

日興FWS・ 先進国債インデックス (為替ヘッジあり) 【運用報告書(全体版)】

(2021年8月3日から2022年8月1日まで)

第 **1** 期
決算日 2022年8月1日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として外国の国債に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2021年8月3日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として外国の国債に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド 日本を除く世界各国・地域の公社債等
当ファンドの運用方法	■主として外国の国債に投資し、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）の動きに連動する投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、マザーファンドにおいて、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。
組入制限	当ファンド ■株式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。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド ■株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年7月31日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 （ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 （基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況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

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

日興FWS・先進国債インデックス（為替ヘッジあり）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、 円ヘッジベース)		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 騰 落 率 中 率	騰 落 率	騰 落 率		
(設 定 日) 2021年8月3日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	百万円 1
1 期 (2022年8月1日)	8,902	0	△11.0	89.33	△10.7	96.2	697

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）とは、FTSE Fixed income LLCが算出し公表している指数（F T S E 世界国債インデックス）をもとに、委託会社が計算したものです。F T S E 世界国債インデックスに関する知的所有権その他一切の権利はFTSE Fixed income LLCに帰属します。

また、同社は当ファンドの運用に関して責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、 円ヘッジベース)		公 社 債 率 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(設 定 日) 2021年8月3日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —
8 月 末	9,983	△ 0.2	99.67	△ 0.3	98.3
9 月 末	9,826	△ 1.7	98.10	△ 1.9	99.0
10 月 末	9,790	△ 2.1	98.04	△ 2.0	101.1
11 月 末	9,841	△ 1.6	98.66	△ 1.3	96.8
12 月 末	9,747	△ 2.5	97.77	△ 2.2	99.9
2022年 1 月 末	9,624	△ 3.8	96.57	△ 3.4	98.0
2 月 末	9,421	△ 5.8	94.53	△ 5.5	98.8
3 月 末	9,166	△ 8.3	92.02	△ 8.0	104.6
4 月 末	8,966	△10.3	90.01	△10.0	101.5
5 月 末	8,871	△11.3	89.07	△10.9	98.2
6 月 末	8,629	△13.7	86.66	△13.3	103.2
7 月 末	8,880	△11.2	89.25	△10.7	97.0
(期 末) 2022年8月1日	8,902	△11.0	89.33	△10.7	96.2

※騰落率は設定日比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

基準価額等の推移



※ベンチマークは、設定日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

設定日	10,000円
期 末	8,902円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	-11.0% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)です。

※FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)とは、FTSE Fixed income LLCが算出し公表している指数(FTSE世界国債インデックス)をもとに、委託会社が計算したものです。FTSE世界国債インデックスに関する知的所有権その他一切の権利はFTSE Fixed income LLCに帰属します。また、同社は当ファンドの運用に関して責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2021年8月3日から2022年8月1日まで)

マザーファンドへの投資を通じて、主として外国の国債に投資し、実質組入外貨建資産について原則として対円で為替ヘッジを行うことにより、F T S E 世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

下落要因

- グローバルなインフレ懸念の高まりや、主要国の中銀による金融引き締めへの警戒感から、米欧金利が上昇(債券価格は下落)したこと

投資環境について（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

債券市場は米国、欧州ともに下落しました。

債券市場

期を通じて、米国や欧州の長期金利（10年国債利回り）は上昇しました。

グローバルにインフレ懸念が高まる中、主要国中銀の金融引き締めへの警戒感が米欧金利の上昇要因となりました。FRB（米連邦準備制度理事会）は、3月から利上げを開始したもののその後も止まらない物価上

