エネルギー
FORTIS INC	384	426	2,274	177,431	公益事業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	569	569	467	36,486	素材
TELUS CORP	164	329	778	60,738	電気通信サービス
GREAT-WEST LIFECO INC	237	237	534	41,697	保険
IMPERIAL OIL	247	247	547	42,672	エネルギー
ENBRIDGE	1,738	1,939	8,642	674,206	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	76	76	250	19,531	各種金融
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,729	1,901	3,294	257,018	保険
LOBLAW COMPANIES LTD	156	179	1,221	95,270	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	279	279	1,624	126,741	自動車・自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	539	569	2,740	213,756	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	23	26	1,023	79,843	保険
METRO INC	191	249	1,423	111,020	食品・生活必需品小売り
HUSKY ENERGY INC	314	314	131	10,276	エネルギー
EMERA INC	40	237	1,303	101,684	公益事業
METHANEX CORP	70	70	166	12,991	素材
ONEX CORP	66	66	430	33,610	各種金融
TC ENERGY CORP	763	885	5,436	424,092	エネルギー
POWER CORP OF CANADA	297	515	1,170	91,328	保険
POWER FINANCIAL CORP	207	－	－	－	保険
QUEBECOR INC -CL B	152	152	452	35,287	メディア・娯楽
ROYAL BANK OF CANADA	1,234	1,372	12,533	977,730	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	147	－	－	－	資本財
CP RAILWAY LIMITED	118	131	4,551	355,084	運輸
ENCANA CORP	1,386	－	－	－	エネルギー
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	359	450	1,048	81,775	メディア・娯楽
SUNCOR ENERGY	1,344	1,473	3,538	276,065	エネルギー
LUNDIN MINING CORP	622	622	407	31,755	素材
TECK RESOURCES LTD-CL B	456	456	606	47,320	素材
THOMSON REUTERS CORP	161	187	1,750	136,532	商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK	1,543	1,734	10,457	815,769	銀行

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	43	43	169	13,252	素材
WESTON (GEORGE) LTD	68	68	680	53,114	食品・生活必需品小売り
KINROSS GOLD CORP	1,076	1,253	1,136	88,684	素材
INTACT FINANCIAL CORP	111	130	1,735	135,355	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	368	455	2,708	211,273	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC	17	19	3,044	237,498	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP	167	182	3,549	276,900	素材
CI FINANCIAL CORP	186	186	307	23,959	各種金融
TOURMALINE OIL CORP	199	－	－	－	エネルギー
KEYERA CORP	149	186	396	30,932	エネルギー
PARKLAND CORP	－	110	415	32,445	エネルギー
ALTAGAS INCOME LTD	314	243	379	29,592	公益事業
PEMBINA PIPELINE CORP	422	538	1,859	145,089	エネルギー
DOLLARAMA INC	267	267	1,237	96,520	小売
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	－	518	1,005	78,421	公益事業
CENOVUS ENERGY INC	966	966	582	45,471	エネルギー
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	170	268	1,400	109,223	素材
INTER PIPELINE LTD	303	354	439	34,296	エネルギー
STARS GROUP INC/THE	118	－	－	－	消費者サービス
NUTRIEN LTD	514	555	2,633	205,452	素材
CRONOS GROUP INC	159	159	148	11,547	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WSP GLOBAL INC	94	94	840	65,593	資本財
IA FINANCIAL CORP INC	82	82	366	28,595	保険
OVINTIV INC	－	234	270	21,069	エネルギー
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	183	183	169	13,198	エネルギー
AIR CANADA	－	115	185	14,467	運輸
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	213	254	1,903	148,490	消費者サービス
AURORA CANNABIS INC	530	44	93	7,303	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHOPIFY INC - CLASS A	83	98	10,081	786,475	ソフトウェア・サービス
CANOPY GROWTH CORP	164	164	501	39,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HYDRO ONE LTD	322	322	844	65,913	公益事業
小計 株数・金額	34,068	35,565	164,934	12,866,555	
小計 銘柄数<比率>	85	82	－	<3.2%>	
(ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	150	172	4,133	492,395	耐久消費財・アパレル
COMMERZBANK AG	804	804	302	36,084	銀行
FRESENIUS SE&CO KGAA	367	404	1,743	207,710	ヘルスケア機器・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	95	95	350	41,795	電気通信サービス
FUCHS PETROLUB SE -PREF	57	57	209	24,958	素材
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE	47	57	851	101,446	保険
GEA GROUP AG	133	133	362	43,170	資本財
CONTINENTAL AG	99	99	919	109,520	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	849	917	2,655	316,344	運輸
AXEL SPRINGER SE	38	－	－	－	メディア・娯楽
MERCK KGAA	104	120	1,277	152,230	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE STAMM	428	564	1,704	203,029	公益事業
SAP SE	842	938	10,572	1,259,537	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	1,832	2,161	2,183	260,064	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	86	101	735	87,646	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE	7	77	498	59,393	耐久消費財・アパレル
BAYER	783	941	5,926	706,014	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末) 株数(百株)	当期末 株数(百株)	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	業種
HENKEL AG & CO KGAA -PFD	157	172	1,371	163,422	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	772	880	4,448	529,953	素材
BEIERSDORF AG	91	91	878	104,597	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG	13	22	184	21,930	資本財
HEIDELBERGCEMENT AG	138	148	683	81,478	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	179	199	1,511	180,037	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG	357	398	6,651	792,448	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	232	232	227	27,086	運輸
MUENCHENER RUECKVERSICH.	126	138	2,881	343,255	保険
VOLKSWAGEN STAMM	25	32	483	57,590	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PFD	159	179	2,469	294,229	自動車・自動車部品
DAIMLER AG	785	874	3,064	365,118	自動車・自動車部品
THYSSEN KRUPP	330	330	206	24,626	素材
SIEMENS	656	731	7,251	863,860	資本財
1&1 DRILLISCH AG	37	－	－	－	電気通信サービス
DEUTSCHE BANK NAMEN	1,611	1,905	1,491	177,728	各種金融
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	289	319	1,726	205,682	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	49	49	210	25,103	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM	2,794	3,193	4,576	545,181	電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	32	32	1,012	120,649	ヘルスケア機器・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES	998	1,222	2,365	281,815	半導体・半導体製造装置
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	34	34	313	37,367	ヘルスケア機器・サービス
DEUTSCHE BOERSE	156	182	2,738	326,206	各種金融
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	140	140	712	84,861	自動車・自動車部品
FRAPORT AG	35	35	163	19,488	運輸
WIRECARD AG	98	113	1,068	127,271	ソフトウェア・サービス
LANXESS	72	72	352	41,937	素材
MTU AERO ENGINES AG	47	47	723	86,179	資本財
DEUTSCHE WOHNEN SE	290	337	1,364	162,520	不動産
SYMRISE AG	115	124	1,220	145,416	素材
BRENNTAG AG	116	152	731	87,189	資本財
EVONIK INDUSTRIES AG	134	197	452	53,937	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	669	669	190	22,688	電気通信サービス
HUGO BOSS AG	48	－	－	－	耐久消費財・アパレル
KION GROUP AG	58	58	305	36,412	資本財
VONOVIA SE	439	495	2,573	306,559	不動産
KNORR-BREMSE AG	41	41	394	47,039	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG	125	148	684	81,541	ヘルスケア機器・サービス
METRO AG	137	137	119	14,201	食品・生活必需品小売り
INNOGY SE	110	－	－	－	公益事業
ZALANDO SE	91	139	845	100,761	小売
COVESTRO AG	161	150	528	62,969	素材
UNIPER SE	147	201	579	69,085	公益事業
DELIVERY HERO SE	86	114	986	117,467	小売
国小計 株数・金額	19,932	22,405	95,175	11,338,246	
国小計 銘柄数<比率>	61	57	－	<2.8%>	
(イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	896	1,093	1,396	166,352	保険
INTESA SANPAOLO	12,867	14,606	2,276	271,212	銀行
UNICREDIT SPA	1,771	1,853	1,420	169,247	銀行
MEDIOBANCA	539	539	319	38,089	銀行

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
LEONARDO SPA	354	354	206	24,603	資本財
ENEL	6,812	7,846	5,329	634,861	公益事業
ENI	2,162	2,484	2,110	251,383	エネルギー
SNAM SPA	2,053	2,036	853	101,626	公益事業
TELECOM ITALIA ORD	8,525	8,525	285	34,044	電気通信サービス
TELECOM ITALIA RNC	4,701	4,701	162	19,322	電気通信サービス
ATLANTIA SPA	420	514	766	91,284	運輸
TERNA SPA	1,302	1,302	779	92,868	公益事業
RECORDATI SPA	74	114	479	57,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRYSMIAN SPA	256	211	406	48,387	資本財
MONCLER SPA	157	157	548	65,368	耐久消費財・アパレル
FINECOBANK SPA	441	531	562	67,047	銀行
POSTE ITALIANE SPA	460	460	362	43,215	保険
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	425	644	476	56,784	食品・飲料・タバコ
PIRELLI & C SPA	390	390	161	19,259	自動車・自動車部品
国小計 株数・金額	44,615	48,369	18,904	2,252,059	
国小計 銘柄数<比率>	19	19	－	<0.6%>	
(フランス)					
BOUYGUES ORD	168	193	537	64,024	資本財
AIR LIQUIDE	362	453	5,456	650,033	素材
VEOLIA ENVIRONNEMENT	457	526	1,053	125,484	公益事業
LOREAL	211	240	6,255	745,244	家庭用品・パーソナル用品
LVMH	234	265	10,279	1,224,608	耐久消費財・アパレル
DASSAULT AVIATION SA	2	2	161	19,259	資本財
THALES SA	96	96	686	81,748	資本財
CAPGEMINI SA	132	154	1,435	171,024	ソフトウェア・サービス
CASINO GUICHARD PERRACHON	36	58	198	23,678	食品・生活必需品小売り
INGENICO GROUP	46	62	774	92,297	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PUBLICIS GROUPE	176	214	575	68,543	メディア・娯楽
FAURECIA	59	59	215	25,722	自動車・自動車部品
BOLLORE	618	618	167	19,923	メディア・娯楽
MICHELIN	153	164	1,550	184,664	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD	184	199	2,855	340,145	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA	173	173	380	45,296	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU	15	23	263	31,384	食品・飲料・タバコ
SEB SA	20	20	254	30,281	耐久消費財・アパレル
VINCI S.A.	430	494	4,148	494,196	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	477	530	4,693	559,148	資本財
VIVENDI	773	773	1,591	189,625	メディア・娯楽
TOTAL SA	2,039	2,295	7,877	938,426	エネルギー
VALEO SA	193	193	421	50,252	自動車・自動車部品
ORANGE	1,768	1,881	2,027	241,568	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	26	30	2,282	271,897	耐久消費財・アパレル
SOCIETE BIC SA	24	－	－	－	商業・専門サービス
DASSAULT SYSTEMES SA	117	125	1,872	223,114	ソフトウェア・サービス
KERING	63	72	3,498	416,825	耐久消費財・アパレル
CNP ASSURANCES	118	118	122	14,558	保険
CARREFOUR	537	592	790	94,206	食品・生活必需品小売り
ATOS SE	76	97	655	78,146	ソフトウェア・サービス
SANOFI	966	1,079	9,553	1,138,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR	179	179	469	55,966	消費者サービス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SOCIETE GENERALE	637	790	1,100	131,093	銀行
TELEPERFORMANCE	45	57	1,286	153,300	商業・専門サービス
EURAZEO SA	33	33	153	18,300	各種金融
SODEXO	81	81	509	60,744	消費者サービス
AXA	1,656	1,859	3,148	375,079	保険
PEUGEOT SA	528	528	710	84,608	自動車・自動車部品
JC DECAUX SA	46	95	177	21,178	メディア・娯楽
ESSILORLUXOTTICA	250	272	3,264	388,946	耐久消費財・アパレル
CREDIT AGRICOLE SA	928	1,074	859	102,365	銀行
BNP PARIBAS	943	1,101	3,712	442,320	銀行
SAINT-GOBAIN	407	453	1,308	155,833	資本財
WENDEL	20	20	174	20,750	各種金融
ILIAD SA	20	12	196	23,353	電気通信サービス
IMERYS SA	30	－	－	－	素材
DANONE (GROUPE)	523	592	3,687	439,272	食品・飲料・タバコ
SAFRAN SA	289	315	2,805	334,250	資本財
ENGIE	1,620	1,710	1,856	221,199	公益事業
ALSTOM	138	187	736	87,741	資本財
EUTELSAT COMMUNICATIONS	119	119	114	13,653	メディア・娯楽
ELECTRICITE DE FRANCE	497	613	489	58,366	公益事業
IPSEN	27	27	196	23,396	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARKEMA	53	75	596	71,021	素材
LEGRAND SA	217	245	1,494	178,064	資本財
EIFFAGE	60	72	594	70,851	資本財
ADP	23	23	225	26,844	運輸
NATIXIS	699	699	148	17,677	各種金融
UBISOFT ENTERTAINMENT	68	93	631	75,205	メディア・娯楽
SCOR SE	133	133	315	37,576	保険
BUREAU VERITAS SA	195	250	470	56,005	商業・専門サービス
GETLINK	364	441	568	67,720	運輸
SUEZ	280	280	287	34,192	公益事業
EDENRED	189	227	868	103,503	ソフトウェア・サービス
BIOMERIEUX	32	41	519	61,872	ヘルスケア機器・サービス
WORLDLINE SA	70	127	825	98,357	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	30	30	693	82,667	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMUNDI SA	47	62	420	50,139	各種金融
国小計 株数・金額	22,257	24,744	108,258	12,896,893	
国小計 銘柄数<比率>	69	67	－	<3.2%>	
(オランダ)					
AIRBUS SE	489	561	3,373	401,843	資本財
RANDSTAD NV	95	123	484	57,772	商業・専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	982	1,032	2,342	279,005	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL	197	195	1,476	175,903	素材
UNILEVER NV-CVA	1,231	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
WOLTERS KLUWER	228	257	1,783	212,429	商業・専門サービス
QIAGEN N.V.	218	218	859	102,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KONINKLIJKE DSM NV	152	171	1,986	236,707	素材
VOPAK	63	63	310	36,936	エネルギー
AEGON	1,662	1,662	418	49,914	保険
ASML HOLDING NV	352	407	12,006	1,430,341	半導体・半導体製造装置
KPN (KON.)	2,615	3,543	778	92,738	電気通信サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
STMICROELECTRONICS		575	662	1,471	175,254	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS		806	872	3,573	425,753	ヘルスケア機器・サービス
ING GROEP NV-CVA		3,320	3,778	2,283	272,090	銀行
HEINEKEN NV		226	243	2,049	244,213	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV		107	107	814	97,076	食品・飲料・タバコ
UNILEVER NV		－	1,405	6,499	774,243	家庭用品・パーソナル用品
FERRARI NV		99	112	1,710	203,769	自動車・自動車部品
CNH INDUSTRIAL NV		930	930	538	64,143	資本財
PROSUS		－	458	3,417	407,172	小売
NN GROUP NV		276	276	791	94,240	保険
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		963	1,113	918	109,465	自動車・自動車部品
JUST EAT TAKEAWAY		－	113	1,101	131,247	小売
ABN AMRO BANK NV-CVA		331	531	395	47,117	銀行
EXOR NV		103	103	510	60,794	各種金融
ALTICE NV -A		－	500	182	21,681	メディア・娯楽
ADYEN NV		8	10	1,170	139,382	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額	16,040	19,456	53,250	6,343,674	
	銘柄数<比率>	24	27	－	<1.6%>	
(スペイン)						
IBERDROLA SA		5,208	5,905	5,679	676,599	公益事業
ENDESA		247	317	688	81,964	公益事業
BANKINTER SA		588	588	234	27,917	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA		5,561	6,474	1,897	226,064	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA		322	301	506	60,357	公益事業
REPSOL SA		1,246	1,330	1,179	140,551	エネルギー
BANCO SANTANDER SA		13,663	15,998	3,411	406,425	銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA		396	396	633	75,470	公益事業
TELEFONICA		4,100	4,381	1,900	226,455	電気通信サービス
INDITEX		938	1,019	2,585	307,974	小売
ENAGAS		182	252	529	63,020	公益事業
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY		174	251	372	44,407	資本財
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS		208	220	522	62,217	資本財
GRIFOLS SA		276	276	759	90,467	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FERROVIAL SA		390	460	1,143	136,199	資本財
MAPFRE SA		909	909	150	17,962	保険
BANCO DE SABADELL SA		4,429	4,496	133	15,925	銀行
CAIXABANK		2,863	3,286	580	69,172	銀行
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS		365	418	2,025	241,348	ソフトウェア・サービス
BANKIA SA		1,100	1,100	91	10,949	銀行
FERROVIAL SA-RTS		－	460	15	1,828	資本財
AENA SME SA		56	65	863	102,873	運輸
CELLNEX TELECOM SA		165	246	1,220	145,340	電気通信サービス
国小計	株数・金額	43,396	49,159	27,125	3,231,493	
	銘柄数<比率>	22	23	－	<0.8%>	
(ベルギー)						
UMICORE		176	176	711	84,730	素材
KBC GROEP NV		227	240	1,202	143,253	銀行
SOLVAY SA		69	69	503	60,008	素材
UCB (GROUPE)		104	124	1,098	130,813	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA		41	54	291	34,737	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		62	82	605	72,168	各種金融

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
AGEAS		160	160	513	61,146	保険
PROXIMUS		131	131	253	30,206	電気通信サービス
GALAPAGOS NV		－	43	815	97,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELENET GROUP HOLDING NV		49	49	185	22,089	メディア・娯楽
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		640	728	3,160	376,460	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額	1,662	1,860	9,340	1,112,714	
	銘柄数<比率>	10	11	－	<0.3%>	
(オーストリア)						
OMV AG		121	149	468	55,800	エネルギー
VERBUND AG		74	74	294	35,135	公益事業
VOESTALPINE AG		81	124	226	27,006	素材
ERSTE GROUP BANK AG		275	275	569	67,798	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		124	124	206	24,550	銀行
ANDRITZ AG		52	52	169	20,245	資本財
国小計	株数・金額	730	801	1,935	230,538	
	銘柄数<比率>	6	6	－	<0.1%>	
(ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		9	11	692	82,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA		406	406	237	28,260	エネルギー
SES		313	313	210	25,037	メディア・娯楽
ARCELORMITTAL		539	662	592	70,622	素材
RTL GROUP		35	－	－	－	メディア・娯楽
AROUNDTOWN SA		592	1,113	580	69,108	不動産
国小計	株数・金額	1,897	2,507	2,312	275,469	
	銘柄数<比率>	6	5	－	<0.1%>	
(フィンランド)						
WARTSILA OYJ		343	343	253	30,231	資本財
UPM KYMMENE OYJ		439	506	1,319	157,220	素材
STORA ENSO OYJ R		472	547	598	71,311	素材
SAMPO OYJ-A SHS		399	430	1,432	170,623	保険
FORTUM OYJ		383	419	719	85,656	公益事業
ELISA A		117	155	847	100,967	電気通信サービス
METSO OYJ		95	95	282	33,623	資本財
NOKIA OYJ		4,898	5,456	1,952	232,639	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OIL OYJ		332	401	1,472	175,394	エネルギー
NOKIAN RENKAAT OYJ		102	102	229	27,353	自動車・自動車部品
KONE OYJ-B		301	322	1,999	238,235	資本財
ORION OYJ-CLASS B		79	98	462	55,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額	7,966	8,880	11,569	1,378,313	
	銘柄数<比率>	12	12	－	<0.3%>	
(アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		118	153	846	100,834	資本財
CRH PLC		711	800	2,356	280,776	素材
KERRY GROUP PLC-A		131	146	1,601	190,813	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		195	195	575	68,571	素材
BANK OF IRELAND GROUP PLC		840	840	143	17,071	銀行
AIB GROUP PLC		702	702	73	8,764	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		71	72	859	102,343	消費者サービス
国小計	株数・金額	2,769	2,909	6,456	769,175	
	銘柄数<比率>	7	7	－	<0.2%>	

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL SA		2,359	2,359	987	117,672	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		398	491	542	64,582	エネルギー
JERONIMO MARTINS		202	249	384	45,831	食品・生活必需品小売り
国小計	株数・金額	2,960	3,100	1,914	228,087	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	164,230	184,195	336,243	40,056,666	
	銘柄数<比率>	239	237	－	<10.0%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ANTOFAGASTA PLC		358	358	315	41,846	素材
ASHTEAD GROUP PLC		420	420	1,038	137,666	資本財
SEVERN TRENT PLC		181	250	608	80,578	公益事業
BHP GROUP PLC		1,796	2,028	3,224	427,395	素材
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		964	964	513	68,016	耐久消費財・アパレル
BUNZL PLC		277	332	640	84,823	資本財
AVIVA PIC		3,480	3,812	998	132,337	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		99	134	699	92,689	素材
DIAGEO		2,046	2,245	6,632	878,946	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC		86	117	353	46,813	各種金融
DCC PLC		91	91	610	80,922	資本財
BAE SYSTEMS PLC		2,820	3,087	1,577	209,091	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO		1,972	2,193	7,180	951,569	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC		323	371	864	114,548	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC		2,335	2,547	998	132,386	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		832	914	1,375	182,275	食品・飲料・タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC		181	168	370	49,056	素材
ANGLO AMERICAN PLC		874	960	1,644	217,915	素材
COMPASS GROUP PLC		1,363	1,517	1,941	257,296	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC (GB)		16,939	19,413	7,461	988,905	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP		4,900	5,501	1,145	151,809	保険
UNILEVER PLC		932	1,062	4,598	609,485	家庭用品・パーソナル用品
MEGGITT PLC		662	662	195	25,908	資本財
MORRISON SUPERMARKETS		1,681	2,093	389	51,610	食品・生活必需品小売り
UNITED UTILITIES GROUP PLC		588	671	604	80,096	公益事業
RSA INSURANCE GROUP PLC GRP		865	865	349	46,334	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		288	367	688	91,283	食品・飲料・タバコ
PEARSON		663	663	305	40,483	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC		263	315	737	97,706	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL		2,173	2,468	2,671	354,091	保険
RIO TINTO PLC REG		971	1,078	4,624	612,896	素材
VODAFONE GROUP PLC		23,093	25,147	3,373	447,058	電気通信サービス
RECKITT BENCKISER PLC		609	679	4,847	642,474	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		1,713	1,859	3,594	476,444	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC		1,577	1,810	895	118,615	商業・専門サービス
ROYAL BANK OF SCOTLAND		3,955	4,790	565	74,953	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC		447	447	424	56,282	各種金融
SSE PLC		932	1,003	1,234	163,588	公益事業
BP PLC		16,948	19,381	6,084	806,407	エネルギー
SAGE GROUP PLC		893	1,113	771	102,240	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC		371	371	497	65,967	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC		59,687	66,371	2,082	276,023	銀行