昇を受けて、金融引き締め姿勢を強め、大幅な利上げを継続しました。ECB（欧州中央銀行）もインフレ抑制姿勢を強め、7月から利上げを開始しました。

ただし、期末にかけては急速な金融引き締めによる悪影響から、景気減速への懸念が高まり、米欧金利は上昇幅を縮小しました。

ポートフォリオについて（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

当ファンド

「ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド」の組入比率を高位に保ちました。

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

●債券組入比率

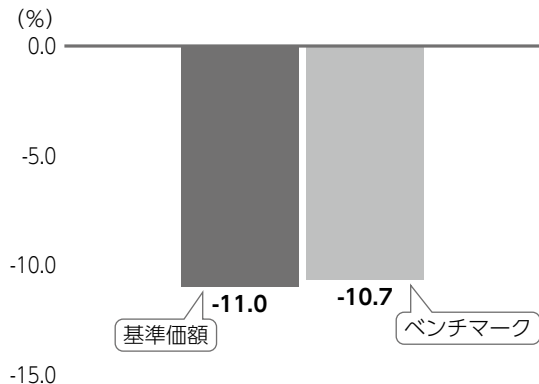
FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。インデックス構成銘柄の変更が実施される毎月末において、ファンドの特性値（通貨・国別配分、

満期構成、デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）等をベンチマークに合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資配分比率の調整）を行いました。

また、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

ベンチマークとの差異について（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

-20.0

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は-11.0%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率-10.7%を0.3%下方乖離しました。

下方乖離要因

- 信託報酬や、キャッシュフローに伴うポートフォリオ維持のための売買コスト等の費用が生じたため

分配金について（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第1期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	（0.00％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	99

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。
 なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド」の組入比率を高位に保ちます。

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

米国では、FRBが景気よりもインフレ抑制を優先し、引き続き積極的な金融引き締めを行うと見込まれ、金利に上昇圧力が残る見通しです。一方で、急速な金融引き締めによる景気後退懸念も意識されるため、長期金利の上昇余地は限定的になると予想します。ユーロ圏でも、ECBのインフレ抑制重視は変わらず、利上げ加速観測はく

すぶりやすく、金利に押し上げ圧力が残存する見通しです。一方で、利上げに伴う景気減速や域内の天然ガス供給を巡る不透明感が強いことから、長期金利の上昇余地は限定的になると予想します。

上記見通しのもと、今後も引き続き、債券組入比率を高位に保ち、通貨・国別配分、満期構成、デュレーション等を可能な限りベンチマークに近似させるよう運用します。また月次のベンチマークの構成銘柄の更新や、日々の資金流出入に対応し、迅速なりバランスを行います。

なお、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活用し、為替変動リスクの低減を図ります。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

日興FWS・先進国債インデックス（為替ヘッジあり）

1万口当たりの費用明細（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	11円	0.120%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は9,419円です。</div>
（投信会社）	(6)	(0.066)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(3)	(0.033)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) その他費用	7	0.073	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(6)	(0.068)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	18	0.194	

※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ています。

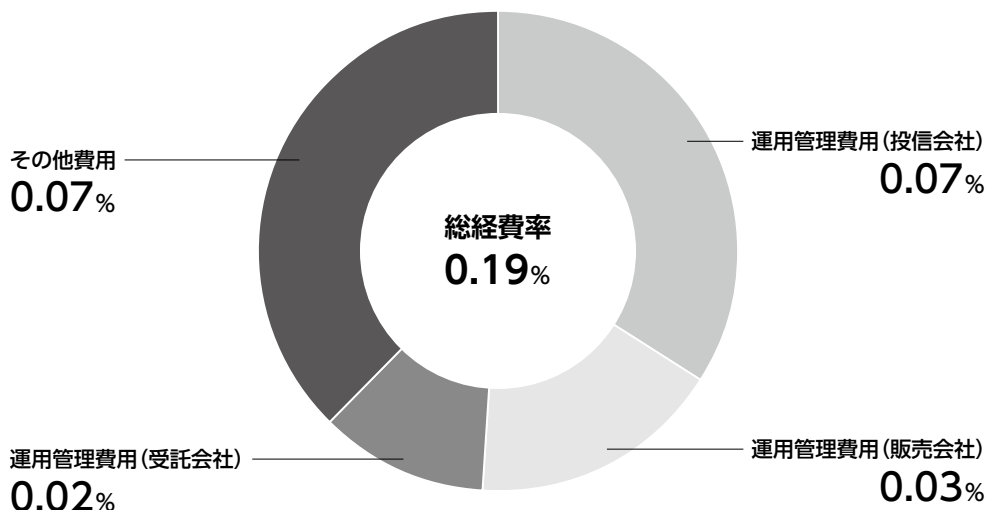
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。