外国株式インデックス マザーファンド　－第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
TAYLOR WIMPEY PLC	2,705	2,705	418	55,496	耐久消費財・アパレル
TESCO	8,563	9,196	2,152	285,308	食品・生活必需品小売り
3I GROUP PLC	792	881	736	97,563	各種金融
SMITH & NEPHEW PLC	710	830	1,414	187,444	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE	4,254	4,775	8,039	1,065,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIR GROUP PLC/THE	185	185	185	24,602	資本財
WPP PLC	1,130	1,130	712	94,432	メディア・娯楽
ASTRAZENECA	1,086	1,255	10,915	1,446,696	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	7,302	8,172	970	128,614	電気通信サービス
CARNIVAL PLC	137	267	316	41,929	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	2,831	3,340	3,097	410,479	公益事業
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,352	2,052	206	27,389	小売
BARCLAYS	14,716	16,694	2,047	271,300	銀行
INTERTEK GROUP PLC	147	154	873	115,752	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	353	404	639	84,804	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	112	132	672	89,160	小売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,490	1,490	475	63,003	資本財
KINGFISHER PLC	1,709	1,709	331	43,997	小売
ITV PLC	2,954	2,954	248	32,975	メディア・娯楽
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	262	302	2,491	330,187	各種金融
SAINSBURY (J) PLC	1,483	1,483	285	37,784	食品・生活必需品小売り
G4S PLC	1,325	1,325	122	16,274	商業・専門サービス
ADMIRAL GROUP PLC	162	162	386	51,185	保険
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	105	105	443	58,715	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC	4,405	4,405	172	22,800	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,807	3,998	5,268	698,204	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	3,208	3,573	4,517	598,764	エネルギー
INTERCONTINENTAL HOTELS	160	160	652	86,482	消費者サービス
WHITBREAD PLC	146	116	297	39,480	消費者サービス
TUI AG-DI	379	379	197	26,180	消費者サービス
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	1,934	2,333	616	81,729	各種金融
INVESTEC PLC	542	－	－	－	各種金融
EXPERIAN PLC	812	874	2,508	332,395	商業・専門サービス
MONDI PLC	340	477	734	97,390	素材
HARGREAVES LANSDOWN PLC	270	330	612	81,147	各種金融
FRESNILLO PLC	177	－	－	－	素材
OCADO GROUP PLC	387	446	937	124,279	小売
GLENCORE PLC	9,416	10,330	1,624	215,267	素材
WOOD GROUP (JOHN) PLC	540	－	－	－	エネルギー
GVC HOLDINGS PLC	425	592	482	63,970	消費者サービス
EVRAZ PLC	430	430	125	16,566	素材
NMC HEALTH PLC	95	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
EASYJET PLC	116	116	86	11,408	運輸
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,137	1,137	307	40,690	保険
COCA-COLA HBC AG-CDI	179	179	373	49,508	食品・飲料・タバコ
AVEVA GROUP PLC	－	67	271	35,937	ソフトウェア・サービス
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	290	290	130	17,303	ソフトウェア・サービス
MERLIN ENTERTAINME	650	－	－	－	消費者サービス
FERGUSON PLC	192	222	1,431	189,694	資本財
M&G PLC	－	2,291	343	45,545	各種金融
INFORMA PLC	1,008	1,179	566	75,133	メディア・娯楽

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
WHITBREAD PLC-NIL		－	58	61	8,167	消費者サービス
AUTO TRADER GROUP PLC		800	973	531	70,474	メディア・娯楽
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		62	72	724	96,035	資本財
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		－	46	489	64,832	消費者サービス
MELROSE INDUSTRIES PLC		4,084	4,084	514	68,130	資本財
JD SPORTS FASHION PLC		－	320	212	28,151	小売
小計	株数・金額	253,548	281,854	142,707	18,913,057	
	銘柄数<比率>	94	94	－	<4.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG-REG		1	2	533	59,453	食品・飲料・タバコ
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		1	1	815	90,928	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.08	0.1	833	92,896	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG - REG		38	48	668	74,537	保険
STRAUMANN HOLDING AG-REG		7	10	807	90,057	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG/THE-REG		39	39	149	16,644	耐久消費財・アパレル
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		6	8	579	64,644	素材
SWISS PRIME SITE-REG		62	74	683	76,226	不動産
PARGESA HOLDING SA-BR		33	33	247	27,654	各種金融
DUFRY AG-REG		25	38	113	12,639	小売
SCHINDLER HOLDING AG-REG		14	21	476	53,135	資本財
SIKA AG-BR		105	122	2,061	229,846	素材
SGS SA		4	5	1,317	146,908	商業・専門サービス
SWISSCOM		20	24	1,202	134,150	電気通信サービス
GEBERIT AG-REG		30	34	1,619	180,597	資本財
GIVAUDAN-REG		8	8	2,963	330,491	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		126	143	4,501	502,047	保険
NOVARTIS		1,841	2,053	17,119	1,909,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD		1,534	1,768	3,411	380,432	資本財
ROCHE HOLDING GENUSS		594	671	22,908	2,554,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG		132	132	617	68,826	商業・専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD		403	475	1,898	211,668	素材
CLARIANT AG-REG		173	173	315	35,234	素材
NESTLE SA - REGISTERED		2,618	2,839	29,201	3,256,542	食品・飲料・タバコ
TEMENOS AG - REG		52	65	957	106,737	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG-REG		51	51	1,051	117,254	ヘルスケア機器・サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		50	50	719	80,183	運輸
CREDIT SUISSE GROUP AG		2,242	2,416	2,206	246,028	各種金融
SWATCH GROUP AG(BEARER)		24	24	484	54,065	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG-REG		65	69	3,338	372,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		29	32	1,123	125,291	保険
VIFOR PHARMA AG		36	44	672	74,941	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		14	18	1,439	160,519	各種金融
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		37	37	849	94,756	資本財
CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD)		447	487	2,770	308,962	耐久消費財・アパレル
JULIUS BAER GROUP LTD		211	211	882	98,410	各種金融
SWISS RE LTD		262	283	1,905	212,548	保険
ALCON INC		375	393	2,399	267,631	ヘルスケア機器・サービス
UBS GROUP AG		3,349	3,701	3,884	433,224	各種金融
小計	株数・金額	15,076	16,620	119,731	13,352,432	
	銘柄数<比率>	39	39	－	<3.3%>	

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO A	596	636	24,340	274,798	資本財
LUNDBERGS AB-B SHS	72	72	3,274	36,969	各種金融
SKF AB-B	283	354	6,100	68,872	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	1,387	1,557	12,973	146,473	銀行
SWEDBANK AB-A	802	867	10,546	119,068	銀行
VOLVO B	1,259	1,530	20,963	236,680	資本財
SWEDISH MATCH AB	151	160	10,582	119,471	食品・飲料・タバコ
TELE2 AB-B SHS	380	500	6,291	71,031	電気通信サービス
ELECTROLUX AB-SER B	181	181	2,848	32,155	耐久消費財・アパレル
SECURITAS B	228	228	2,952	33,334	商業・専門サービス
INVESTOR AB-B SHS	404	439	22,012	248,526	各種金融
HENNES & MAURITZ B	739	773	11,319	127,797	小売
ASSA ABLOY AB-B	888	1,017	20,110	227,047	資本財
SVENSKA HANDELSBK A	1,363	1,503	13,754	155,286	銀行
ERICSSON (LM) B	2,687	2,987	25,675	289,870	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANDVIK AB	1,007	1,007	16,011	180,764	資本財
TELIA CO AB	2,354	2,578	8,461	95,532	電気通信サービス
SKANSKA B	285	285	5,373	60,668	資本財
LUNDIN ENERGY AB	141	172	3,959	44,700	エネルギー
BOLIDEN AB	263	239	4,928	55,646	素材
ALFA LAVAL AB	256	256	5,018	56,662	資本財
KINNEVIK AB - B	181	236	5,520	62,331	各種金融
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	61	86	2,026	22,884	電気通信サービス
ICA GRUPPEN AB	57	79	3,439	38,827	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS	387	387	2,710	30,602	耐久消費財・アパレル
ATLAS COPCO B	365	365	12,598	142,234	資本財
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	127	167	3,541	39,982	各種金融
HEXAGON AB-B SHS	215	265	13,670	154,342	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EPIROC AB-A	538	538	5,743	64,849	資本財
EPIROC AB-B	299	299	3,218	36,342	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B	549	570	17,707	199,920	家庭用品・パーソナル用品
BOLIDEN AB-REDEMPTION SHARES	263	－	－	－	素材
NORDEA BANK ABP	2,505	3,099	20,307	229,267	銀行
小計 株数・金額	21,287	23,444	327,984	3,702,946	
小計 銘柄数<比率>	33	32	－	<0.9%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	802	968	12,917	141,965	銀行
NORSK HYDRO	1,061	1,061	2,703	29,713	素材
TELENOR ASA	608	718	10,564	116,107	電気通信サービス
ORKLA	698	698	5,979	65,713	食品・飲料・タバコ
EQUINOR ASA	809	921	13,630	149,795	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	134	184	6,311	69,360	素材
MOWI ASA	409	409	7,538	82,843	食品・飲料・タバコ
AKER BP ASA	103	103	1,708	18,771	エネルギー
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	185	185	3,309	36,375	保険
SCHIBSTED ASA-B SHS	69	69	1,625	17,865	メディア・娯楽
小計 株数・金額	4,881	5,320	66,288	728,511	
小計 銘柄数<比率>	10	10	－	<0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B	96	103	9,237	147,607	食品・飲料・タバコ

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
A P MOLLER-MAERSK A/S-B	5	6	4,270	68,241	運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S - A	2	2	1,873	29,934	運輸
DANSKE BANK A/S	593	593	5,055	80,785	銀行
GENMAB A/S	48	63	13,101	209,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOZYMES A/S	176	218	7,901	126,272	素材
DSV PANALPINA A S	168	204	14,768	236,007	運輸
DEMANT A/S	74	116	2,180	34,842	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSYEMS	177	176	11,753	187,814	資本財
NOVO NORDISK A/S-B	1,449	1,692	74,322	1,187,671	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H LUNDBECK A/S	48	48	1,264	20,199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B	94	112	12,407	198,264	ヘルスケア機器・サービス
TRYG A/S	98	98	1,850	29,572	保険
PANDORA A/S	84	84	2,848	45,524	耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S	90	103	6,644	106,184	素材
ISS A/S	142	142	1,718	27,468	商業・専門サービス
ORSTED A/S	159	184	14,073	224,887	公益事業
小計 株数・金額	3,512	3,952	185,271	2,960,638	
小計 銘柄数<比率>	17	17	－	<0.7%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	122	162	1,134	80,930	ヘルスケア機器・サービス
AGL ENERGY LTD	513	642	1,093	78,005	公益事業
AUST AND NZ BANKING GROUP	2,481	2,715	5,088	363,029	銀行
AMCOR PLC-CDI	1,052	－	－	－	素材
WESTPAC BANKING	2,883	3,383	6,222	443,997	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD	356	－	－	－	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,346	1,346	1,820	129,915	素材
TELSTRA CORP	3,423	4,031	1,306	93,192	電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	424	424	277	19,831	銀行
BRAMBLES LTD	1,292	1,603	1,849	131,994	商業・専門サービス
COCA-COLA AMATIL LIMITED	461	461	409	29,227	食品・飲料・タバコ
ASX LTD	158	202	1,795	128,124	各種金融
BHP GROUP LTD	2,534	2,815	9,898	706,259	素材
AMPOL LTD	206	206	551	39,372	エネルギー
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	451	451	152	10,859	小売
COMPUTERSHARE LIMITED	443	443	599	42,744	ソフトウェア・サービス
CSL LIMITED	380	433	12,460	889,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD	35	52	533	38,035	メディア・娯楽
TRANSURBAN GROUP	2,385	2,623	3,822	272,722	運輸
COCHLEAR LIMITED	48	62	1,203	85,856	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED	1,655	1,655	985	70,300	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUST	1,510	1,691	11,115	793,126	銀行
BORAL LIMITED	817	817	255	18,194	素材
RIO TINTO LTD	325	355	3,325	237,304	素材
ARISTOCRAT LEISURE LTD	527	527	1,415	101,021	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	2,093	2,093	1,289	92,014	保険
TPG TELECOM LTD	314	314	268	19,133	電気通信サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	32	32	43	3,136	消費者サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	373	432	1,157	82,567	素材
ORICA LTD	292	442	780	55,707	素材
CIMIC GROUP LIMITED	92	92	231	16,538	資本財
BLUESCOPE STEEL LTD	493	493	572	40,826	素材

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
MACQUARIE GROUP LIMITED	268	329	3,717	265,228	各種金融
WORLEY LTD	345	345	309	22,092	エネルギー
SUNCORP GROUP LIMITED	1,029	1,193	1,117	79,708	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	2,377	2,756	5,179	369,592	銀行
NEWCREST MINING LIMITED	703	740	2,208	157,549	素材
OIL SEARCH LTD	1,187	1,187	407	29,069	エネルギー
INCITEC PIVOT LTD	1,505	1,505	310	22,135	素材
AMP LTD	2,442	3,436	582	41,560	各種金融
QANTAS AIRWAYS LIMITED	－	850	347	24,804	運輸
QBE INSURANCE GROUP	1,130	1,271	1,129	80,567	保険
CHALLENGER FINANCIAL SERVICE	440	440	231	16,538	各種金融
SANTOS	1,564	1,564	851	60,720	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD	326	389	1,138	81,258	ヘルスケア機器・サービス
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	128	128	249	17,781	エネルギー
TABCORP HOLDINGS LTD	1,668	1,668	552	39,403	消費者サービス
WESFARMERS LTD	1,002	1,093	4,454	317,855	小売
ALUMINA LIMITED	1,704	1,704	265	18,972	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	835	908	2,095	149,508	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,136	1,208	4,201	299,776	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	－	109	648	46,278	各種金融
SEEK LTD	263	263	534	38,158	メディア・娯楽
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	55	－	－	－	消費者サービス
AUSNET SERVICES	1,202	1,871	326	23,300	公益事業
CROWN RESORTS LTD	303	303	296	21,184	消費者サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	1,594	1,914	907	64,762	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	583	705	703	50,177	食品・飲料・タバコ
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,145	2,698	761	54,297	保険
SOUTH32 LTD	4,081	4,818	939	67,039	素材
COLES GROUP LTD	932	1,284	1,965	140,268	食品・生活必需品小売り
WISETECH GLOBAL LTD	－	180	379	27,047	ソフトウェア・サービス
小計 株数・金額	60,492	67,883	108,474	7,739,679	
小計 銘柄数<比率>	59	59	－	<1.9%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	849	849	543	36,214	運輸
RYMAN HEALTHCARE LTD	363	363	469	31,254	ヘルスケア機器・サービス
A2 MILK CO LTD	668	668	1,243	82,828	食品・飲料・タバコ
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	455	545	1,605	106,949	ヘルスケア機器・サービス
FLETCHER BUILDING LTD	766	766	263	17,562	素材
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,454	1,989	881	58,701	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD	－	850	402	26,780	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD	1,105	1,105	541	36,080	公益事業
小計 株数・金額	5,662	7,137	5,950	396,371	
小計 銘柄数<比率>	7	8	－	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	237	237	1,641	22,763	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,730	1,730	2,851	39,543	不動産
BANK EAST ASIA	1,091	1,091	1,565	21,711	銀行
CLP HOLDINGS	1,480	1,570	11,971	166,041	公益事業
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	500	675	2,639	36,606	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	1,030	1,150	31,004	430,025	各種金融
MTR CORP	1,420	1,510	5,564	77,177	運輸

外国株式インデックス マザーファンド －第20期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
HANG SENG BANK	680	742	9,015	125,042	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMEN	1,138	1,252	3,525	48,894	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	1,110	1,375	5,912	82,006	公益事業
WHARF HOLDINGS	910	－	－	－	不動産
HONG KONG & CHINA GAS	8,159	9,815	12,602	174,796	公益事業
HYSAN DEVELOPMENT CO	590	－	－	－	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,980	2,110	11,056	153,352	消費者サービス
KERRY PROPERTIES LTD	645	645	1,237	17,158	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS -R	3,100	3,605	7,876	109,252	銀行
NWS HOLDINGS LTD	1,630	1,630	1,007	13,971	資本財
PCCW LTD	3,570	3,570	1,513	20,994	電気通信サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	685	685	805	11,173	耐久消費財・アパレル
NEW WORLD DEVELOPMENT	4,915	6,215	4,940	68,530	不動産
SHANGRI-LA ASIA LTD	980	－	－	－	消費者サービス
SINO LAND CO	3,154	3,154	2,807	38,933	不動産
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,285	1,510	13,846	192,053	不動産
SWIRE PACIFIC A	405	405	1,646	22,834	不動産
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	640	640	1,939	26,896	食品・飲料・タバコ
WHEELOCK & CO LTD	650	820	4,247	58,914	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,190	1,345	9,119	126,481	資本財
SJM HOLDINGS LTD	1,320	1,320	1,148	15,928	消費者サービス
WYNN MACAU LTD	1,408	1,408	1,850	25,661	消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD	672	－	－	－	消費者サービス
AIA GROUP LTD	10,354	11,552	74,741	1,036,663	保険
SANDS CHINA LTD	2,028	2,428	7,417	102,881	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	962	962	1,671	23,190	不動産
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	950	1,400	4,025	55,826	不動産
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	－	1,045	2,220	30,800	食品・飲料・タバコ
WH GROUP LTD	6,990	9,365	6,002	83,261	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,339	2,564	12,375	171,654	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD	2,159	2,579	10,771	149,398	不動産
小計 株数・金額	74,089	82,106	272,561	3,780,423	
小計 銘柄数<比率>	37	34	－	<0.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	1,090	2,046	644	48,910	資本財
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	4,190	－	－	－	食品・飲料・タバコ
DBS GROUP	1,563	1,748	3,433	260,535	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	312	428	328	24,912	不動産
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	99	99	211	16,017	小売
SINGAPORE AIRPORT TERMINAL S	512	512	144	10,957	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	623	783	638	48,428	各種金融
CAPITALAND LTD	1,871	2,235	645	49,018	不動産
GENTING SINGAPORE LTD	4,250	6,150	476	36,171	消費者サービス
KEPPEL CORP LTD	1,123	1,699	1,014	76,975	資本財
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,665	1,665	249	18,953	運輸
OCBC BANK	2,642	3,156	2,729	207,175	銀行
SINGAPORE AIRLINES	433	1,083	413	31,405	運輸
UNITED OVERSEAS BANK	1,198	1,203	2,386	181,130	銀行
UOL GROUP LIMITED	475	475	318	24,151	不動産
VENTURE CORP LTD	257	257	395	30,016	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE PRESS HOLDINGS	1,271	1,271	185	14,082	メディア・娯楽

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		6,674	7,522	1,888	143,290	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		1,070	1,070	161	12,261	資本財
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,786	1,786	703	53,402	食品・飲料・タバコ
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		1,999	1,999	186	14,184	資本財
小計	株数・金額	35,103	37,187	17,156	1,301,982	
	銘柄数<比率>	21	20	－	<0.3%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM		840	983	2,114	64,729	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		1,406	1,406	2,607	79,823	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		14	21	1,047	32,056	資本財
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		995	995	1,105	33,837	銀行
ICL LTD		677	677	821	25,157	素材
NICE LTD		48	61	3,909	119,683	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		82	125	857	26,262	銀行
AZRIELI GROUP		43	43	794	24,334	不動産
小計	株数・金額	4,108	4,313	13,259	405,885	
	銘柄数<比率>	8	8	－	<0.1%>	
合計	株数・金額	934,079	1,036,450	－	371,351,334	
	銘柄数<比率>	1,265	1,248	－	<92.9%>	

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

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末		
	口数(千口)	口数(千口)	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
(アメリカ)			千米ドル	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	9	10	1,682	180,935
BOSTON PROPERTIES	13	14	1,297	139,551
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	－	20	650	69,981
SL GREEN REALTY CORP	8	8	354	38,089
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	112	125	794	85,440
PROLOGIS INC	53	70	6,546	703,958
AVALONBAY COMMUNITIES INC	11	13	2,122	228,206
CAMDEN PROPERTY TRUST	8	8	813	87,457
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	14	16	537	57,786
DUKE REALTY CORP	29	35	1,220	131,234
CROWN CASTLE INTL CORP	34	39	6,695	719,991
ESSEX PROPERTY TRUST	5	6	1,572	169,122
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	31	35	2,159	232,209
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6	7	583	62,770
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	41	47	1,205	129,607
WELLTOWER INC	31	38	1,952	209,953
KIMCO REALTY CORP	35	35	414	44,583
LIBERTY PROPERTY TRUST	11	－	－	－
IRON MOUNTAIN INC	24	27	707	76,123
MACERICH CO/THE	10	－	－	－
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	7	16	1,035	111,320
HOST HOTELS AND RESORTS INC	67	67	814	87,587
MID-AMERICA APARTMENT COMM	10	10	1,284	138,096
REALTY INCOME CORP	24	30	1,679	180,557
REGENCY CENTERS CORP	14	14	637	68,579
UDR INC	24	28	1,078	116,010
SIMON PROPERTY GROUP	25	29	1,752	188,494
PUBLIC STORAGE	13	15	3,019	324,704
SUN COMMUNITIES INC	7	9	1,255	135,033
VENTAS INC	30	34	1,264	135,988
VORNADO REALTY TRUST	15	15	583	62,720
EXTRA SPACE STORAGE INC	10	12	1,198	128,867
DIGITAL REALTY TRUST INC	17	25	3,664	394,048
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	－	50	908	97,653
AGNC INVESTMENT CORP	46	46	605	65,114
VEREIT INC	77	105	589	63,366

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(千口)	口数(千口)	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
AMERICAN TOWER CORPORATION		37	42	10,905	1,172,703
WP CAREY INC		13	16	1,027	110,499
INVITATION HOMES INC		24	51	1,348	144,971
EQUINIX INC		6	8	5,641	606,661
VICI PROPERTIES INC		－	44	857	92,159
SBA COMMUNICATIONS CORP		9	10	3,340	359,174
小計	口数・金額	977	1,244	75,805	8,151,318
	銘柄数<比率>	39	40	－	<2.0%>
(カナダ)				千カナダドル	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		5	5	117	9,128
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		－	8	419	32,757
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT		9	9	97	7,641
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		15	15	228	17,823
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		－	12	172	13,448
小計	口数・金額	30	51	1,035	80,798
	銘柄数<比率>	3	5	－	<0.0%>
(フランス)				千ユーロ	
ICADE		2	2	187	22,385
KLEPIERRE		17	17	304	36,228
GECINA SA		4	4	512	61,034
COVIVIO(FP)		3	4	272	32,452
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		12	13	698	83,205
ユーロ計	口数・金額	40	43	1,975	235,307
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.1%>
(イギリス)				千イギリスポンド	
BRITISH LAND CO PLC		79	79	315	41,804
SEGRO PLC		102	106	907	120,251
LAND SECURITIES GROUP PLC		58	58	351	46,635
小計	口数・金額	240	244	1,574	208,690
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.1%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
MIRVAC GROUP		306	392	939	67,003
APA GROUP		89	114	1,323	94,450
GPT GROUP		136	167	693	49,471
SYDNEY AIRPORT		89	89	542	38,725
STOCKLAND		207	207	748	53,423
DEXUS		94	94	853	60,889
GOODMAN GROUP		140	162	2,500	178,417

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(千口)	口数(千口)	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
VICINITY CENTERS		291	291	475	33,960
LENDLEASE GROUP		44	55	725	51,776
SCENTRE GROUP		486	486	1,158	82,641
小計	口数・金額	1,885	2,062	9,961	710,759
	銘柄数<比率>	10	10	－	<0.2%>
(香港)				千香港ドル	
LINK REIT		179	199	11,343	157,327
HKT TRUST AND HKT LTD		375	375	4,237	58,774
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		220	220	1,693	23,488
小計	口数・金額	775	794	17,273	239,589
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.1%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CAPITALAND MALL TRUST		200	200	386	29,337
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		197	274	832	63,213
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		243	243	403	30,612
SUNTEC REIT		173	173	252	19,168
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		－	220	431	32,723
小計	口数・金額	813	1,110	2,306	175,055
	銘柄数<比率>	4	5	－	<0.0%>
合計	口数・金額	4,762	5,551	－	9,801,520
	銘柄数<比率>	67	71	－	<2.5%>

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

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額(百万円)	売建額(百万円)
外国	S&P 500 EMIN	11,662	－
	S&P/TSE 60	617	－
	SWISS MKT IX	642	－
	DJ EURO STOX	2,073	－
	SPI 200 FUTU	584	－
	FTSE 100	1,022	－

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	371,351,334	92.8
投資信託受益証券	267,214	0.1
投資証券	9,534,306	2.4
コール・ローン等、その他	18,823,253	4.7
投資信託財産総額	399,976,107	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(399,219,015千円)の投資信託財産総額(399,976,107千円)に対する比率は99.8%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝107.53円　1カナダドル＝78.01円　1ユーロ＝119.13円
1イギリスポンド＝132.53円　1スイスフラン＝111.52円　1スウェーデンクローナ＝11.29円
1ノルウェークローネ＝10.99円　1デンマーククローネ＝15.98円　1オーストラリアドル＝71.35円
1ニュージーランドドル＝66.61円　1香港ドル＝13.87円　1シンガポールドル＝75.89円
1イスラエルシェケル＝30.61円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2020年5月29日現在
(A)資産	402,195,345,012円
コール・ローン等	10,894,244,271
株式(評価額)	371,351,334,199
投資信託受益証券(評価額)	267,214,149
投資証券(評価額)	9,534,306,488
未収入金	3,852,666,128
未収配当金	591,109,903
差入委託証拠金	5,704,469,874
(B)負債	2,470,278,214
未払金	2,220,284,050
未払解約金	249,992,491
未払利息	1,673
(C)純資産総額(A-B)	399,725,066,798
元本	154,591,953,075
次期繰越損益金	245,133,113,723
(D)受益権総口数	154,591,953,075口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,857円

■損益の状況

項目	当期 自 2019年5月30日 至 2020年5月29日
(A)配当等収益	7,290,542,790円
受取配当金	7,248,829,634
受取利息	33,535,852
その他収益金	18,881,038
支払利息	△10,703,734
(B)有価証券売買損益	8,624,586,067
売買益	49,060,780,330
売買損	△40,436,194,263
(C)先物取引等取引損益	1,634,186,238
取引益	5,651,157,190
取引損	△4,016,970,952
(D)その他費用	△112,036,334
(E)当期損益金(A+B+C+D)	17,437,278,761
(F)前期繰越損益金	207,130,884,261
(G)追加信託差損益金	63,398,090,856
(H)解約差損益金	△42,833,140,155
(I)計 (E+F+G+H)	245,133,113,723
次期繰越損益金(I)	245,133,113,723

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は137,985,205,997円、期中追加設定元本額は42,423,393,809円、期中一部解約元本額は25,816,646,731円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

外国株式SMTBセレクション(SMA専用)	37,420,761,750円
SMT グローバル株式インデックス・オープン	27,044,464,309円
DC世界経済インデックスファンド	10,665,752,729円
DC外国株式インデックス・オープン	9,537,913,014円
世界経済インデックスファンド	8,312,169,752円
分散投資コア戦略ファンドS	6,179,969,248円
DCマイセレクション50	5,187,086,692円
DCマイセレクション75	5,058,962,760円
コア投資戦略ファンド(成長型)	4,503,070,291円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	2,390,972,142円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	2,327,586,550円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,264,957,748円
DCマイセレクションS50	2,218,627,505円
外国株式インデックス・オープン(SMA専用)	2,179,602,892円
分散投資コア戦略ファンドA	2,163,193,200円
FOFs用 外国株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)	2,050,262,713円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	1,831,169,460円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	1,785,124,825円
外株インデックス・ファンド2(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	1,784,023,314円
DCマイセレクションS75	1,610,296,090円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	1,292,706,846円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	1,251,074,322円
外株インデックス・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	1,232,594,809円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,178,678,308円
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	1,169,273,352円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	1,148,728,270円
外国株式ファンド・シリーズ1	1,043,837,929円
グローバル経済コア	1,001,463,806円
DCマイセレクション25	1,000,534,355円
SMTAMバランスファンド2002(適格機関投資家専用)	822,817,503円
外国株式インデックス・オープン	809,534,821円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	745,043,764円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	662,558,161円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	475,028,107円
DCマイセレクションS25	432,611,322円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	404,388,381円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	402,638,376円
SMTAM海外バランスファンド2020-05(適格機関投資家専用)	399,488,655円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	340,736,198円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	335,306,185円
SMT インデックスバランス・オープン	240,558,752円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	201,852,207円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	167,156,979円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	152,906,563円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	145,758,315円

DCターゲット・イヤー ファンド2045	134,582,718円
SMT 世界経済インデックス・オープン	122,636,450円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	106,366,419円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	91,763,771円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	79,463,450円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	78,721,853円
i-SMT グローバル株式インデックス(ノーロード)	69,716,759円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	67,823,626円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	61,516,677円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	43,038,653円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	42,090,277円
外国株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	37,622,795円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	31,616,644円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	11,500,216円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	10,163,979円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	9,327,323円
グローバルバランスファンドVA35(適格機関投資家専用)	8,055,290円
SBI資産設計オープン(分配型)	7,862,004円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	2,234,272円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	1,032,367円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	673,604円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	422,278円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	260,858円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	217,522円

お知らせ

該当事項はありません。

J-REITインデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第13期（決算日　2020年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運　用　方　針	わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。以下同じ。)不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第 9期(2016年11月10日)	15,287	6.0	15,167	5.9	1.8	98.2	68,806
第10期(2017年11月10日)	14,567	△4.7	14,447	△4.7	2.0	98.0	82,590
第11期(2018年11月12日)	16,899	16.0	16,737	15.9	2.5	97.5	103,475
第12期(2019年11月11日)	21,338	26.3	21,125	26.2	2.6	97.4	123,441
第13期(2020年11月10日)	17,549	△17.8	17,391	△17.7	3.4	96.6	97,598

(注)REIT先物比率は「買建比率ー売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2019年11月11日	21,338	ー	21,125	ー	2.6	97.4
11月末	21,895	2.6	21,676	2.6	2.6	97.4
12月末	21,256	△0.4	21,042	△0.4	2.6	97.4
2020年 1月末	22,014	3.2	21,792	3.2	2.5	97.4
2月末	20,151	△5.6	19,946	△5.6	2.5	97.4
3月末	15,949	△25.3	15,809	△25.2	3.7	96.3
4月末	15,805	△25.9	15,666	△25.8	3.5	96.5
5月末	17,106	△19.8	16,957	△19.7	3.4	96.5
6月末	16,815	△21.2	16,672	△21.1	3.4	96.8
7月末	16,859	△21.0	16,715	△20.9	3.4	96.6
8月末	17,814	△16.5	17,661	△16.4	3.3	96.6
9月末	17,644	△17.3	17,490	△17.2	3.2	96.8
10月末	16,759	△21.5	16,608	△21.4	3.4	96.6
(当期末)						
2020年11月10日	17,549	△17.8	17,391	△17.7	3.4	96.6

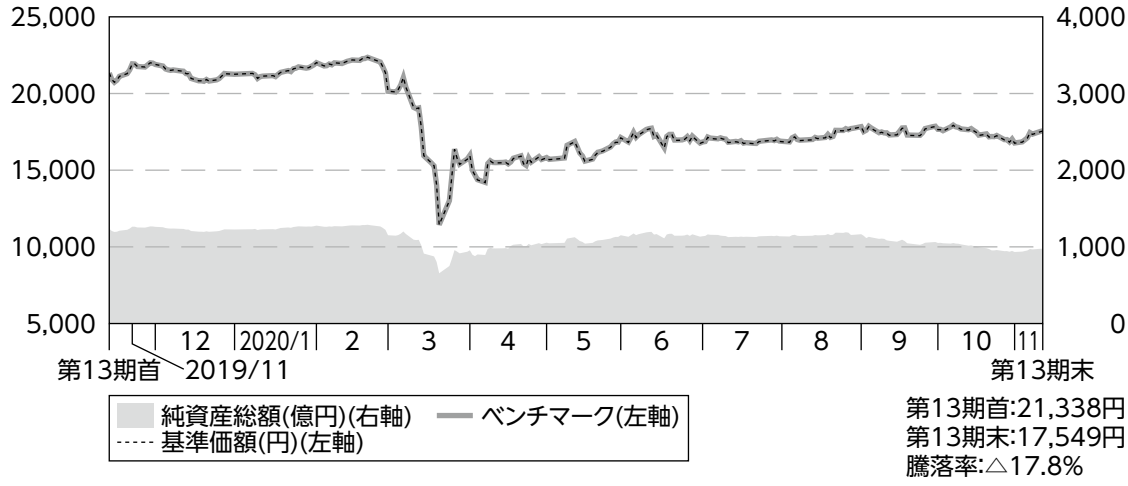
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)REIT先物比率は「買建比率ー売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

東証REIT指数とは、株式会社東京証券取引所(以下「東証」)が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT(不動産投資信託証券)全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出したものです。同指数は、東証の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、東証が有しています。なお、東証は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

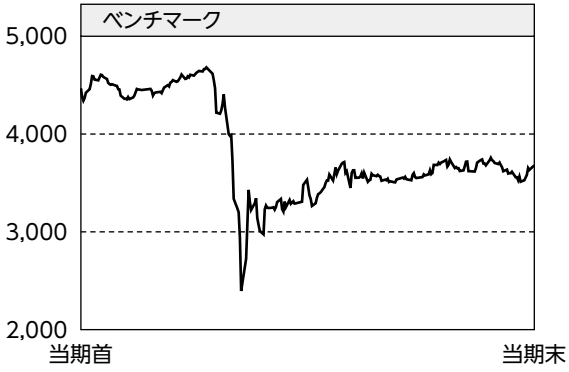


(注)ベンチマークは、2019年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きをほぼ反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



当期のJ−REIT市場は大幅に下落しました。
当期初から2020年2月中旬にかけては、J−REITの業績の安定性や配当利回りの高さに着目した資金が流入したことなどから底堅く推移しました。しかし2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界的に景気減速懸念が強まる中、リスク資産を圧縮する動きや、3月決算期末を控えた国内機関投資家勢による損切りとみられる売りが短期間に集中したことで、J−REIT市場は急落しました。3月下旬以降は、日銀によるJ−REITの買い入れ増額や投資口価格の急落により割安感が強まったとの見方などからやや下落幅を縮小しましたが、その後は国内で新型コロナウイルス感染が再拡大するなど先行きが不透明な市場環境が続く中、J−REIT市場はもみ合う展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。
主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J−REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

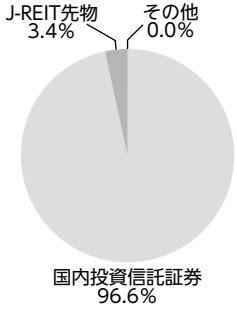
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

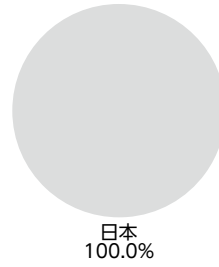
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	6.9%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	5.8%
3	日本プロロジスリート投資法人	日本	5.3%
4	GLP投資法人	日本	4.7%
5	野村不動産マスターファンド投資法人	日本	4.7%
6	大和ハウスリート投資法人	日本	3.7%
7	日本リテールファンド投資法人	日本	3.4%
8	オリックス不動産投資法人	日本	3.4%
9	東証REIT指数先物　2012	日本	3.4%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	日本	3.1%
組入銘柄数		63	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

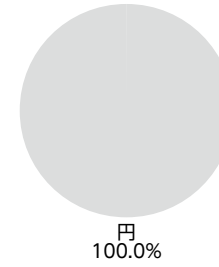
○資産別配分



○国別配分



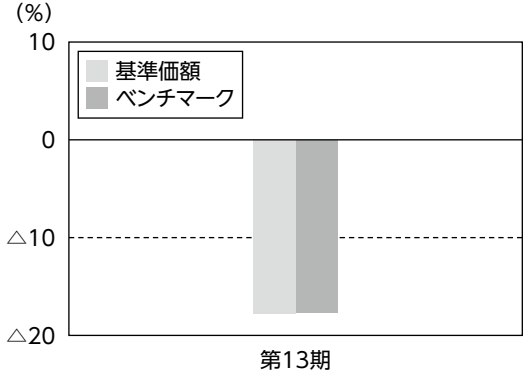
○通貨別配分



（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスでJ-REIT先物を想定元本ベースで純資産総額に対して3.4%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

今後の運用方針

わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2019年11月12日~2020年11月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.004%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	−	−	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(c) その他費用	0	0.000	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(−)	(−)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	1	0.004	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(18,338円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国	エスコンジャパンリート投資法人	1,051 (51)	112,040 (6,325)	530	57,293
	エスコンジャパンリート投資法人	51 (△51)	6,325 (△6,325)	－	－
	サンケイリアルエステート投資法人	1,733	164,128	780	77,311
	ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人	3,065	366,353	758	102,140
	日本アコモデーションファンド投資法人	1,028	632,665	1,212	765,814
	ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	4,979	442,068	5,249	437,990
	森ヒルズリート投資法人	3,849	549,348	4,237	605,359
	産業ファンド投資法人	6,104	1,001,447	4,889	872,465
	アドバンス・レジデンス投資法人	2,922	913,615	3,434	1,076,189
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2,323	417,384	2,357	439,835
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,546	580,518	1,824	775,644
	ＧＬＰ投資法人	12,577	1,875,737	9,975	1,582,142
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,485 (36)	467,252 (11,963)	1,545	488,920
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	36 (△36)	11,963 (△11,963)	－	－
	日本プロロジスリート投資法人	5,350	1,563,789	5,356	1,796,587
	星野リゾート・リート投資法人	466	191,471	550	278,429
	Ｏｎｅリート投資法人	479	121,881	566	151,824
	イオンリート投資法人	3,313	378,027	4,584	546,821
	ヒューリックリート投資法人	2,615	357,830	3,556	515,030
	日本リート投資法人	1,001	341,913	1,181	444,921
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	19,921	304,977	23,484	368,471
	日本ヘルスケア投資法人	47 (△538)	9,597 (△108,223)	38	7,976
	積水ハウス・リート投資法人	9,112	646,413	10,554	814,642
	トーセイ・リート投資法人	700	73,033	784	88,006
	ケネディクス商業リート投資法人	1,181	222,019	1,587	341,808
	ヘルスケア＆メディカル投資法人	654	76,638	772	95,993
	サムティ・レジデンシャル投資法人	603	57,204	794	80,515
	野村不動産マスターファンド投資法人	11,052	1,590,017	11,589	1,673,914
内	いちごホテルリート投資法人	622	43,078	618	49,305
	ラサールロジポート投資法人	3,676 (1,048)	585,395 (185,157)	3,328	568,379

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	ラサールロジポート投資法人	1,048 (△1,048)	185,157 (△185,157)	－	－
	スターアジア不動産投資法人	1,232 (9,113)	95,500 (246,390)	3,326	166,033
	マリモ地方創生リート投資法人	440	47,473	408	43,411
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,844 (115)	897,939 (57,010)	1,032	526,425
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	115 (△115)	57,010 (△57,010)	－	－
	大江戸温泉リート投資法人	521	33,489	704	48,368
	さくら総合リート投資法人	593 (△2,746)	44,901 (△246,390)	207	18,506
	投資法人みらい	4,031	176,474	4,681	191,090
	森トラスト・ホテルリート投資法人	718	70,782	1,035	113,146
	三菱地所物流リート投資法人	787 (69)	300,917 (29,787)	674	279,506
	三菱地所物流リート投資法人	69 (△69)	29,787 (△29,787)	－	－
	CREロジスティクスファンド投資法人	2,175	325,521	880	133,274
	ザイマックス・リート投資法人	547	52,480	544	53,177
	タカラレーベン不動産投資法人	1,078	95,295	1,062	98,801
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	2,423 (161)	358,198 (18,732)	1,002	141,320
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	161 (△161)	18,732 (△18,732)	－	－
	日本ビルファンド投資法人	4,522	2,872,776	3,433	2,252,926
	ジャパンリアルエステイト投資法人	3,088	1,915,902	3,643	2,179,803
	日本リテールファンド投資法人	5,828	852,489	6,993	1,181,832
	オリックス不動産投資法人	6,147	966,885	7,252	1,220,746
	日本プライムリアルティ投資法人	2,242	802,676	2,701	908,107
	プレミア投資法人	2,790	328,644	3,291	417,306
	東急リアル・エステート投資法人	2,066	306,239	2,438	375,757
	グローバル・ワン不動産投資法人	2,142	213,732	2,527	273,825
	ユナイテッド・アーバン投資法人	6,898	863,731	9,248	1,183,703
	森トラスト総合リート投資法人	2,208	304,519	2,604	376,694
	インヴィンシブル投資法人	13,471	438,696	18,028	624,442
	フロンティア不動産投資法人	1,091	370,513	1,530	546,553
	平和不動産リート投資法人	1,920	202,165	2,360	281,403
	日本ロジスティクスファンド投資法人	2,024	523,916	2,386	690,849
	福岡リート投資法人	1,594	198,824	1,880	267,251

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	ケネディクス・オフィス投資法人	955	582,240	1,127	741,685
	いちごオフィスリート投資法人	3,067	230,714	2,924	238,624
	大和証券オフィス投資法人	701	443,906	1,013	636,292
	阪急阪神リート投資法人	1,397	175,477	1,648	212,844
	スターツプロシード投資法人	477	90,226	563	113,470
	大和ハウスリート投資法人	4,936 (244)	1,297,285 (69,215)	5,114	1,380,439
	大和ハウスリート投資法人	244 (△244)	69,215 (△69,215)	－	－
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	9,940	445,501	11,727	642,421
	大和証券リビング投資法人	4,120 (1,102)	393,376 (108,223)	4,429	462,109
	ジャパンエクセレント投資法人	3,143	426,375	3,304	442,159

(注1)金額は受渡代金です。
(注2)(　)内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	REIT先物取引	百万円 15,666	百万円 15,333	百万円 －	百万円 －

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	644	644	100.0	644	644	100.0
コール・ローン	588,325	73,642	12.5	589,043	74,212	12.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末		
	口数(口)	口数(口)	評価額(千円)	比率(%)
エスコンジャパンリート投資法人	1,120	1,692	191,872	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	1,581	2,534	248,078	0.3
ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人	－	2,307	304,524	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人	3,625	3,441	2,019,867	2.1
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	12,941	12,671	1,066,898	1.1
森ヒルズリート投資法人	12,552	12,164	1,605,648	1.6
産業ファンド投資法人	13,423	14,638	2,583,607	2.6
アドバンス・レジデンス投資法人	10,348	9,836	2,995,062	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	6,790	6,756	1,173,517	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	5,467	5,189	2,091,167	2.1
ＧＬＰ投資法人	27,173	29,775	4,579,395	4.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4,543	4,519	1,364,738	1.4
日本プロロジスリート投資法人	15,675	15,669	5,178,604	5.3
星野リゾート・リート投資法人	1,660	1,576	817,944	0.8
Ｏｎｅリート投資法人	1,701	1,614	399,949	0.4
イオンリート投資法人	11,774	10,503	1,302,372	1.3
ヒューリックリート投資法人	9,278	8,337	1,196,359	1.2
日本リート投資法人	3,544	3,364	1,204,312	1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	70,091	66,528	937,379	1.0
日本ヘルスケア投資法人	529	－	－	－
積水ハウス・リート投資法人	31,900	30,458	2,287,395	2.3
トーセイ・リート投資法人	2,375	2,291	247,886	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	4,214	3,808	817,577	0.8
ヘルスケア＆メディカル投資法人	2,327	2,209	279,217	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	2,184	1,993	204,880	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	34,024	33,487	4,567,626	4.7
いちごホテルリート投資法人	1,807	1,811	136,006	0.1
ラサールロジポート投資法人	10,144	11,540	1,863,710	1.9
スターアジア不動産投資法人	3,621	10,640	502,208	0.5
マリモ地方創生リート投資法人	938	970	109,028	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2,687	3,614	1,783,509	1.8
大江戸温泉リート投資法人	1,854	1,671	122,818	0.1
さくら総合リート投資法人	2,360	－	－	－
投資法人みらい	11,834	11,184	429,465	0.4
森トラスト・ホテルリート投資法人	2,560	2,243	264,674	0.3
三菱地所物流リート投資法人	2,148	2,330	971,610	1.0

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(口)	口数(口)	評価額(千円)	比率(%)
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人		1,531	2,826	437,182	0.4
ザイマックス・リート投資法人		1,584	1,587	145,686	0.1
タカラレーベン不動産投資法人		3,096	3,112	270,744	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		1,688	3,270	444,066	0.5
日本ビルファンド投資法人		10,565	11,654	6,701,050	6.9
ジャパンリアルエステイト投資法人		10,910	10,355	5,705,605	5.8
日本リテールファンド投資法人		20,620	19,455	3,295,677	3.4
オリックス不動産投資法人		21,738	20,633	3,295,090	3.4
日本プライムリアルティ投資法人		6,906	6,447	2,017,911	2.1
プレミア投資法人		9,854	9,353	1,134,518	1.2
東急リアル・エステート投資法人		7,315	6,943	1,056,030	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人		7,576	7,191	719,819	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人		24,496	22,146	2,803,683	2.9
森トラスト総合リート投資法人		7,797	7,401	982,852	1.0
インヴィンシブル投資法人		47,856	43,299	1,656,186	1.7
フロンティア不動産投資法人		3,875	3,436	1,298,808	1.3
平和不動産リート投資法人		6,794	6,354	756,761	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人		7,128	6,766	1,964,846	2.0
福岡リート投資法人		5,642	5,356	743,948	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人		3,375	3,203	2,027,499	2.1
いちごオフィスリート投資法人		8,448	8,591	619,411	0.6
大和証券オフィス投資法人		2,518	2,206	1,389,780	1.4
阪急阪神リート投資法人		4,928	4,677	580,883	0.6
スターツプロシード投資法人		1,699	1,613	322,922	0.3
大和ハウスリート投資法人		14,709	14,775	3,612,487	3.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人		35,146	33,359	1,924,814	2.0
大和証券リビング投資法人		12,271	13,064	1,315,544	1.3
ジャパンエクセレント投資法人		9,770	9,609	1,204,968	1.2
合計	口数・金額	630,627	622,043	94,277,687	
	銘柄数 <比率>	63	62	<96.6%>	

(注1)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
エスコンジャパンリート投資法人	投資法人みらい
ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人	森トラスト・ホテルリート投資法人
日本アコモデーションファンド投資法人	タカラレーベン不動産投資法人
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人
森ヒルズリート投資法人	日本ビルファンド投資法人
産業ファンド投資法人	オリックス不動産投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	プレミア投資法人
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	東急リアル・エステート投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	森トラスト総合リート投資法人
日本プロロジスリート投資法人	インヴィンシブル投資法人
イオンリート投資法人	フロンティア不動産投資法人
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
ケネディクス商業リート投資法人	福岡リート投資法人
ヘルスケア＆メディカル投資法人	ケネディクス・オフィス投資法人
ラサールロジポート投資法人	いちごオフィスリート投資法人
スターアジア不動産投資法人	大和証券オフィス投資法人
マリモ地方創生リート投資法人	スターツプロシード投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	大和ハウスリート投資法人
大江戸温泉リート投資法人	ジャパン・ホテル・リート投資法人

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額（百万円）	売建額（百万円）
国内	東証ＲＥＩＴ指数	3,292	－

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	94,277,687	96.2
コール・ローン等、その他	3,705,589	3.8
投資信託財産総額	97,983,276	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2020年11月10日現在
(A)資産	97,983,276,190円
コール・ローン等	1,623,239,422
投資証券(評価額)	94,277,687,970
未収入金	270,717,896
未収配当金	1,171,592,742
差入委託証拠金	640,038,160
(B)負債	384,882,177
未払金	12,474,160
未払解約金	372,405,712
未払利息	2,305
(C)純資産総額(A-B)	97,598,394,013
元本	55,613,724,754
次期繰越損益金	41,984,669,259
(D)受益権総口数	55,613,724,754口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,549円

■損益の状況

項目	当期 自 2019年11月12日 至 2020年11月10日
(A)配当等収益	4,607,242,669円
受取配当金	4,608,346,408
受取利息	8,663
その他収益金	126,658
支払利息	△1,239,060
(B)有価証券売買損益	△23,616,370,308
売買益	2,531,429,599
売買損	△26,147,799,907
(C)先物取引等取引損益	△200,550,710
取引益	404,115,130
取引損	△604,665,840
(D)その他費用	△5,468
(E)当期損益金(A+B+C+D)	△19,209,683,817
(F)前期繰越損益金	65,590,586,296
(G)追加信託差損益金	11,150,814,862
(H)解約差損益金	△15,547,048,082
(I)計 (E+F+G+H)	41,984,669,259
次期繰越損益金(I)	41,984,669,259

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は57,851,231,573円、期中追加設定元本額は16,846,850,301円、期中一部解約元本額は19,084,357,120円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

Jリートインデックス・オープン(SMA専用)	26,740,638,748円
SMT J-REITインデックス・オープン	16,396,534,493円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,736,524,900円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,915,131,391円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,636,726,739円
分散投資コア戦略ファンドS	1,039,209,557円
コア投資戦略ファンド(切替型)	997,686,526円
J-REIT パッシブ・ファンド2018-05(適格機関投資家専用)	910,045,907円
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	772,093,017円
分散投資コア戦略ファンドA	527,813,690円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	468,709,116円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	409,944,935円
J-REIT パッシブ・ファンド2018-11(適各機関投資家専用)	385,378,937円
J-REIT パッシブ・ファンド2019-03(適格機関投資家専用)	313,296,714円
グローバル経済コア	264,618,020円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	42,599,327円
SMT インデックスバランス・オープン	29,961,470円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	8,644,645円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	8,571,010円
SBI資産設計オープン(分配型)	5,312,618円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	3,971,619円
J-REITパッシブ・ファンド(適格機関投資家専用)	311,375円

お知らせ

該当事項はありません。

グローバルREITインデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第13期（決算日　2020年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運　用　方　針	日本を除く世界各国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
第 9期(2016年11月10日)	14,778	△10.1	15,697	△9.6	99.6	59,975
第10期(2017年11月10日)	17,843	20.7	19,040	21.3	99.3	63,032
第11期(2018年11月12日)	18,126	1.6	19,461	2.2	99.4	74,818
第12期(2019年11月11日)	19,790	9.2	21,365	9.8	99.4	88,663
第13期(2020年11月10日)	16,838	△14.9	18,254	△14.6	99.6	80,213

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
(当期首)	円	%		%	%
2019年11月11日	19,790	－	21,365	－	99.4
11月末	20,327	2.7	21,945	2.7	99.6
12月末	20,110	1.6	21,713	1.6	99.6
2020年 1月末	20,467	3.4	22,120	3.5	99.3
2月末	19,250	△2.7	20,806	△2.6	100.9
3月末	14,415	△27.2	15,589	△27.0	99.9
4月末	15,404	△22.2	16,647	△22.1	99.6
5月末	15,555	△21.4	16,819	△21.3	99.9
6月末	15,731	△20.5	17,018	△20.3	99.3
7月末	16,022	△19.0	17,321	△18.9	99.5
8月末	16,520	△16.5	17,887	△16.3	99.4
9月末	15,842	△19.9	17,151	△19.7	99.3
10月末	15,323	△22.6	16,589	△22.4	99.6
(当期末)					
2020年11月10日	16,838	△14.9	18,254	△14.6	99.6

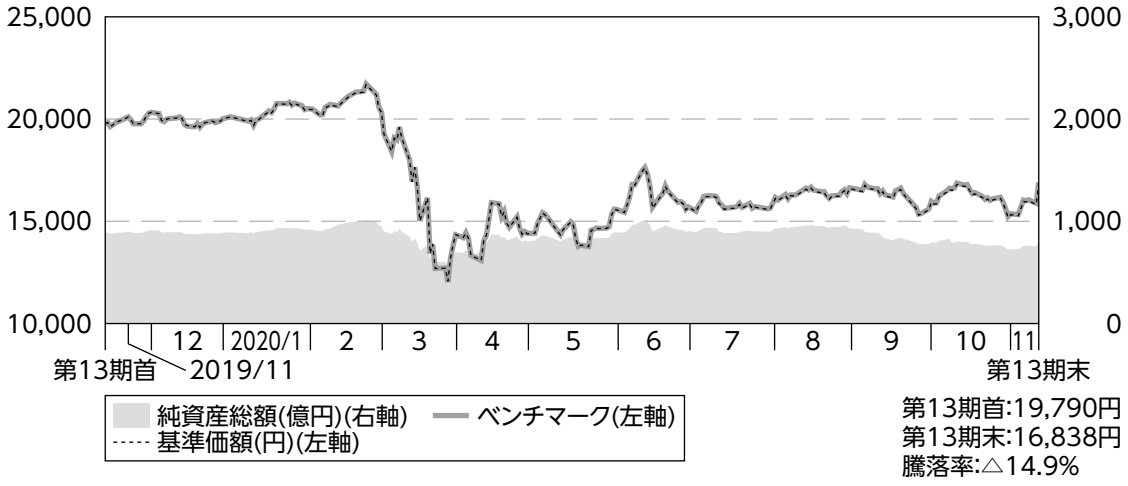
(注)騰落率は期首比です。

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

S&P先進国REIT指数(以下「当インデックス」)とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJI」)が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJIの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

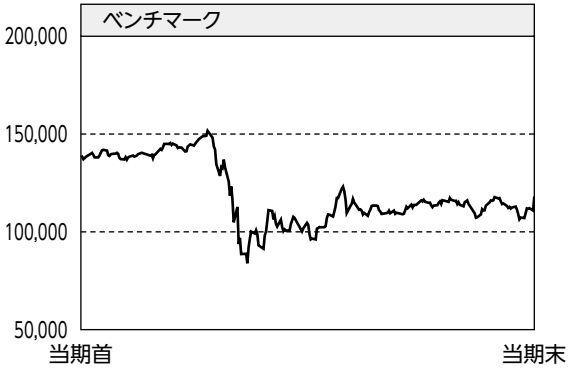


(注)ベンチマークは、2019年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は下落しました。

投資環境



海外REIT市場は、米中通商協議の進展期待や良好な経済指標などを背景に、2020年2月中旬まで堅調に推移しました。しかしその後、新型コロナウイルスの世界的な感染急拡大を受けた経済活動の停滞長期化への懸念や、REIT各社の業績悪化への警戒感などから、3月中旬にかけて大幅に下落しました。その後は各国の大型経済対策への期待やワクチン開発の進展期待などを背景に持ち直しましたが、6月中旬以降は各国中央銀行による金融緩和政策などが下支えとなった一方、欧州主要国で新型コロナウイルスの新規感染者数の増加を受けて経済活動への制限措置が強化されたことが重石となるなど、一進一退の動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

（2）ポートフォリオ構成

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

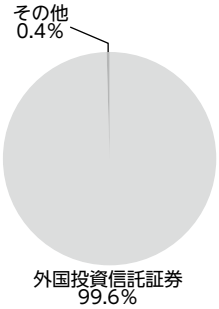
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

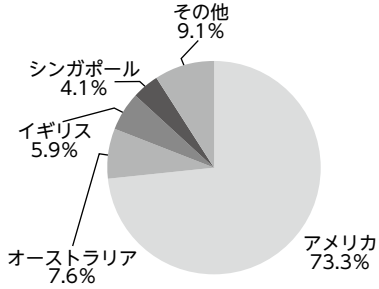
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	6.2%
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.6%
3	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.1%
4	PUBLIC STORAGE	アメリカ	2.9%
5	WELLTOWER INC	アメリカ	2.4%
6	GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.0%
7	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	2.0%
8	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.0%
9	REALTY INCOME CORP	アメリカ	1.8%
10	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	アメリカ	1.7%
組入銘柄数		322	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

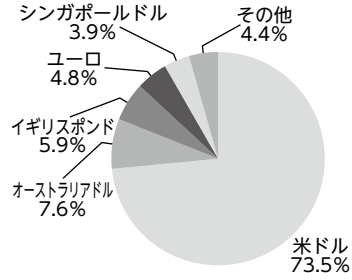
○資産別配分



○国別配分



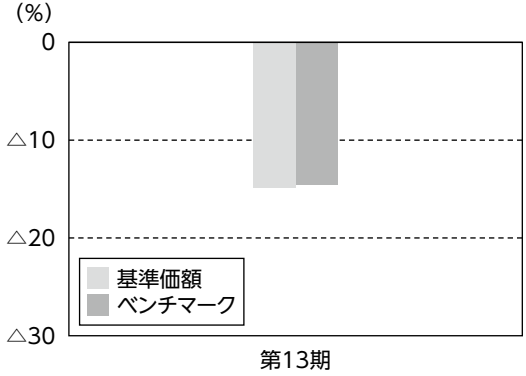
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は、配当課税要因※（マイナス要因）です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

今後の運用方針

日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2019年11月12日~2020年11月10日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.009%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(0)	(0.000)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(2)	(0.009)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	3	0.018	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(0)	(0.000)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(3)	(0.018)	
(c) その他費用	6	0.038	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(6)	(0.038)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	11	0.065	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（17,080円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	アメリカ	－ (97)	－ (37)	97	31

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

＜投資信託受益証券、投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	40,095	6,103	34,744	5,690
BOSTON PROPERTIES	34,600	3,423	31,882	2,904
CEDAR REALTY TRUST INC	－	－	51,950	43
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	55,683	1,750	42,466	1,365
APARTMENT INVEST & MGMT	32,650	1,263	30,428	1,126
AGREE REALTY CORP	16,936	1,130	7,987	522
SL GREEN REALTY CORP	16,240	868	20,215	994
EPR PROPERTIES	19,822	655	19,500	606
PROLOGIS INC	182,729 (64,962)	15,598 (5,649)	157,185	15,451
AVALONBAY COMMUNITIES INC	36,492	5,917	31,136	5,041
LEXINGTON CORP PROPERTIES	60,186	596	42,044	467
CAMDEN PROPERTY TRUST	25,190	2,351	22,607	2,184
CBL & ASSOCIATES PRTYS	－	－	99,840	17
MACK-CALI REALTY CORP	15,530	228	9,334	128
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	44,565	1,736	37,010	1,469
COUSINS PROPERTIES INC	31,631	1,028	29,016	913
URSTADT BIDDLE - CL A	6,000	72	－	－
SITE CENTERS CORP	27,261	243	17,000	131
DUKE REALTY CORP	87,560	2,957	70,668	2,682

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	20,000 (△59,427)	13 (－)	6,603	13
ESSEX PROPERTY TRUST	16,080	3,731	14,218	3,128
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	81,453	5,108	74,887	4,349
FEDERAL REALTY INVS TRUST	17,204	1,551	15,336	1,315
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	35,607	1,364	30,345	1,281
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	157,540	4,159	110,979	3,105
EQUITY COMMONWEALTH	28,299	913	23,487	713
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	22,678	691	16,989	502
HIGHWOODS PROPERTIES INC	19,564	765	19,002	730
SERVICE PROPERTIES TRUST	23,210	235	21,326	160
WELLTOWER INC	108,049	5,789	86,178	5,008
EASTGROUP PROPERTIES,INC	7,448	832	5,782	781
KIMCO REALTY CORP	81,129	947	60,960	717
KILROY REALTY CORPORATION	29,020	1,876	18,604	1,058
LTC PROPERTIES INC	18,886	698	15,200	574
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	37,000	128	38,000 (－)	141 (37)
MONMOUTH REIT -CL A	31,652	430	25,060	361
LIBERTY PROPERTY TRUST	－ (△96,240)	－ (△5,649)	－	－
BRANDYWINE REALTY TRUST	48,222	556	45,380	487
IRON MOUNTAIN INC	56,157	1,431	46,375	1,327
MACERICH CO/THE	23,730 (4,667)	261 (34)	27,250	198
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	39,100	2,348	42,678	2,776
ACADIA REALTY TRUST	19,260	237	19,710	224
HOST HOTELS AND RESORTS INC	144,716	1,681	143,932	1,692
MID-AMERICA APARTMENT COMM	26,530	2,955	23,622	2,811
HERSHA HOSPITALITY TRUST	17,800	72	14,000	86
NATL HEALTH INVESTORS INC	8,885	511	8,091	510
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	2,510	190	－	－
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	5,000 (199)	62 (3)	－	－
PENN REAL ESTATE INVEST TST	30,000	27	61,970	36

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	GETTY REALTY CORP	6,485	161	3,500	91
	PS BUSINESS PARKS INC	5,350	708	4,611	562
	RPT REALTY	18,870	91	11,500	68
	REALTY INCOME CORP	101,240	5,949	75,476	4,855
	REGENCY CENTERS CORP	40,081	1,790	42,660	1,877
	UDR INC	68,470	2,571	60,439	2,212
	CORPORATE OFFICE PPTYS	22,139	553	14,300	339
	CORECIVIC INC	31,263	419	24,930	305
	SAUL CENTERS INC	2,100	62	－	－
	SIMON PROPERTY GROUP	75,550	5,652	68,152	5,168
	LIFE STORAGE INC	7,358	705	6,842	733
	PUBLIC STORAGE	39,333	7,879	32,975	7,029
	SUN COMMUNITIES INC	26,360	3,527	19,398	2,857
	TAUBMAN CENTERS INC	8,890	395	7,790	293
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	35,600	202	21,500	119
	UMH PROPERTIES INC	7,000	70	－	－
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	10,650	176	－	－
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2,170	203	1,567	104
	VENTAS INC	83,870	3,029	72,809	3,127
	VORNADO REALTY TRUST	30,285	1,324	25,924	1,014
	WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	15,190	366	6,200	133
	GEO GROUP INC/THE	31,696	438	34,780	441
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	37,960	765	33,535	667
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	26,566	885	22,266	759
	KITE REALTY GROUP TRUST	11,090	113	－	－
	EXTRA SPACE STORAGE INC	30,200	2,929	25,814	2,716
	FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	25,173	167	－	－
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	59,782	614	47,385	456
	CUBESMART	45,537	1,268	42,654	1,323
	DIGITAL REALTY TRUST INC	97,449	13,274	51,713	7,631
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	46,840	248	42,000	222
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	145,952	2,661	79,194	1,440
	DOUGLAS EMMETT INC-W/I	31,845	1,011	23,735	635
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	27,140	257	18,655	212

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	25,115	444	20,876	298
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	25,000	92	14,000	82
	TERRENO REALTY CORP	14,207	742	12,413	721
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	4,585	104	4,900	123
	RLJ LODGING TRUST	38,799	431	26,748	256
	AMERICOLD REALTY TRUST	48,950	1,661	35,410	1,337
	CORESITE REALTY CORP	13,798	1,610	9,923	1,195
	VEREIT INC	226,750	1,315	190,727	1,273
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	29,005	442	17,630	225
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	12,100	335	8,500	200
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	23,280	201	16,641	110
	CHATHAM LODGING TRUST	13,500	148	12,000	90
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	68,016	1,038	51,310	876
	WHITESTONE REIT	15,730	82	－	－
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	25,670	710	23,790	548
	STAG INDUSTRIAL INC	40,010	1,139	22,499	710
	RETAIL PROPERTISE OF AME-A	51,250	457	34,556	309
	CYRUSONE INC	25,460	1,675	19,344	1,512
	WP CAREY INC	38,170	2,416	31,662	2,164
	ALEXANDER & BALDWIN INC	47,000	563	－	－
	GLADSTONE LAND CORP	6,500	87	－	－
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	48,886	1,272	37,925	988
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	12,250	628	7,924	289
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES	38,000	319	－	－
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	37,689	1,440	28,560	1,140
	PHYSICIANS REALTY TRUST	40,401	610	24,172	442
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	30,883	1,297	20,468	998
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	57,758	1,411	43,120	1,232
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	39,038	430	23,500	271
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	10,113	891	3,515	430
	JBG SMITH PROPERTIES	17,752	570	20,370	559
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	24,000	206	16,000	89
	RETAIL VALUE	－ (339)	－ (12)	－	－

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	INVITATION HOMES INC	186,690	4,993	122,373	3,515
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	10,530	113	7,300	97
	QTS REALTY TRUST INC	25,008	1,457	19,421	1,204
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	470,000	343	－	－
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	14,415	122	20,000	120
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	11,500	165	－	－
	SAFEHOLD INC	11,040	568	5,800	272
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	38,936	796	20,704	440
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	15,780	317	9,670	219
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	25,373	377	23,010	284
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	49,188 (3,955)	1,617 (150)	46,870	1,776
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	102,503	1,478	92,356	1,373
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	9,500	11	24,000	60
	BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	－	－	7,500	99
	EAGLE HOSPITALITY TRUST	295,000	163	－	－
	PRIME US REIT	295,000 (－)	289 (△5)	－	－
	ARA US HOSPITALITY TRUST	－ (－)	－ (△4)	287,500	95
	CIM COMMERCIAL TRUST CORP	6,500	73	－	－
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	17,850	129	12,000	101
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	90,000	71	105,000	68
	CARETRUST REIT INC	15,470	277	7,283	138
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	23,000	111	18,000	75
	STORE CAPITAL CORP	45,798	1,057	28,350	783
	PARAMOUNT GROUP INC	43,826	418	62,510	469
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	10,930	93	6,900	92
	URBAN EDGE PROPERTIES	34,310	378	26,740	269
	EQUINIX INC	23,579	15,256	18,408	13,700
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	20,138	493	12,170	289
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	27,340	242	25,620	230
	NEXPOINT RESIDENTIAL	4,500	119	2,400	99
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	13,110	353	9,686	322
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	6,600	278	2,000	96

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
APPLE HOSPITALITY REIT INC	28,800	233	24,000	245
GLOBAL NET LEASE INC	31,482	504	24,490	409
MANULIFE US REAL ESTATE INV	330,000 (－)	267 (△15)	300,000	223
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	48,660	577	42,540	515
VICI PROPERTIES INC	148,496	3,095	85,891	2,008
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	9,000	72	6,300	88
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	14,730	279	12,670	336
COLONY CAPITAL INC	244,724	753	202,578	612
小計	7,094,354 (△81,545)	208,716 (174)	5,193,803 (－)	172,455 (37)
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	12,646	227	9,500	194
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	26,690	1,301	23,160	1,115
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	25,079	213	23,000	235
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	34,686	726	34,305	625
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	9,692	460	9,600	349
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	17,620	145	15,000	106
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	16,087	535	31,950	1,143
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5,500	119	5,500	162
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19,210	237	13,000	168
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	24,250	336	14,760	192
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	30,170	312	11,000	125
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	5,000	100	－	－
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	－	－	57,280	386
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	30,550	416	21,400	265
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	25,000	272	11,000	131
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7,920	525	5,750	444
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	10,800	80	－	－
CHOICE PROPERTIES REIT	28,010	347	15,000	192
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	10,500	239	－	－
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	10,000	113	23,270	346
PLAZA RETAIL REIT	25,000	90	－	－
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	128,715	2,343	53,900	905
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	32,500	598	9,000	149

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	12,000	124	－	－
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	18,400	345	8,050	138
小計	566,025	10,214	395,425	7,379
ドイツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG	15,000	119	14,000	119
ALSTRIA OFFICE REIT -AG	36,690 (－)	498 (△63)	23,690	276
小計	51,690 (－)	618 (△63)	37,690	396
フランス				
ICADE	4,420	345	1,500	79
ALTAREA	730 (－)	81 (△22)	－	－
KLEPIERRE	55,160 (－)	1,227 (△131)	51,080	923
GECINA SA	11,580	1,451	10,865	1,222
COVIVIO(FP)	11,392	828	8,590	588
MERCIALYS	25,480	152	10,450	58
CARMILA	30,000	204	－	－
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	32,322	2,275	28,736	1,471
小計	171,084 (－)	6,566 (△153)	111,221	4,343
オランダ				
EUROCOMMERCIAL	7,550	77	13,200	122
VASTNED RETAIL	2,800	68	－	－
WERELDHAVE NV	10,000	72	6,200	43
NSI NV	3,000	116	－	－
小計	23,350	335	19,400	165
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	58,742 (－)	441 (△8)	52,920	407
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	19,000	98	－	－
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	73,648	603	87,500	639
小計	151,390 (－)	1,143 (△8)	140,420	1,046
ベルギー				
BEFIMMO S.C.A.	5,000	222	2,200	73

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
COFINIMMO	6,137	760	4,450	553
RETAIL ESTATES	4,600	318	1,200	68
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	4,000	87	3,000	65
WAREHOUSES DE PAUW SCA	29,200 (66,840)	726 (－)	23,710	686
MONTEA	2,200	183	1,200	123
AEDIFICA	10,934	1,020	4,640	470
CARE PROPERTY INVEST	15,000	392	－	－
AEDIFICA SA-RIGHTS	－ (17,260)	－ (－)	17,260	14
XIOR STUDENT HOUSING NV	8,700	407	－	－
小計	85,771 (84,100)	4,118 (－)	57,660	2,056
アイルランド				
GREEN REIT PLC	－	－	440,770	843
HIBERNIA REIT PLC	160,000	193	80,000	93
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	103,000	131	68,021	93
小計	263,000	325	588,791	1,030
その他				
CROMWELL EUROPEAN REIT	910,000	433	－	－
小計	910,000	433	－	－
ユーロ計	1,656,285 (84,100)	13,540 (△225)	955,182	9,039
イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	156,060	623	136,000	479
CAPITAL & REGIONAL PLC	－ (△261,000)	－ (－)	29,000	15
DERWENT LONDON PLC	28,201	874	22,540	624
BIG YELLOW GROUP PLC	35,176	355	28,600	308
HAMMERSON PLC	2,861,500 (△465,280)	816 (－)	330,000	66
WORKSPACE GROUP PLC	15,827	155	16,000	95
UNITE GROUP PLC	166,292	1,668	80,850	752
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	309,367	480	254,530	386
SHAFTESBURY PLC	39,753	232	21,190	106

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
SEGRO PLC	351,230	2,991	246,210	2,311
LAND SECURITIES GROUP PLC	235,822	1,663	226,117	1,526
ASSURA PLC	544,890	438	378,000	302
STANDARD LIFE INV PROP INC	260,756	135	－	－
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	44,420	324	43,380	293
PICTON PROPERTY INCOME LTD	130,000	110	120,000	83
HANSTEEN HOLDINGS PLC	－	－	263,580	307
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	183,000	141	100,000	66
SAFESTORE HOLDINGS PLC	48,566	338	37,029	288
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	228,550	450	165,000	386
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	615,000	475	120,000	74
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	700,297	1,172	155,000	188
GCP STUDENT LIVING PLC	300,000	410	－	－
NEWRIVER REIT PL	45,000	76	32,000	16
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	98,910	89	86,843	92
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	50,000	50	－	－
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	431,000	476	－	－
TRITAX BIG BOX REIT PLC	387,718	484	360,670	554
CUSTODIAN REIT PLC	292,276	265	－	－
HAMMERSON PLC-NIL PAID	－ (2,791,680)	－ (－)	2,791,680	196
ELITE COMMERCIAL REIT	131,700	90	131,700	84
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	126,000	86	120,000	81
AEW UK REIT PLC	46,000	36	－	－
LXI REIT PLC	118,000	136	85,000	93
REGIONAL REIT LTD	60,000	69	－	－
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	219,355	225	－	－
小計	9,260,666 (2,065,400)	15,951 (－)	6,380,919	9,782
オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
BWP TRUST	94,600	327	65,000	261
MIRVAC GROUP	734,100	1,727	678,090	1,478
CROMWELL PROPERTY GROUP	220,000	169	240,000	207
CHARTER HALL RETAIL REIT	150,780	474	45,000	152

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
GPT GROUP	511,377	2,402	477,170	2,194
CENTURIA CAPITAL GROUP	285,000 (19,000)	599 (42)	－	－
ABACUS PROPERTY GROUP	52,000	123	73,847	210
STOCKLAND	476,674	1,470	432,110	1,623
DEXUS	292,730	3,038	269,850	2,657
GOODMAN GROUP	417,344	5,937	335,016	5,844
VICINITY CENTERS	1,408,500	2,219	947,110	1,370
CHARTER HALL GROUP	82,064	769	78,900	1,004
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	100,900	294	75,000	249
INGENIA COMMUNITIES GROUP	64,000	273	－	－
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	308,830	767	162,000	355
ARENA REIT	100,053	200	－	－
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	285,000	906	－	－
CHARTER HALL LONG WALE REIT	181,030 (12,656)	834 (67)	89,420	417
NATIONAL STORAGE REIT	315,670	509	169,330	316
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	103,000	262	66,115	205
GDI PROPERTY GROUP	160,000	159	122,000	129
HOME CONSORTIUM	91,000	344	－	－
RURAL FUNDS GROUP	82,950	160	60,000	136
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	340,000	459	－	－
SCENTRE GROUP	1,109,033	2,492	1,080,210	2,464
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	111,450	324	－	－
CENTURIA OFFICE REIT	168,000	391	70,000	147
AVENTUS GROUP	230,000	560	－	－
WAYPOINT REIT LTD	344,186	908	138,390	366
小計	8,820,271 (31,656)	29,109 (110)	5,674,558	21,796
ニュージーランド	口	千ニュージーランドドル	口	千ニュージーランドドル
AMP NZ OFFICE LTD	185,000	324	150,000	252
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	108,000	280	56,000	170
GOODMAN PROPERTY TRUST	140,000	301	160,000	375
KIWI PROPERTY GROUP LTD	367,460	385	190,000	197

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ARGOSY PROPERTY LTD	157,278	158	90,000	120
小計	957,738	1,449	646,000	1,116
香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
LINK REIT	549,300	37,376	496,500	32,109
PROSPERITY REIT	170,000	412	－	－
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	348,000	1,307	240,000	917
CHAMPION REIT	300,000	1,343	220,000	901
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	155,000	569	230,000	795
FORTUNE REIT	321,000	2,447	152,000	1,009
小計	1,843,300	43,457	1,338,500	35,732
シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	677,100 (1,203,644)	1,281 (2,776)	695,800	1,370
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	604,300 (253,434)	1,797 (690)	649,300 (－)	2,119 (63)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	615,300	1,026	708,800 (1,671,728)	1,202 (3,209)
SUNTEC REIT	742,500 (－)	1,119 (△3)	811,200	1,218
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	960,800 (30,948)	1,656 (31)	1,162,900	2,264
STARHILL GLOBAL REIT	403,100 (－)	203 (△1)	－	－
ASCOTT TRUST	362,600 (345,477)	340 (444)	325,200	290
FRASERS COMMERCIAL TRUST	67,000 (－)	79 (△2)	－ (479,300)	－ (740)
KEPPEL REIT	418,500	428	513,500	562
FRASERS CENTREPOINT TRUST	78,200 (148,633)	142 (347)	50,000	127
ESR REIT	690,700	280	450,000	174
CDL HOSPITALITY TRUSTS	254,000 (－)	233 (△4)	295,100	308
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	238,300 (－)	308 (△17)	170,000	193
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	200,100 (－)	162 (△12)	－	－

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	130,000 (－)	184 (△1)	－	－
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	38,000 (－)	120 (△4)	30,000	125
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	－ (－)	－ (△5)	－	－
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	540,500 (－)	1,493 (△1)	460,900	1,397
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	527,100 (－)	1,032 (△8)	439,800	895
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	290,000 (－)	141 (△0.94042)	180,000	114
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	261,300 (－)	203 (△40)	280,000	259
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	－	－	－ (435,000)	－ (474)
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	300,000	125	240,000	133
	SPH REIT	424,500	392	160,000	140
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	310,500 (－)	93 (△1)	－	－
	EC WORLD REIT	180,000	121	－	－
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	215,800	135	170,000	127
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	540,000 (－)	227 (△1)	380,000	130
	ASCENDAS REAL ESTATE - RIGHT	－ (253,434)	－ (63)	－ (253,434)	－ (63)
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	555,000 (－)	419 (△2)	－	－
	IREIT GLOBAL-RIGHTS	－ (104,420)	－ (－)	－ (104,420)	－ (12)
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	－ (－)	－ (△0.07728)	－	－
	IREIT GLOBAL	230,000 (104,420)	165 (63)	－	－
	KEPPEL DC REIT	148,900	345	158,100	460
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	450,300 (590,976)	477 (646)	356,400	491
小計		11,454,400 (3,035,386)	14,740 (4,953)	8,687,000 (2,943,882)	14,107 (4,564)

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
韓国	口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	42,950	171,404	－	－
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	－ (1,593)	－ (10,233)	－	－
LOTTE REIT CO LTD	69,030	403,376	－	－
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD-RTS	－ (1,593)	－ (－)	－ (1,593)	－ (898)
小計	111,980 (3,186)	574,780 (10,233)	－ (1,593)	－ (898)
イスラエル	口	千イスラエルシェケル	口	千イスラエルシェケル
REIT 1 LTD	27,500	441	－	－
小計	27,500	441	－	－

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	28,402	12	0.0	25,115	－	－
金銭信託	26	26	100.0	26	26	100.0
コール・ローン	40,152	2,976	7.4	40,136	2,990	7.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末			
	口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	69,760	75,111	11,572	1,217,527	1.5
ALEXANDER'S INC	1,490	1,490	401	42,236	0.1
BOSTON PROPERTIES	88,380	91,098	8,086	850,809	1.1
CEDAR REALTY TRUST INC	51,950	－	－	－	－
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	131,726	144,943	4,997	525,801	0.7
APARTMENT INVEST & MGMT	92,400	94,622	2,723	286,510	0.4
AGREE REALTY CORP	25,220	34,169	2,169	228,205	0.3
BRT APARTMENTS CORP	5,000	5,000	65	6,875	0.0
SL GREEN REALTY CORP	50,430	46,455	2,787	293,251	0.4
EPR PROPERTIES	47,560	47,882	1,584	166,696	0.2
PROLOGIS INC	385,530	476,036	47,417	4,988,842	6.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	85,620	90,976	14,982	1,576,344	2.0
LEXINGTON CORP PROPERTIES	156,266	174,408	1,738	182,944	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	59,830	62,413	6,153	647,454	0.8
CBL & ASSOCIATES PRTYS	99,840	－	－	－	－
MACK-CALI REALTY CORP	55,140	61,336	764	80,470	0.1
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	103,650	111,205	4,281	450,445	0.6
COUSINS PROPERTIES INC	91,803	94,418	2,821	296,819	0.4
URSTADT BIDDLE - CL A	16,500	22,500	250	26,394	0.0
SITE CENTERS CORP	84,059	94,320	855	90,005	0.1
DUKE REALTY CORP	223,080	239,972	9,277	976,066	1.2
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	46,030	－	－	－	－
ESSEX PROPERTY TRUST	40,370	42,232	10,745	1,130,579	1.4
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	213,740	220,306	13,059	1,374,015	1.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	42,060	43,928	4,024	423,390	0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	75,500	80,762	3,290	346,166	0.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	302,010	348,571	10,146	1,067,555	1.3
EQUITY COMMONWEALTH	72,100	76,912	2,027	213,302	0.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	81,340	87,029	2,679	281,923	0.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	65,190	65,752	2,209	232,506	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	101,860	103,744	1,082	113,842	0.1
WELLTOWER INC	247,760	269,631	17,973	1,891,002	2.4
EASTGROUP PROPERTIES,INC	23,570	25,236	3,404	358,170	0.4
KIMCO REALTY CORP	257,130	277,299	3,762	395,899	0.5
KILROY REALTY CORPORATION	56,750	67,166	3,734	392,899	0.5
LTC PROPERTIES INC	23,290	26,976	949	99,845	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	143,800	142,800	561	59,044	0.1
MONMOUTH REIT -CL A	55,460	62,052	890	93,683	0.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	96,240	－	－	－	－
BRANDYWINE REALTY TRUST	102,778	105,620	1,024	107,789	0.1
IRON MOUNTAIN INC	174,690	184,472	4,916	517,231	0.6
MACERICH CO/THE	66,650	67,797	611	64,338	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	112,360	108,782	6,328	665,867	0.8

銘柄	当期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
	(口)	(口)	外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	(%)
ACADIA REALTY TRUST	54,390	53,940	681	71,732	0.1
HOST HOTELS AND RESORTS INC	450,520	451,304	6,155	647,650	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	70,220	73,128	9,185	966,417	1.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST	17,850	21,650	162	17,106	0.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	27,450	28,244	1,782	187,564	0.2
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	6,389	8,899	617	64,967	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	8,000	13,199	207	21,815	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	31,970	－	－	－	－
GETTY REALTY CORP	19,000	21,985	603	63,446	0.1
PS BUSINESS PARKS INC	11,950	12,689	1,647	173,310	0.2
RPT REALTY	51,580	58,950	373	39,321	0.0
REALTY INCOME CORP	195,300	221,064	13,617	1,432,701	1.8
REGENCY CENTERS CORP	103,470	100,891	4,636	487,853	0.6
UDR INC	181,320	189,351	7,223	760,009	0.9
CORPORATE OFFICE PPTYS	66,720	74,559	1,795	188,892	0.2
CORECIVIC INC	78,130	84,463	525	55,273	0.1
SAUL CENTERS INC	6,700	8,800	248	26,145	0.0
SIMON PROPERTY GROUP	188,510	195,908	15,496	1,630,368	2.0
LIFE STORAGE INC	29,250	29,766	3,160	332,521	0.4
PUBLIC STORAGE	91,770	98,128	21,792	2,292,764	2.9
SUN COMMUNITIES INC	56,160	63,122	8,553	899,864	1.1
TAUBMAN CENTERS INC	39,650	40,750	1,467	154,428	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	55,170	69,270	579	60,926	0.1
UMH PROPERTIES INC	20,000	27,000	382	40,252	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	15,000	25,650	448	47,145	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	7,870	8,473	491	51,739	0.1
VENTAS INC	228,590	239,651	11,227	1,181,260	1.5
VORNADO REALTY TRUST	95,930	100,291	3,880	408,242	0.5
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT	47,080	56,070	1,139	119,870	0.1
GEO GROUP INC/THE	79,390	76,306	640	67,436	0.1
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	72,920	77,345	1,513	159,250	0.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	84,080	88,380	3,536	372,124	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	49,930	61,020	777	81,789	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	79,200	83,586	8,937	940,263	1.2
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	53,800	78,973	368	38,718	0.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	135,100	147,497	1,454	153,009	0.2
CUBESMART	120,490	123,373	3,854	405,497	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	127,790	173,526	23,984	2,523,436	3.1
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	120,700	125,540	864	91,003	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	271,770	338,528	6,496	683,481	0.9
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	100,710	108,820	3,078	323,890	0.4
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	70,630	79,115	1,010	106,293	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	76,840	81,079	1,098	115,585	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	65,470	76,470	613	64,524	0.1
TERRENO REALTY CORP	41,570	43,364	2,488	261,831	0.3
AMERICAN ASSETS TRUST INC	30,910	30,595	768	80,890	0.1
RLJ LODGING TRUST	100,640	112,691	1,290	135,753	0.2
AMERICOLD REALTY TRUST	117,100	130,640	4,571	480,924	0.6

銘柄	当期首(前期末)	当期末			
	口数 (口)	口数 (口)	評価額		比率 (%)
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
CORESITE REALTY CORP	23,310	27,185	3,276	344,760	0.4
VEREIT INC	652,720	688,743	4,952	521,006	0.6
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	77,960	89,335	1,456	153,202	0.2
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	28,230	31,830	655	68,952	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	23,000	29,639	176	18,616	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	23,860	25,360	238	25,107	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	119,750	136,456	2,183	229,704	0.3
WHITESTONE REIT	22,610	38,340	273	28,760	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	95,020	96,900	2,188	230,301	0.3
STAG INDUSTRIAL INC	80,320	97,831	2,983	313,930	0.4
RETAIL PROPERTISE OF AME-A	129,080	145,774	1,033	108,738	0.1
CYRUSONE INC	68,960	75,076	5,201	547,225	0.7
WP CAREY INC	105,150	111,658	7,449	783,795	1.0
ALEXANDER & BALDWIN INC	－	47,000	703	74,024	0.1
GLADSTONE LAND CORP	5,000	11,500	159	16,805	0.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	127,970	138,931	3,701	389,395	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	31,240	35,566	2,007	211,192	0.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	－	38,000	394	41,539	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	56,690	65,819	2,271	238,975	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	115,670	131,899	2,350	247,289	0.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	68,780	79,195	3,750	394,608	0.5
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	156,030	170,668	4,963	522,159	0.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	50,000	65,538	852	89,707	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	7,040	13,638	1,978	208,139	0.3
JBG SMITH PROPERTIES	74,160	71,542	2,009	211,431	0.3
AMERICAN FINANCE TRUST INC	59,590	67,590	492	51,840	0.1
RETAIL VALUE	8,630	8,969	123	13,022	0.0
INVITATION HOMES INC	296,260	360,577	9,948	1,046,662	1.3
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	27,000	30,230	403	42,459	0.1
QTS REALTY TRUST INC	33,350	38,937	2,379	250,340	0.3
COREPOINT LODGING INC	22,000	22,000	132	13,957	0.0
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	－	470,000	329	34,614	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	95,920	90,335	682	71,756	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4,400	15,900	204	21,512	0.0
SAFEHOLD INC	4,700	9,940	637	67,024	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	45,510	63,742	1,152	121,249	0.2
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	37,160	43,270	861	90,684	0.1
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	71,020	73,383	904	95,118	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	126,630	132,903	5,294	557,071	0.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	178,620	188,767	2,686	282,610	0.4
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	14,500	－	－	－	－
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	42,700	35,200	542	57,032	0.1
EAGLE HOSPITALITY TRUST	－	295,000	40	4,252	0.0
PRIME US REIT	－	295,000	225	23,743	0.0
ARA US HOSPITALITY TRUST	287,500	－	－	－	－
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	－	6,500	60	6,325	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	9,000	14,850	134	14,201	0.0
FARMLAND PARTNERS INC	19,000	19,000	132	13,912	0.0

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CITY OFFICE REIT INC		37,050	37,050	270	28,455	0.0
WASHINGTON PRIME GROUP INC		105,250	90,250	58	6,171	0.0
CARETRUST REIT INC		57,290	65,477	1,238	130,267	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP		40,000	45,000	196	20,689	0.0
STORE CAPITAL CORP		128,230	145,678	4,336	456,278	0.6
PARAMOUNT GROUP INC		121,410	102,726	775	81,598	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC		23,500	27,530	370	38,957	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES		69,110	76,680	930	97,858	0.1
EQUINIX INC		51,900	57,071	42,415	4,462,559	5.6
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI		45,300	53,268	1,118	117,634	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC		68,110	69,830	829	87,280	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL		13,000	15,100	662	69,726	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		36,700	40,124	1,322	139,181	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST		9,700	14,300	652	68,665	0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC		133,463	138,263	1,667	175,432	0.2
GLOBAL NET LEASE INC		51,900	58,892	915	96,348	0.1
CLIPPER REALTY INC		7,300	7,300	45	4,738	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV		856,564	886,564	642	67,624	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI		149,874	155,994	2,254	237,155	0.3
VICI PROPERTIES INC		279,550	342,155	8,150	857,475	1.1
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT		20,200	22,900	324	34,139	0.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		42,190	44,250	1,204	126,677	0.2
COLONY CAPITAL INC		283,360	325,506	1,220	128,424	0.2
小計	口数・金額	14,537,882	16,356,888	557,971	58,704,163	
	銘柄数<比率>	156	155	－	<73.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		44,930	48,076	1,174	94,934	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		48,890	52,420	2,479	200,457	0.2
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT		90,460	92,539	1,088	87,963	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		95,250	95,631	1,572	127,078	0.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE		36,850	36,942	1,414	114,304	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		53,000	55,620	473	38,303	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		18,820	18,820	386	31,245	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE		15,863	－	－	－	－
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		14,060	14,060	429	34,685	0.0
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		43,830	43,830	422	34,152	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		26,367	32,577	448	36,232	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		34,000	43,490	579	46,823	0.1
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES		39,000	58,170	691	55,905	0.1
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL		7,890	12,890	189	15,357	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV		57,280	－	－	－	－
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR		33,800	42,950	538	43,499	0.1
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		33,000	47,000	652	52,730	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		16,450	18,620	1,419	114,715	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		15,000	25,800	150	12,137	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		95,660	108,670	1,409	113,925	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		4,600	15,100	273	22,103	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		41,000	27,730	400	32,388	0.0

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
PLAZA RETAIL REIT		－	25,000	87	7,072	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		－	74,815	1,107	89,499	0.1
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I		－	23,500	410	33,146	0.0
SLATE GROCERY REIT		10,300	10,300	115	9,366	0.0
SLATE OFFICE REI		17,000	17,000	64	5,207	0.0
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E		－	12,000	124	10,077	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		25,500	35,850	625	50,565	0.1
小計	口数・金額	918,800	1,089,400	18,729	1,513,883	
	銘柄数<比率>	25	27	－	<1.9%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		44,000	45,000	395	49,110	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT -AG		97,000	110,000	1,413	175,655	0.2
小計	口数・金額	141,000	155,000	1,808	224,765	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.3%>	
(イタリア)				千ユーロ		
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		33,790	33,790	96	11,946	0.0
小計	口数・金額	33,790	33,790	96	11,946	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>	
(フランス)				千ユーロ		
ICADE		16,960	19,880	1,109	137,853	0.2
ALTAREA		2,000	2,730	348	43,357	0.1
KLEPIERRE		126,050	130,130	1,951	242,568	0.3
GECINA SA		33,970	34,685	4,484	557,322	0.7
COVIVIO(FP)		27,990	30,792	1,870	232,461	0.3
MERCIALYS		10,970	26,000	132	16,413	0.0
CARMILA		－	30,000	265	32,993	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		84,560	88,146	3,769	468,388	0.6
小計	口数・金額	302,500	362,363	13,932	1,731,358	
	銘柄数<比率>	7	8	－	<2.2%>	
(オランダ)				千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL		25,340	19,690	232	28,873	0.0
VASTNED RETAIL		10,950	13,750	333	41,436	0.1
WERELDHAVE NV		24,970	28,770	262	32,606	0.0
NSI NV		9,300	12,300	370	46,084	0.1
小計	口数・金額	70,560	74,510	1,199	149,000	
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.2%>	
(スペイン)				千ユーロ		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		155,240	161,062	1,262	156,918	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		35,000	54,000	196	24,359	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		225,270	211,418	1,497	186,143	0.2
小計	口数・金額	415,510	426,480	2,956	367,421	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.5%>	
(ベルギー)				千ユーロ		
BEFIMMO S.C.A.		13,310	16,110	579	71,971	0.1
COFINIMMO		15,330	17,017	2,144	266,452	0.3
RETAIL ESTATES		4,200	7,600	418	51,944	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		14,300	15,300	354	44,015	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		11,140	83,470	2,547	316,578	0.4

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
MONTEA		5,900	6,900	687	85,403	0.1
AEDIFICA		14,966	21,260	1,964	244,118	0.3
CARE PROPERTY INVEST		－	15,000	411	51,168	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		－	8,700	465	57,841	0.1
小計	口数・金額	79,146	191,357	9,571	1,189,495	
	銘柄数<比率>	7	9	－	<1.5%>	
(アイルランド)				千ユーロ		
GREEN REIT PLC		440,770	－	－	－	－
HIBERNIA REIT PLC		402,550	482,550	586	72,919	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		225,021	260,000	381	47,431	0.1
小計	口数・金額	1,068,341	742,550	968	120,350	
	銘柄数<比率>	3	2	－	<0.2%>	
(その他)				千ユーロ		
CROMWELL EUROPEAN REIT		－	910,000	404	50,323	0.1
小計	口数・金額	－	910,000	404	50,323	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.1%>	
ユーロ計	口数・金額	2,110,847	2,896,050	30,937	3,844,662	
	銘柄数<比率>	27	30	－	<4.8%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		574,790	594,850	2,700	374,089	0.5
CAPITAL & REGIONAL PLC		290,000	－	－	－	－
DERWENT LONDON PLC		64,880	70,541	2,353	325,971	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC		94,570	101,146	1,160	160,703	0.2
HAMMERSON PLC		470,100	2,536,320	595	82,492	0.1
WORKSPACE GROUP PLC		78,220	78,047	545	75,623	0.1
INTU PROPERTIES PLC		521,960	521,960	9	1,284	0.0
UNITE GROUP PLC		175,240	260,682	2,579	357,305	0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		785,700	840,537	1,255	173,948	0.2
SHAFTESBURY PLC		141,730	160,293	859	119,123	0.1
SEGRO PLC		656,550	761,570	6,892	954,708	1.2
LAND SECURITIES GROUP PLC		467,800	477,505	3,072	425,570	0.5
ASSURA PLC		1,540,150	1,707,040	1,287	178,290	0.2
STANDARD LIFE INV PROP INC		－	260,756	159	22,033	0.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		168,540	169,580	1,153	159,780	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		350,000	350,000	121	16,774	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		320,000	330,000	231	32,135	0.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC		263,580	－	－	－	－
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		469,000	552,000	422	58,570	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		124,000	135,537	1,097	151,980	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		504,110	567,660	1,351	187,144	0.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS		－	495,000	361	50,054	0.1
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE		－	545,297	661	91,698	0.1
GCP STUDENT LIVING PLC		－	300,000	387	53,607	0.1
RDI REIT PLC		154,400	154,400	149	20,660	0.0
NEWRIVER REIT PL		173,000	186,000	128	17,777	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		368,000	380,067	415	57,595	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		223,286	273,286	310	42,966	0.1
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		－	431,000	453	62,836	0.1

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
TRITAX BIG BOX REIT PLC		1,065,610	1,092,658	1,807	250,341	0.3
CUSTODIAN REIT PLC		—	292,276	259	35,951	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		370,000	376,000	235	32,552	0.0
AEW UK REIT PLC		72,000	118,000	87	12,095	0.0
LXI REIT PLC		297,000	330,000	382	53,025	0.1
REGIONAL REIT LTD		232,000	292,000	206	28,637	0.0
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		—	219,355	235	32,663	0.0
小計	口数・金額	11,016,216	15,961,363	33,930	4,699,993	
	銘柄数<比率>	29	34	—	<5.9%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BWP TRUST		298,560	328,160	1,374	105,269	0.1
MIRVAC GROUP		2,451,490	2,507,500	5,867	449,219	0.6
CROMWELL PROPERTY GROUP		1,242,633	1,222,633	1,149	87,988	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		218,380	324,160	1,183	90,584	0.1
GPT GROUP		1,203,310	1,237,517	5,308	406,453	0.5
CENTURIA CAPITAL GROUP		—	304,000	723	55,392	0.1
ABACUS PROPERTY GROUP		214,440	192,593	602	46,151	0.1
STOCKLAND		1,485,780	1,530,344	6,718	514,346	0.6
DEXUS		674,060	696,940	6,293	481,820	0.6
GOODMAN GROUP		986,690	1,069,018	21,348	1,634,425	2.0
VICINITY CENTERS		1,973,650	2,435,040	3,518	269,386	0.3
CHARTER HALL GROUP		292,530	295,694	4,074	311,956	0.4
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS		172,860	198,760	713	54,629	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		138,588	202,588	994	76,154	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		542,230	689,060	1,626	124,500	0.2
ARENA REIT		141,000	241,053	672	51,489	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		—	285,000	906	69,386	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		189,846	294,112	1,508	115,513	0.1
APN INDUSTRIA REIT		75,000	75,000	211	16,192	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		480,000	626,340	1,164	89,191	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		78,000	114,885	366	28,057	0.0
GDI PROPERTY GROUP		286,500	324,500	353	27,079	0.0
HOME CONSORTIUM		—	91,000	343	26,265	0.0
RURAL FUNDS GROUP		189,816	212,766	521	39,908	0.0
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY		—	340,000	408	31,236	0.0
SCENTRE GROUP		3,281,570	3,310,393	7,978	610,799	0.8
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR		130,800	242,250	729	55,825	0.1
CENTURIA OFFICE REIT		151,000	249,000	525	40,223	0.1
AVENTUS GROUP		—	230,000	575	44,022	0.1
WAYPOINT REIT LTD		290,000	495,796	1,378	105,523	0.1
小計	口数・金額	17,188,733	20,366,102	79,140	6,058,994	
	銘柄数<比率>	25	30	—	<7.6%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
AMP NZ OFFICE LTD		615,000	650,000	1,144	82,150	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		187,460	239,460	708	50,899	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		700,300	680,300	1,673	120,176	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		921,030	1,098,490	1,362	97,814	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		495,000	562,278	826	59,354	0.1
小計	口数・金額	2,918,790	3,230,528	5,715	410,395	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.5%>	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,285,000	1,337,800	84,281	1,143,698	1.4
PROSPERITY REIT		782,000	952,000	2,161	29,325	0.0
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT		860,000	968,000	3,552	48,208	0.1
CHAMPION REIT		1,223,000	1,303,000	5,329	72,318	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		636,000	561,000	1,952	26,492	0.0
FORTUNE REIT		813,000	982,000	6,441	87,416	0.1
小計	口数・金額	5,599,000	6,103,800	103,718	1,407,459	
	銘柄数<比率>	6	6	－	<1.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		1,744,900	2,929,844	5,566	434,815	0.5
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		1,583,966	1,792,400	5,717	446,613	0.6
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,765,228	－	－	－	－
SUNTEC REIT		1,451,400	1,382,700	1,963	153,363	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,830,952	1,659,800	3,435	268,369	0.3
STARHILL GLOBAL REIT		706,300	1,109,400	488	38,128	0.0
ASCOTT TRUST		734,000	1,116,877	971	75,898	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		412,300	－	－	－	－
KEPPEL REIT		1,241,400	1,146,400	1,169	91,336	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		484,329	661,162	1,514	118,263	0.1
ESR REIT		1,163,365	1,404,065	512	40,030	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		458,300	417,200	450	35,194	0.0
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		399,429	467,729	584	45,667	0.1
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		338,000	538,100	226	17,653	0.0
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		245,000	375,000	446	34,856	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		250,000	258,000	1,068	83,430	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST		954,000	954,000	80	6,259	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		972,460	1,052,060	3,366	262,964	0.3
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		1,362,873	1,450,173	2,813	219,749	0.3
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		591,000	701,000	410	32,031	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REI		478,540	478,540	169	13,269	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		1,390,800	1,372,100	1,221	95,385	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		435,000	－	－	－	－
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		480,000	540,000	321	25,096	0.0
SPH REIT		462,300	726,800	563	43,997	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		379,016	689,516	324	25,313	0.0
EC WORLD REIT		－	180,000	126	9,912	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		250,000	295,800	229	17,906	0.0
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		1,363,644	1,523,644	510	39,868	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		－	555,000	355	27,744	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		460,000	460,000	193	15,090	0.0
IREIT GLOBAL		－	334,420	202	15,803	0.0
KEPPEL DC REIT		804,003	794,803	2,344	183,142	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI		977,820	1,662,696	2,228	174,030	0.2
小計	口数・金額	26,170,325	29,029,229	39,574	3,091,187	
	銘柄数<比率>	31	31	－	<3.9%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1		－	42,950	175,236	16,507	0.0

銘柄		当期首(前期末)	当期末			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		17,500	19,093	137,278	12,931	0.0
LOTTE REIT CO LTD		－	69,030	372,071	35,049	0.0
小計	口数・金額	17,500	131,073	684,586	64,488	
	銘柄数<比率>	1	3	－	<0.1%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		104,000	131,500	2,077	64,886	0.1
小計	口数・金額	104,000	131,500	2,077	64,886	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
合計	口数・金額	80,582,093	95,295,933	－	79,860,114	
	銘柄数<比率>	306	322	－	<99.6%>	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	79,860,114	99.1
コール・ローン等、その他	727,242	0.9
投資信託財産総額	80,587,356	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(80,205,416千円)の投資信託財産総額(80,587,356千円)に対する比率は99.5%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝105.21円　1カナダドル＝80.83円　1ユーロ＝124.27円
1イギリスポンド＝138.52円　1オーストラリアドル＝76.56円　1ニュージーランドドル＝71.81円
1香港ドル＝13.57円　1シンガポールドル＝78.11円　1韓国ウォン＝0.0942円
1イスラエルシェケル＝31.23円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2020年11月10日現在
(A)資産	80,596,346,615円
コール・ローン等	556,987,859
投資証券(評価額)	79,860,114,571
未収入金	11,300,125
未収配当金	167,944,060
(B)負債	383,191,944
未払金	312,168,940
未払株式払込金	4,810,523
未払解約金	66,212,376
未払利息	105
(C)純資産総額(A-B)	80,213,154,671
元本	47,638,239,657
次期繰越損益金	32,574,915,014
(D)受益権総口数	47,638,239,657口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,838円

■損益の状況

項目	当期 自 2019年11月12日 至 2020年11月10日
(A)配当等収益	3,181,817,986円
受取配当金	3,181,560,558
受取利息	483,569
支払利息	△226,141
(B)有価証券売買損益	△14,724,853,158
売買益	5,671,360,285
売買損	△20,396,213,443
(C)その他費用	△32,211,484
(D)当期損益金(A+B+C)	△11,575,246,656
(E)前期繰越損益金	43,860,417,464
(F)追加信託差損益金	11,635,106,594
(G)解約差損益金	△11,345,362,388
(H)計 (D+E+F+G)	32,574,915,014
次期繰越損益金(H)	32,574,915,014

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は44,803,032,363円、期中追加設定元本額は19,491,484,634円、期中一部解約元本額は16,656,277,340円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用)	23,397,867,868円
SMT グローバルREITインデックス・オープン	11,341,799,220円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,990,280,342円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,664,464,366円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,407,724,679円
グローバルリートインデックス・オープン(適格機関投資家専用)	1,305,493,065円
分散投資コア戦略ファンドS	1,071,882,269円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,015,767,319円
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	707,568,892円
分散投資コア戦略ファンドA	523,397,906円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	469,998,388円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	437,112,171円
グローバル経済コア	270,139,777円
SMT インデックスバランス・オープン	179,628,173円
SMTAM海外バランスファンド2020-05(適格機関投資家専用)	157,579,732円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	155,685,640円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	151,919,427円
ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)	142,414,037円
グローバル3資産バランスオープン	96,683,160円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	83,533,855円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	48,565,023円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	8,887,820円
SBI資産設計オープン(分配型)	5,501,529円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	4,344,999円

お知らせ

該当事項はありません。

ゴールドマザーファンド(為替ヘッジあり)

運 用 報 告 書

第3期（決算日　2020年7月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2017年10月11日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	別に定める金現物に投資する上場投資信託証券(以下「投資対象上場投資信託証券」といいます。)を主要投資対象とします。 別に定める「投資対象上場投資信託証券」とは、次のものをいいます。 iShares Gold Trust SPDR Gold Shares
組　入　制　限	株式(新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

<580023>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
設定日(2017年10月11日)	10,000	－	10,000	－	－	3,000
第1期(2018年 7月10日)	9,520	△4.8	9,624	△3.8	100.0	17,516
第2期(2019年 7月10日)	10,200	7.1	10,341	7.5	99.8	27,180
第3期(2020年 7月10日)	12,833	25.8	13,346	29.1	99.0	28,966

ベンチマークは、LBMA金価格(円ヘッジベース)です。

LBMA金価格とは、正式名称はLBMA Gold Price PMといい、ICEベンチマーク・アドミニストレーション・リミテッド(ICE Benchmark Administration Limited)によってロンドン時間の午後に公表される1トロイオンスあたりの金現物価格(米ドル建て)を指します。なお、LBMAは、ロンドン貴金属市場協会(London Bullion Market Association)の略称です。「円ヘッジベース」は、対円の為替ヘッジを考慮して当社が独自に算出した指数です。ICEベンチマーク・アドミニストレーション・リミテッド(ICE Benchmark Administration Limited)は、LBMA金価格及びLBMA金価格が示す、あらゆる特定の日、特定の時点における数値により生じた結果について、明示的又は暗示的に、何ら保証するものではありません。ICEベンチマーク・アドミニストレーション・リミテッドは、当ファンドに関する商品性や特定目的への適合性について、明示的又は暗示的に、何ら保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

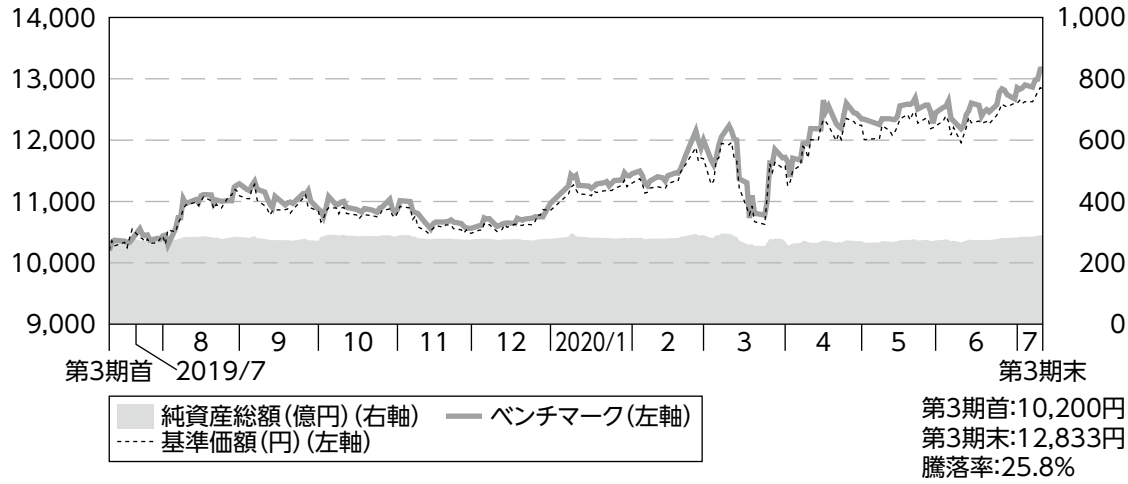
当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
(当期首)	円	%		%	%
2019年 7月10日	10,200	－	10,341	－	99.8
7月末	10,435	2.3	10,584	2.3	100.3
8月末	11,094	8.8	11,445	10.7	97.5
9月末	10,839	6.3	11,027	6.6	107.9
10月末	10,814	6.0	11,020	6.6	100.5
11月末	10,483	2.8	10,710	3.6	101.4
12月末	10,855	6.4	11,123	7.6	100.0
2020年 1月末	11,300	10.8	11,611	12.3	100.4
2月末	11,697	14.7	12,165	17.6	100.5
3月末	11,575	13.5	11,881	14.9	98.7
4月末	12,242	20.0	12,516	21.0	99.1
5月末	12,231	19.9	12,619	22.0	100.0
6月末	12,605	23.6	13,034	26.0	100.5
(当期末)					
2020年 7月10日	12,833	25.8	13,346	29.1	99.0

(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

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2019年7月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるLBMA金価格(円ヘッジベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境

金価格は上昇しました。期初から2019年8月末にかけては、トランプ米大統領による対中関税第4弾の発動表明を受けた経済の先行きに対する不透明感の強まりを背景に金価格は上昇しました。その後は、米中通商協議進展への期待が高まったことや雇用統計などの米国の経済指標の改善を受けて景気減速懸念が後退したことなどから上値が重い展開となりましたが、2020年1月以降は新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気への悪影響が懸念され金価格は大きく上昇しました。3月には現金化や利益確定と見られる売却の動きが広がり一時急落する場面もありましたが、期末にかけては新型コロナウイルスの感染再拡大が警戒されたことや、世界的な金融緩和を受けて低金利環境が継続するとの見方などを背景に、金価格は大幅に上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

金現物に投資するETF（上場投資信託証券）の組入比率を期を通じて高位に維持し、組入外貨建資産については原則として対円での為替ヘッジを行うことでベンチマークであるLBMA金価格（円ヘッジベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

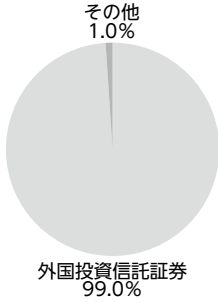
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

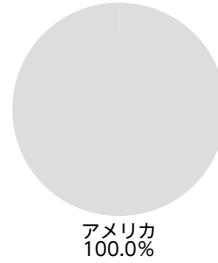
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	ISHARES GOLD TRUST	アメリカ	99.0%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



○国別配分

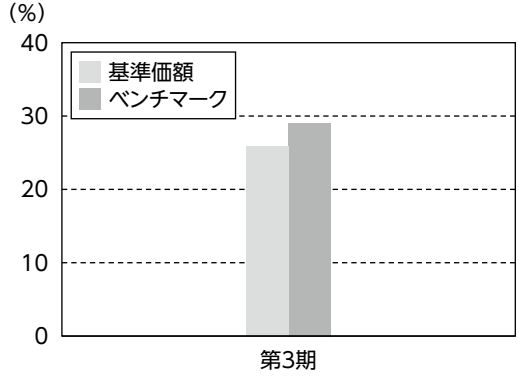


○通貨別配分

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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を下回りました。

差異の主な要因はETF要因※およびコスト要因(いずれもマイナス要因)です。

※LBMA金価格の評価がロンドン市場の取引時間帯に決定されるのに対し、ETFの評価が米国市場の終値で決定されることによる差異要因などを含みます。

今後の運用方針

主として別に定める金現物に投資する上場投資信託証券(以下「投資対象上場投資信託証券」といいます。)に投資するとともに、組入外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行うことで、別に定める金現物市場を代表する指標(円ヘッジベース)(以下「ベンチマーク」といいます。)に連動する投資成果を目指します。

別に定める「投資対象上場投資信託証券」とは、次のものをいいます。
iShares Gold Trust
SPDR Gold Shares
別に定める「ベンチマーク」とは、次のものをいいます。
LBMA金価格(円ヘッジベース)
ただし、この投資信託が主要投資対象とする投資対象上場投資信託証券が参照するベンチマークが変更された場合、上記のベンチマークも変更となる場合があります。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2019年7月11日~2020年7月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.018%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(2)	(0.018)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	0	0.001	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	2	0.015	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(2)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	4	0.034	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,347円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	買付額	口数	売付額
外国				
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
ISHARES GOLD TRUST	2,544	37,554	5,654	83,384
小計	2,544	37,554	5,654	83,384

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	28	28	100.0	28	28	100.0
コール・ローン	26,851	4,446	16.6	26,880	4,440	16.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(千口)	口数(千口)	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
(アメリカ)				千米ドル	
ISHARES GOLD TRUST		18,628	15,519	267,549	28,662,628
合計	口数・金額	18,628	15,519	267,549	28,662,628
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜99.0%＞

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

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	28,662,628	98.9
コール・ローン等、その他	308,677	1.1
投資信託財産総額	28,971,305	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(28,689,634千円)の投資信託財産総額(28,971,305千円)に対する比率は99.0%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
1米ドル＝107.13円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2020年7月10日現在
(A)資産	57,129,851,537円
コール・ローン等	50,130,993
投資信託受益証券(評価額)	28,662,628,671
未収入金	28,417,091,873
(B)負債	28,163,220,633
未払金	28,158,546,515
未払解約金	4,673,956
未払利息	12
その他未払費用	150
(C)純資産総額(A-B)	28,966,630,904
元本	22,572,469,512
次期繰越損益金	6,394,161,392
(D)受益権総口数	22,572,469,512口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,833円

■損益の状況

項目	当期 自 2019年7月11日 至 2020年7月10日
(A)配当等収益	300,329円
受取利息	359,032
支払利息	△58,703
(B)有価証券売買損益	6,330,434,513
売買益	8,663,196,770
売買損	△2,332,762,257
(C)その他費用	△4,308,146
(D)当期損益金(A+B+C)	6,326,426,696
(E)前期繰越損益金	534,017,486
(F)追加信託差損益金	533,442,206
(G)解約差損益金	△999,724,996
(H)計 (D+E+F+G)	6,394,161,392
次期繰越損益金(H)	6,394,161,392

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は26,646,828,989円、期中追加設定元本額は4,641,820,948円、期中一部解約元本額は8,716,180,425円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

分散投資コア戦略ファンドS	6,802,087,287円
コア投資戦略ファンド(成長型)	4,286,036,417円
分散投資コア戦略ファンドA	3,371,188,673円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,957,446,265円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,493,024,102円
グローバル経済コア	1,440,542,122円
SMT ゴールドインデックス・オープン(為替ヘッジあり)	815,601,714円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	600,116,874円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	559,538,834円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	201,682,970円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	45,204,254円

お知らせ

該当事項はありません。

KIM マルチストラテジー リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第5期（決算日　2020年8月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2015年12月11日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン･サックス･インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

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

<580014>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年12月11日)	10,000	－	－	－	810
第1期(2016年 8月25日)	9,497	△5.0	98.8	－	19,952
第2期(2017年 8月25日)	10,390	9.4	98.3	－	18,558
第3期(2018年 8月27日)	10,350	△0.4	96.2	－	27,409
第4期(2019年 8月26日)	9,612	△7.1	98.3	－	26,677
第5期(2020年 8月25日)	9,859	2.6	96.5	－	8,984

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

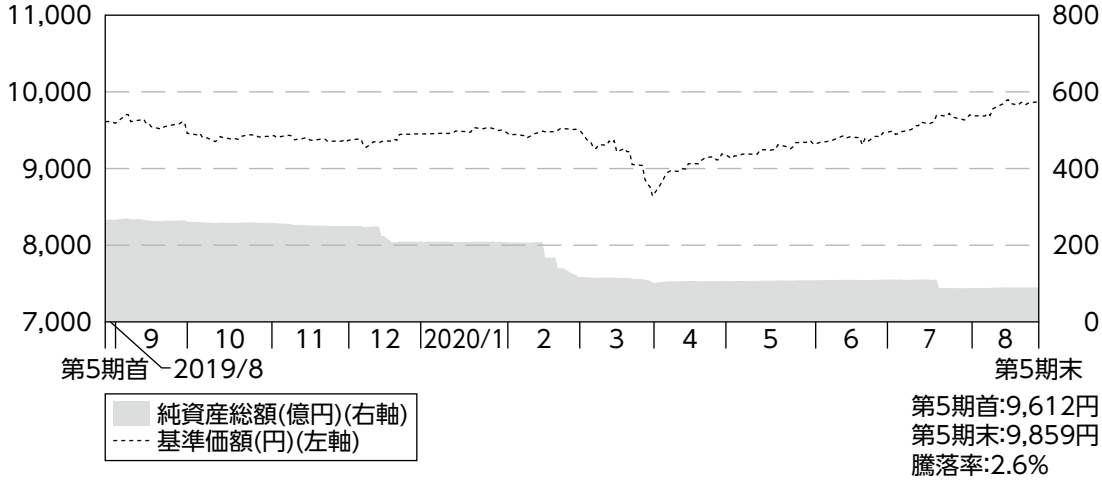
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2019年 8月26日	9,612	－	98.3	－
8月末	9,591	△0.2	98.3	－
9月末	9,444	△1.7	95.0	－
10月末	9,430	△1.9	92.0	－
11月末	9,368	△2.5	94.2	－
12月末	9,451	△1.7	92.0	－
2020年 1月末	9,440	△1.8	92.7	－
2月末	9,481	△1.4	92.2	－
3月末	8,845	△8.0	96.3	－
4月末	9,167	△4.6	97.7	－
5月末	9,313	△3.1	97.8	－
6月末	9,445	△1.7	97.6	－
7月末	9,688	0.8	96.4	－
(当期末)				
2020年 8月25日	9,859	2.6	96.5	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、期初から2020年1月にかけて、米中通商協議が第1段階の合意に達したことや、英国の下院総選挙での与党保守党の勝利により、同国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が薄れたことなどを背景に、世界の株式市場が堅調に推移したことから、上昇しました。2020年2月から3月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、株式市場が大幅安となり、主要国の国債利回りも大幅に低下（価格は上昇）した中、基準価額は急落しました。当期末にかけては、各国での大規模な財政・金融政策の発表や大型IT関連銘柄の堅調な四半期決算などを背景に、株式市場が反発した中、基準価額も上昇する展開となりました。

当期間のパフォーマンスはプラスとなりました。戦略別には、アジア株式ロング・ショート戦略において、中国のインターネット関連銘柄でのポジションが奏功したほか、グローバル・マクロ戦略では、金利や通貨などの特定分野にフォーカスした複数ファンドへの分散投資により、株式市場の上昇・下落の両局面でプラスに寄与しました。一方で、米国株式ロング・ショート戦略では、2020年3月の株式市場の急落局面において、銘柄毎のファンダメンタルズに着目した裁定取引が不芳となったことなどから、マイナスに影響しました。

投資環境

欧米株式市場は、期初より、米中通商協議における第1段階の合意形成や英国のEU（欧州連合）離脱を巡る先行き不透明感の払拭などを背景に上昇して始まりました。2020年2月から3月にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて大幅安となりました。期末にかけては、各国での大規模な財政・金融政策の発表や各地での経済活動再開の動き、大型IT関連銘柄の堅調な四半期決算などが好感され、反発する展開となりました。外国為替市場は、期初より、米中通商交渉の進展期待などから投資家のリスク回避姿勢が後退し、主要国の国債利回りが上昇し、円安・米ドル高、円安・ユーロ高が進みました。その後、欧米を中心とした新型コロナウイルスの感染拡大、大規模な財政・金融政策を背景とした主要国の国債利回りの低下などを背景に、円高・米ドル安、円高・ユーロ安が進みました。期末にかけては、欧州経済の復興基金の創設がEU首脳会議で合意されたことなどを背景に、円安・ユーロ高が進みました。

当ファンドのポートフォリオ

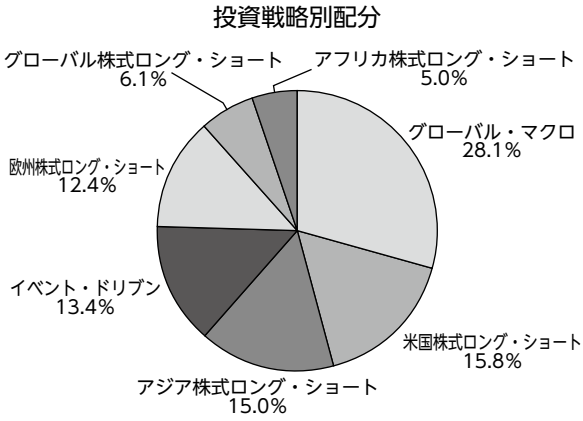
Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」（以下、「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

＜円建債券と「スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド」の連動性＞
基準価額への反映期間（2019年8月20日～2020年8月19日）のパフォーマンス

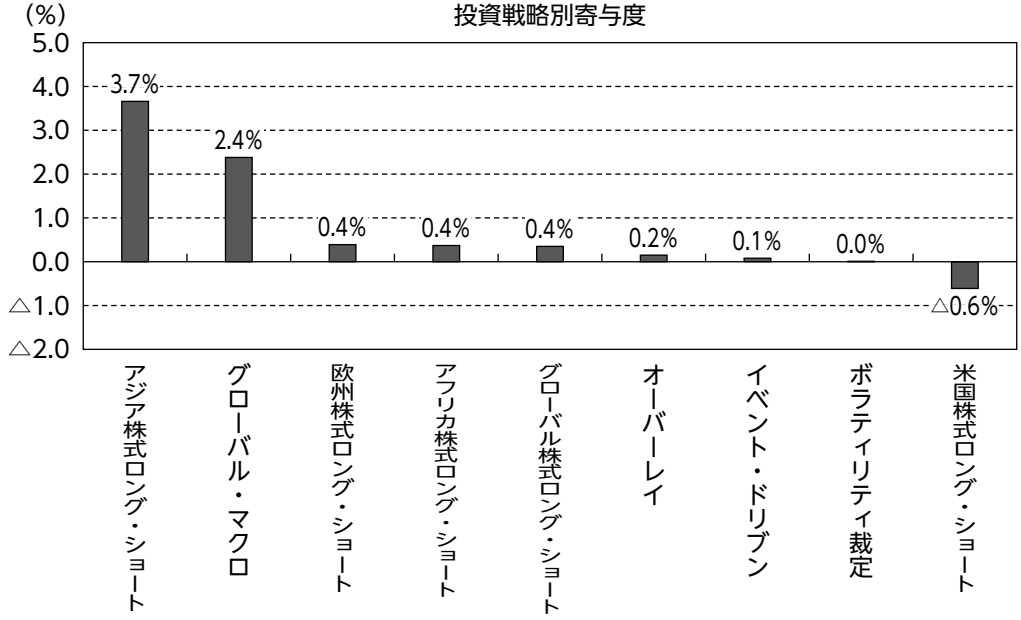
スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンド	3.7%
円建債券	3.4%
差異	△0.3%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2020年8月19日時点のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要/特徴」をご参照ください。



※2019年8月20日～2020年8月19日のスミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドの投資戦略別寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要／特徴

戦略	ファンド数	概要／特徴
グローバル・マクロ	5	先進国または新興国に特化したポジションを組むファンドやコモディティや通貨、金利に幅広く投資するファンド、ボラティリティのポジションに特化したファンドなどに戦略を分散して投資を行い、戦略全体のリスク低減を図る。
米国株式ロング・ショート	3	セクター特化型ファンドを解約し、割安な景気循環セクターを中心に、ファンダメンタル分析に基づく銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資している。
アジア株式ロング・ショート	2	中国を中心としたアジア株式の銘柄選択で付加価値を追求するファンド、機動的なエクスポージャー調整を得意とするファンドに投資している。
イベント・ドリブン	2	欧州ファンドと日本・香港を中心にポジションを組むファンドに投資。株式市場との低連動性に着目したファンド選定を行っている。
欧州株式ロング・ショート	2	銘柄選択で付加価値を追求するファンドに投資。株式市場の変動性の上昇が予想される環境下、柔軟なエクスポージャー調整を行うファンドに投資している。
グローバル株式ロング・ショート	1	先進国を中心に収益機会が大きいと想定されるセクターでポジションを組むファンドに投資している。
アフリカ株式ロング・ショート	1	南アフリカの政権交代に伴う経済・市場改革を背景とした景気回復に期待したポジションを組むファンドに投資している。
オーバーレイ	－	米国株式市場の下落リスクのヘッジとして、米国株式指数先物をショートし、機動的なオーバーレイ・ポジションを構築している。

＜スミ・カイロス・マルチ・ストラテジー・ファンドについては、Kairos Investment Management Ltd.からの情報に基づき掲載しています。＞

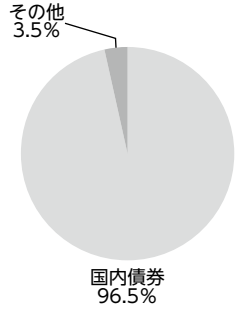
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIGNUM MILAN1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	96.5%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

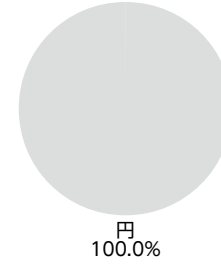
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



○国別配分

○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主として、ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、Kairos Investment Management Ltd.が運用する外国投資信託証券「SuMi-KAIROS MULTI-STRATEGY FUND」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2019年8月27日~2020年8月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.034	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(3)	(0.034)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.034	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(9,388円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期					
		買付額			売付額		
国内	社債券（投資法人債券を含む）			千円 －			千円 17,502,087

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	93	93	100.0	93	93	100.0
コール・ローン	307,909	47,860	15.5	308,039	47,960	15.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	8,742,000 (8,742,000)	8,671,189 (8,671,189)	96.5 (96.5)	－ (－)	96.5 (96.5)	－ (－)	－ (－)
合計	8,742,000 (8,742,000)	8,671,189 (8,671,189)	96.5 (96.5)	－ (－)	96.5 (96.5)	－ (－)	－ (－)

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

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM MILAN1 0% 12／15／25	0	8,742,000	8,671,189	2025/12/15
合計		8,742,000	8,671,189	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	8,671,189	96.5
コール・ローン等、その他	313,137	3.5
投資信託財産総額	8,984,326	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2020年8月25日現在
(A)資産	8,984,326,304円
コール・ローン等	313,136,504
公社債(評価額)	8,671,189,800
(B)負債	637
未払利息	637
(C)純資産総額(A-B)	8,984,325,667
元本	9,112,622,671
次期繰越損益金	△128,297,004
(D)受益権総口数	9,112,622,671口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,859円

■損益の状況

項目	当期 自 2019年8月27日 至 2020年8月25日
(A)配当等収益	△498,004円
受取利息	2,132
支払利息	△500,136
(B)有価証券売買損益	△60,984,910
売買益	286,737,600
売買損	△347,722,510
(C)その他費用	△5,834,741
(D)当期損益金(A+B+C)	△67,317,655
(E)前期繰越損益金	△1,076,077,792
(F)追加信託差損益金	△7,988,085
(G)解約差損益金	1,023,086,528
(H)計 (D+E+F+G)	△128,297,004
次期繰越損益金(H)	△128,297,004

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は27,753,773,199円、期中追加設定元本額は163,945,730円、期中一部解約元本額は18,805,096,258円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	6,044,468,108円
FOFs用 KIM マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用)	2,511,321,515円
KIM マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用)	372,779,298円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	184,053,750円

お知らせ

該当事項はありません。

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド

運 用 報 告 書

第5期（決算日　2020年8月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2015年12月11日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン･サックス･インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト･アセットマネジメント株式会社

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

<580015>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2015年12月11日)	10,000	－	－	－	810
第1期(2016年 8月25日)	9,956	△0.4	98.9	－	20,090
第2期(2017年 8月25日)	10,327	3.7	98.2	－	35,750
第3期(2018年 8月27日)	10,311	△0.2	97.0	－	28,837
第4期(2019年 8月26日)	10,196	△1.1	98.7	－	29,321
第5期(2020年 8月25日)	10,695	4.9	97.0	－	27,866

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

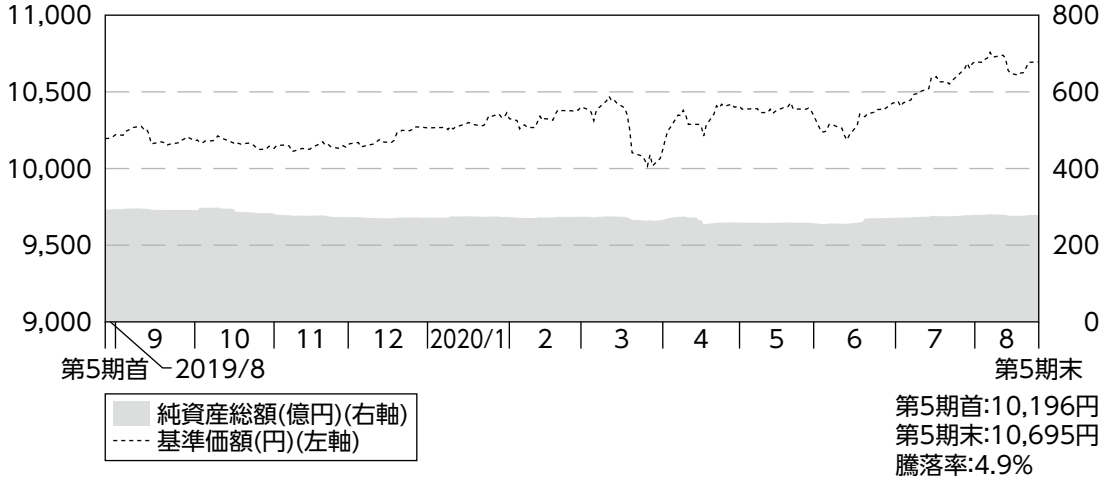
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2019年 8月26日	10,196	－	98.7	－
8月末	10,221	0.2	98.7	－
9月末	10,181	△0.1	98.5	－
10月末	10,131	△0.6	96.0	－
11月末	10,159	△0.4	95.7	－
12月末	10,265	0.7	97.2	－
2020年 1月末	10,325	1.3	97.4	－
2月末	10,402	2.0	97.6	－
3月末	10,124	△0.7	97.8	－
4月末	10,406	2.1	97.5	－
5月末	10,345	1.5	97.6	－
6月末	10,428	2.3	97.0	－
7月末	10,696	4.9	96.8	－
(当期末)				
2020年 8月25日	10,695	4.9	97.0	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、期初から2020年1月にかけて、米中通商協議が第1段階の合意に達したことや、英国の下院総選挙での与党保守党の勝利により、同国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が薄れたことなどを背景に、世界の株式市場が堅調に推移したことから、上昇しました。2020年2月から3月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、株式市場が大幅安となり、主要国の国債利回りも大幅に低下（価格は上昇）した中、基準価額は急落しました。当期末にかけては、各国での大規模な財政・金融政策の発表や大型IT関連銘柄の堅調な四半期決算などを背景に、株式市場が反発した中、基準価額も上昇する展開となりました。

当期間のパフォーマンスはプラスとなりました。戦略別には、グレーター・チャイナ株式や世界株式がプラスを牽引した一方、グローバル・クオリティ株式がマイナスに影響しました。グレーター・チャイナ株式は、新型コロナウイルスの感染拡大の影響から、オンライン消費関連、特にEラーニング関連銘柄であるオンライン教育プロバイダーのTALエデュケーション・グループのロング・ポジションなどがプラスに寄与しました。世界株式は、オンライン・ショッピング市場の好調を受けて、アマゾンのロングポジションなどがプラスに寄与しました。一方、グローバル・クオリティ株式は、公益事業や情報技術、生活必需品セクターでのポジションがマイナスに影響しました。

投資環境

欧米株式市場は、期初より、米中通商協議における第1段階の合意形成や英国のEU（欧州連合）離脱を巡る先行き不透明感の払拭などを背景に上昇して始まりました。2020年2月から3月にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて大幅安となりました。期末にかけては、各国での大規模な財政・金融政策の発表や各地での経済活動再開の動き、大型IT関連銘柄の堅調な四半期決算などが好感され、反発する展開となりました。外国為替市場は、期初より、米中通商交渉の進展期待などから投資家のリスク回避姿勢が後退し、主要国の国債利回りが上昇し、円安・米ドル高、円安・ユーロ高が進みました。その後、欧米を中心とした新型コロナウイルスの感染拡大、大規模な財政・金融政策を背景とした主要国の国債利回りの低下などを背景に、円高・米ドル安、円高・ユーロ安が進みました。期末にかけては、欧州経済の復興基金の創設がEU首脳会議で合意されたことなどを背景に、円安・ユーロ高が進みました。

当ファンドのポートフォリオ

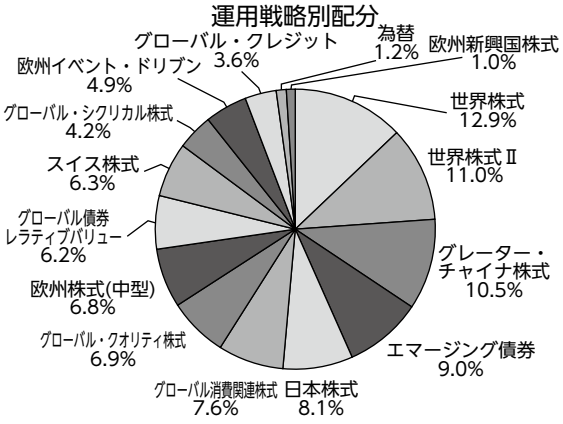
ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」（以下「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間（2019年8月21日～2020年8月20日）のパフォーマンス

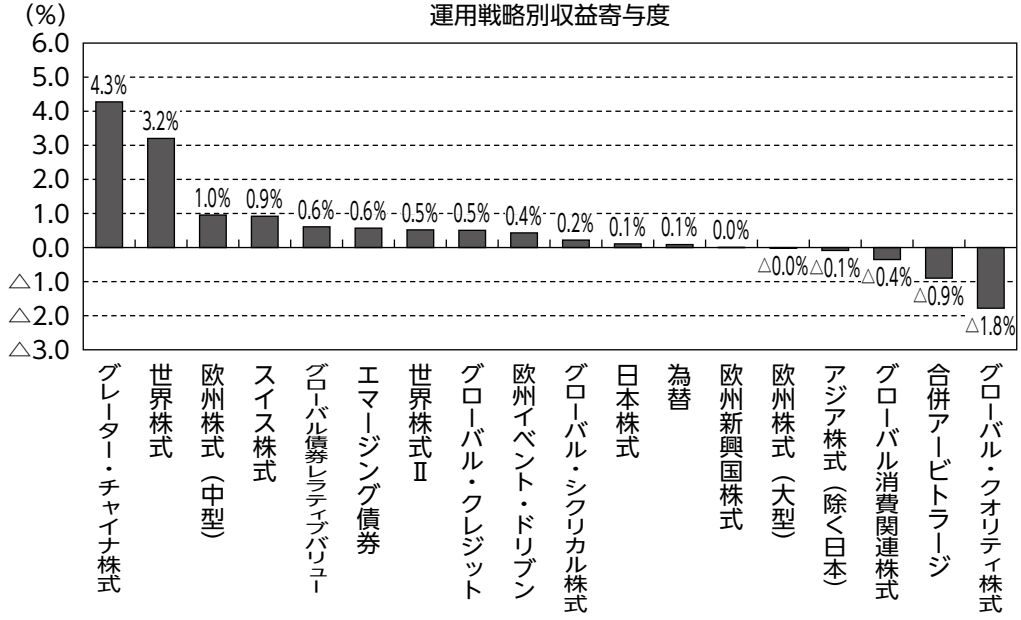
PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンド	5.4%
円建債券	5.1%
差異	△0.3%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2020年7月末時点のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。
なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※2019年8月27日～2020年8月25日のPTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。
※アジア株式（除く日本）は、2019年8月27日～2019年12月30日の寄与度です。
※欧州株式（大型）は、2019年8月27日～2020年1月30日の寄与度です。
※合併アービトラージは、2019年8月27日～2020年5月28日の寄与度です。
※欧州新興国株式は、2020年6月1日～2020年8月25日の寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要

戦略名	概要
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉（為替、金利等）からリターンの獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式（中国、香港、台湾等）市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバルな株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
グローバル・シクリカル株式	世界株式のうち景気循環セクターに注目し、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル債券レラティブバリュー	アンコンストレインド（投資制約の緩和された戦略）かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。（主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等）
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント（M&Aなど）、構造的な勝者と敗者（規制の変更による影響など）等に分類。
欧州株式（大型）	企業のファンダメンタル分析に基づき、欧州の大型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
欧州株式（中型）	欧州の中型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタル分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す戦略。
日本株式	日本株式市場におけるロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル消費関連株式	グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
世界株式Ⅱ	企業のファンダメンタル分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
アジア株式（除く日本）	企業のファンダメンタル分析に基づき、アジア株式（除く日本）を対象に流動性の高い大型株を中心としたロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
合併アービトラージ	発表済みのM&A案件に対し、各ディールのプレミアム水準並び案件完了に関するリスク等の詳細な分析を行い、裁定取引の機会を発掘することでアルファ獲得を目指す合併アービトラージ戦略。
欧州新興国株式	東欧、ロシア、トルコおよびギリシャを含む欧州圏の新興国市場における、ロング・ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
為替	流動性の高い通貨（G10および新興国）を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。

<PTR ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

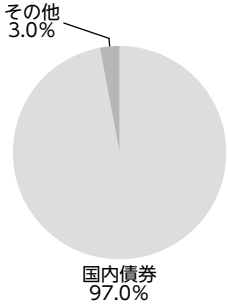
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

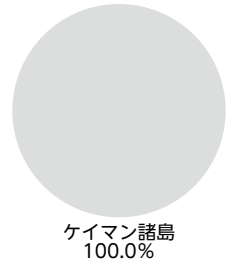
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	97.0%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

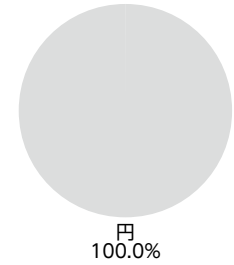
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2019年8月27日～2020年8月25日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.029	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(3)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.029	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（10,306円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
		千円	千円
国内	社債券（投資法人債券を含む）	999,172	4,201,807

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	143	143	100.0	143	143	100.0
コール・ローン	194,616	32,826	16.9	194,172	32,911	16.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券(含む投資法人債券)	24,942,000 (24,942,000)	27,044,111 (27,044,111)	97.0 (97.0)	－ (－)	97.0 (97.0)	－ (－)	－ (－)
合計	24,942,000 (24,942,000)	27,044,111 (27,044,111)	97.0 (97.0)	－ (－)	97.0 (97.0)	－ (－)	－ (－)

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

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM GENEVA1　0%　12／15／25	0	24,942,000	27,044,111	2025/12/15
合計		24,942,000	27,044,111	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	27,044,111	97.0
コール・ローン等、その他	823,316	3.0
投資信託財産総額	27,867,427	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2020年8月25日現在
(A)資産	27,867,427,131円
コール・ローン等	823,315,371
公社債(評価額)	27,044,111,760
(B)負債	671,676
未払解約金	670,000
未払利息	1,676
(C)純資産総額(A-B)	27,866,755,455
元本	26,055,162,442
次期繰越損益金	1,811,593,013
(D)受益権総口数	26,055,162,442口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,695円

■損益の状況

項目	当期 自 2019年8月27日 至 2020年8月25日
(A)配当等収益	△377,097円
受取利息	2,855
支払利息	△379,952
(B)有価証券売買損益	1,304,467,220
売買益	1,315,262,400
売買損	△10,795,180
(C)その他費用	△7,894,738
(D)当期損益金(A+B+C)	1,296,195,385
(E)前期繰越損益金	562,662,860
(F)追加信託差損益金	73,791,192
(G)解約差損益金	△121,056,424
(H)計 (D+E+F+G)	1,811,593,013
次期繰越損益金(H)	1,811,593,013

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は28,758,805,369円、期中追加設定元本額は2,664,085,840円、期中一部解約元本額は5,367,728,767円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	13,377,384,039円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用)	10,612,009,760円
ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用)	876,167,295円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	849,522,960円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	340,078,388円

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式LSマザーファンド

運 用 報 告 書

第3期（決算日　2020年7月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2017年10月10日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

<680020>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2017年10月10日)	10,000	－	－	－	0.4
第1期(2018年 7月10日)	9,509	△4.9	96.5	－	13,283
第2期(2019年 7月10日)	10,662	12.1	97.6	－	27,261
第3期(2020年 7月10日)	10,113	△5.1	96.8	－	24,162

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

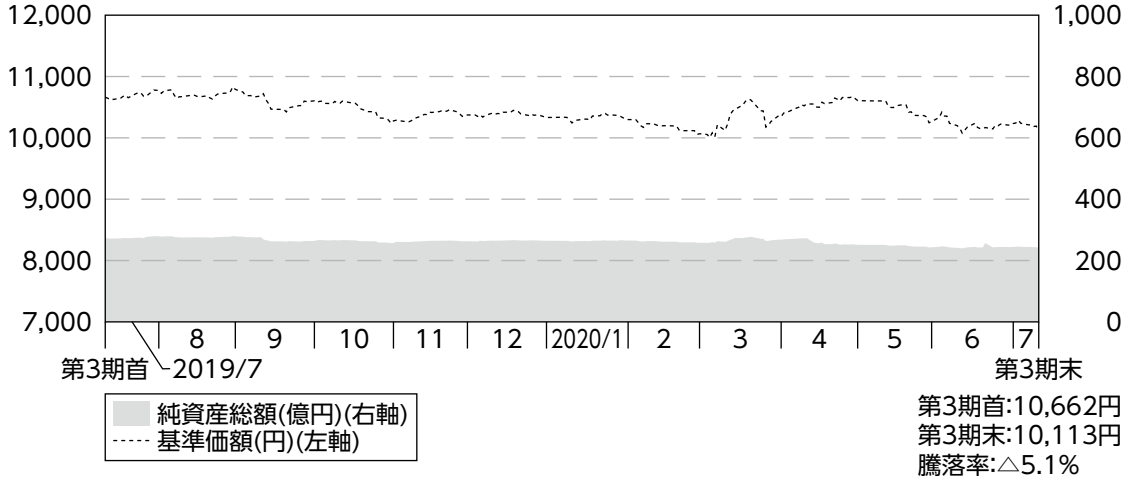
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2019年 7月10日	10,662	－	97.6	－
7月末	10,772	1.0	96.2	－
8月末	10,790	1.2	94.7	－
9月末	10,603	△0.6	99.9	－
10月末	10,276	△3.6	100.4	－
11月末	10,373	△2.7	100.0	－
12月末	10,332	△3.1	99.3	－
2020年 1月末	10,298	△3.4	98.4	－
2月末	10,067	△5.6	99.3	－
3月末	10,346	△3.0	98.0	－
4月末	10,608	△0.5	97.4	－
5月末	10,266	△3.7	98.0	－
6月末	10,234	△4.0	97.3	－
(当期末)				
2020年 7月10日	10,113	△5.1	96.8	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第3期首:10,662円
第3期末:10,113円
騰落率:△5.1%

基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づく銘柄選択やトレード等が軟調となったことが、基準価額の下落要因となりました。また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジに伴うヘッジコストもマイナスに影響しました。

投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。期前半は、米中対立の激化などが嫌気され軟調に推移する場面も見られましたが、米中通商協議への進展期待や良好な企業業績などを背景に概ね2020年2月中旬まで上昇しました。2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に経済活動の長期停滞観測から景気減速懸念が高まったことを受けて大幅に下落しました。その後は、米国政府による財政出動ならびに、FRB（米連邦準備理事会）による大規模な金融緩和政策の実施などを受けて持ち直す動きとなりましたが、期末にかけては新型コロナウイルスの感染再拡大が見られたことなどが重石となり伸び悩む展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ（米ドル売り／円買い）を行い、米ドル／円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、2020年3月を除いてロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに米ドル建債券の時価総額比で150%程度を維持しました。

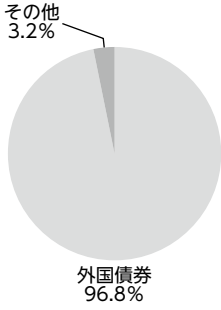
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

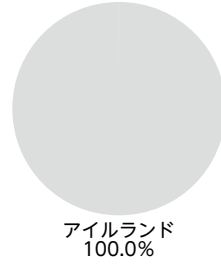
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 004 10/18/22	アイルランド	96.8%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

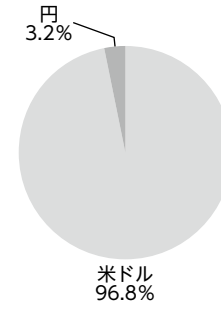
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社（SPC）の発行する米ドル建債券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建（ロングポジション）と売建（ショートポジション）を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。
組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2019年7月11日~2020年7月10日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.027	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(3)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	3	0.027	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（10,413円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当期	
			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)	－	19,065

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	310,735	310,735	100.0	307,508	307,508	100.0
為替直物取引	－	－	－	2,071	2,071	100.0
金銭信託	153	153	100.0	153	153	100.0
コール・ローン	151,211	30,021	19.9	151,517	29,868	19.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	200,000	218,351	23,391,942	96.8	－	－	96.8	－
合計	200,000	218,351	23,391,942	96.8	－	－	96.8	－

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

(B)個別銘柄開示

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)					
STAR HELIOS 004 10/18/22	－	200,000	218,351	23,391,942	2022/10/18
合計				23,391,942	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	23,391,942	96.8
コール・ローン等、その他	775,502	3.2
投資信託財産総額	24,167,444	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(23,391,942千円)の投資信託財産総額(24,167,444千円)に対する比率は96.8%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
1米ドル＝107.13円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2020年7月10日現在
(A)資産	47,722,844,592円
コール・ローン等	649,551,962
公社債(評価額)	23,391,942,630
未収入金	23,681,350,000
(B)負債	23,560,071,318
未払金	23,555,400,000
未払解約金	4,670,032
未払利息	348
その他未払費用	938
(C)純資産総額(A-B)	24,162,773,274
元本	23,891,809,833
次期繰越損益金	270,963,441
(D)受益権総口数	23,891,809,833口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,113円

■損益の状況

項目	当期 自 2019年7月11日 至 2020年7月10日
(A)配当等収益	△350,959円
受取利息	1,749
支払利息	△352,708
(B)有価証券売買損益	△1,285,153,280
売買益	1,343,904,400
売買損	△2,629,057,680
(C)その他費用	△6,956,745
(D)当期損益金(A+B+C)	△1,292,460,984
(E)前期繰越損益金	1,692,434,243
(F)追加信託差損益金	141,492,353
(G)解約差損益金	△270,502,171
(H)計 (D+E+F+G)	270,963,441
次期繰越損益金(H)	270,963,441

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は25,568,959,929円、期中追加設定元本額は4,162,174,144円、期中一部解約元本額は5,839,324,240円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	14,994,798,706円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,648,358,125円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,342,510,220円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,172,838,484円
FOFs用米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用)	857,421,350円
米国株式LSファンド(SMA専用)	811,656,496円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	557,771,429円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	483,326,772円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	23,128,251円

お知らせ

該当事項はありません。

コモディティLSアルファ・マザーファンド

運 用 報 告 書

第1期（決算日　2020年5月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2019年7月8日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
設定日(2019年7月 8日)	10,000	－	－	－	2,500
第1期(2020年5月26日)	11,113	11.1	98.0	－	10,908

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

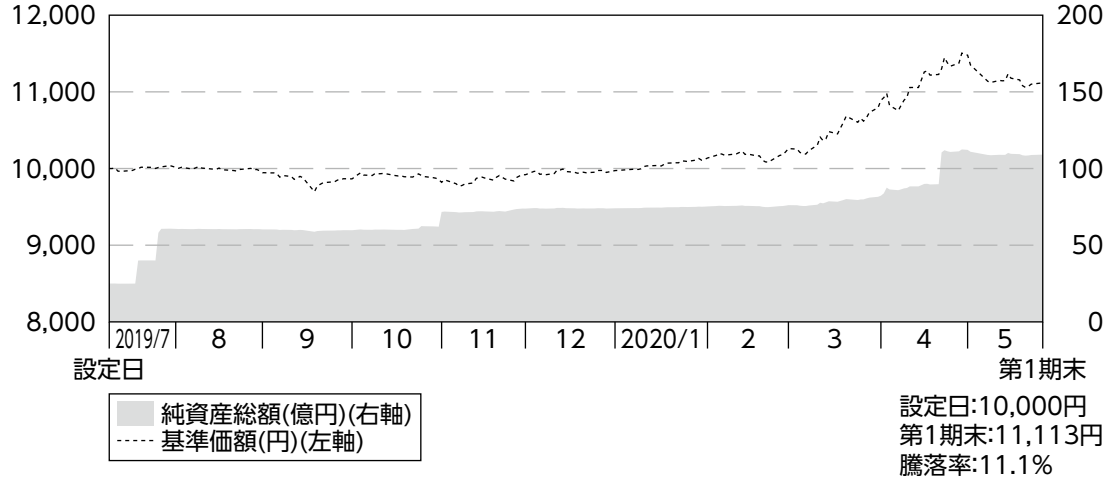
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2019年 7月 8日	10,000	－	－	－
7月末	10,015	0.2	98.9	－
8月末	9,946	△0.5	98.8	－
9月末	9,865	△1.4	98.9	－
10月末	9,820	△1.8	98.4	－
11月末	9,919	△0.8	98.5	－
12月末	9,973	△0.3	98.8	－
2020年 1月末	10,137	1.4	98.8	－
2月末	10,260	2.6	98.9	－
3月末	10,889	8.9	97.3	－
4月末	11,478	14.8	98.5	－
(当期末)				
2020年 5月26日	11,113	11.1	98.0	－

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



設定日:10,000円
第1期末:11,113円
騰落率:11.1%

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品フォワード指数※の騰落率がブルームバーグ商品指数の騰落率を上回ったため、設定来で上昇しました。

※ブルームバーグ商品指数と構成商品（エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物）および構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数です。

投資環境

商品市場は、米中通商協議の進展期待や、OPEC（石油輸出国機構）加盟国と非加盟国による原油の協調減産などを背景に、エネルギーセクターを中心に底堅く推移しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて世界経済の減速懸念が強まったことなどから下落に転じました。中でも原油市場は、人の移動や物流が制限される状況下で、輸送用エネルギー需要の落ち込みにより原油在庫が急増したことなどから大幅な下落となりました。2020年4月には、最終取引日を間近に控えた2020年5月限の先物価格が一時マイナス圏まで下落するなど、期近物の下落幅が期先物を大幅に上回る展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とブルームバーグ商品フォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。

※主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値と、ブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券です。なお、夫々の指数騰落率に乗じる一定数は同値です。

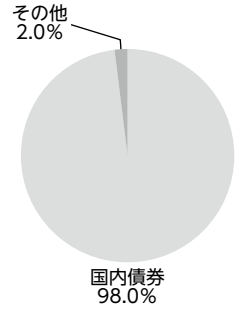
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

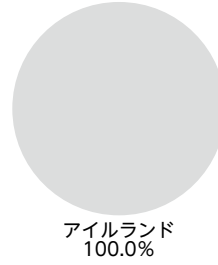
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 07/13/20	アイルランド	98.0%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

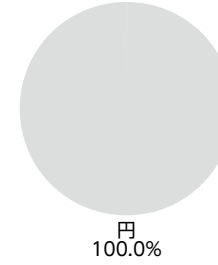
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数（以下、「フォワード指数※1」といいます。）の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※2への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とフォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指します。

※1 この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品（エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物）及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。
※2 運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乗じる一定数は同値とします。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2019年7月8日～2020年5月26日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	2	0.021	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(2)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	2	0.021	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（10,230円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当期	
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 9,851,348	千円 －

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	44	44	100.0	44	44	100.0
コール・ローン	43,708	7,196	16.5	43,493	7,144	16.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A)債券種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	9,590,000 (9,590,000)	10,694,768 (10,694,768)	98.0 (98.0)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	98.0 (98.0)
合計	9,590,000 (9,590,000)	10,694,768 (10,694,768)	98.0 (98.0)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	98.0 (98.0)

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

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
STAR HELIOS 0% 07／13／20	0	9,590,000	10,694,768	2020/7/13
合計		9,590,000	10,694,768	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	10,694,768	98.0
コール・ローン等、その他	214,615	2.0
投資信託財産総額	10,909,383	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2020年5月26日現在
(A)資産	10,909,383,405円
コール・ローン等	214,615,405
公社債(評価額)	10,694,768,000
(B)負債	1,026,021
未払解約金	1,025,566
未払利息	455
(C)純資産総額(A-B)	10,908,357,384
元本	9,815,977,147
次期繰越損益金	1,092,380,237
(D)受益権総口数	9,815,977,147口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,113円

■損益の状況

項目	当期 自 2019年7月 8日 至 2020年5月26日
(A)配当等収益	△93,755円
受取利息	858
支払利息	△94,613
(B)有価証券売買損益	843,420,000
売買益	877,020,000
売買損	△33,600,000
(C)その他費用	△1,529,439
(D)当期損益金(A+B+C)	841,796,806
(E)追加信託差損益金	264,628,205
(F)解約差損益金	△14,044,774
(G)計 (D+E+F)	1,092,380,237
次期繰越損益金(G)	1,092,380,237

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

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は2,500,000,000円、期中追加設定元本額は8,116,396,570円、期中一部解約元本額は800,419,423円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	6,894,207,786円
コア投資戦略ファンド(成長型)	828,346,387円
コア投資戦略ファンド(安定型)	752,901,909円
コア投資戦略ファンド(切替型)	377,581,070円
FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	318,618,809円
コモディティLSアルファ・ファンド(SMA専用)	307,437,258円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	177,359,982円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	152,098,966円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	7,424,980円

お知らせ

該当事項はありません。