参考情報 総経費率（年率換算）



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

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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、売買委託手数料およ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総経費率(年率換算)は0.19%です。

日興FWS・先進国債インデックス（為替ヘッジあり）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド	千口 525,197	千円 768,596	千口 14,530	千円 19,555

■ 利害関係人との取引状況等（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

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

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

期首 (元)	残高 (本)	当 元	期 設 定 本 元	当 元	期 解 約 本 元	期末 (元)	残高 (本)	取 引 の 理 由
	百万円 1		百万円 —		百万円 1		百万円 —	当初設定時または当初運用時における取得等

■ 組入れ資産の明細（2022年8月1日現在）

親投資信託残高

種 類	期 末	
	口 数	評 価 額
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド	千口 510,667	千円 697,776

※ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンドの期末の受益権総口数は17,665,246,854口です。

■ 投資信託財産の構成

（2022年8月1日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド	千円 697,776	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	59	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	697,835	100.0

※ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（23,180,402千円）の投資信託財産総額（24,614,235千円）に対する比率は94.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=132.91円、1カナダ・ドル=103.75円、1オーストラリア・ドル=92.81円、1シンガポール・ドル=96.21円、1イギリス・ポンド=161.78円、1イスラエル・シェケル=39.096円、1デンマーク・クローネ=18.23円、1ノルウェー・クローネ=13.72円、1スウェーデン・クローナ=13.06円、1メキシコ・ペソ=6.522円、1オフショア・人民元=19.672円、1ポーランド・ズロチ=28.656円、1ユーロ=135.74円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年8月1日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	697,835,467円
コール・ローン等	59,143
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	697,776,324
(B) 負 債	422,689
未払解約金	57,948
未払信託報酬	348,966
その他未払費用	15,775
(C) 純資産総額(A-B)	697,412,778
元 本	783,437,940
次期繰越損益金	△ 86,025,162
(D) 受益権総口数	783,437,940口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,902円

※当期における期首元本額1,000,000円、期中追加設定元本額818,677,926円、期中一部解約元本額36,239,986円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2021年8月3日 至2022年8月1日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 51円
受 取 利 息	4
支 払 利 息	△ 55
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△48,118,898
売 買 損 益	3,094,456
売 買 損 益	△51,213,354
(C) 信 託 報 酬 等	△ 482,335
(D) 当期損益金(A+B+C)	△48,601,284
(E) 追加信託差損益金	△37,423,878
(配当等相当額)	(△ 12)
(売買損益相当額)	(△37,423,866)
(F) 合 計(D+E)	△86,025,162
次期繰越損益金(F)	△86,025,162
追加信託差損益金	△37,423,878
(配当等相当額)	(1,038,767)
(売買損益相当額)	(△38,462,645)
分配準備積立金	6,743,390
繰 越 損 益 金	△55,344,674

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,743,390円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,038,767
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	7,782,157
1万口当たり当期分配対象額	99.33
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

第18期（2020年8月26日から2021年8月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2003年10月3日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）をベンチマークとし、ベンチマークと連動する投資成果を目指します。 ・ 保有する外貨建資産については、為替のフルヘッジを原則とします。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		債券組入率	純資産額
	騰落	率	騰落	率		
	円	%		%	%	百万円
14期(2017年8月25日)	13,940	△3.2	386.65	△3.3	97.8	61,516
15期(2018年8月27日)	13,764	△1.3	382.07	△1.2	97.5	46,117
16期(2019年8月26日)	14,894	8.2	414.04	8.4	94.6	27,583
17期(2020年8月25日)	15,423	3.6	428.86	3.6	98.4	23,201
18期(2021年8月25日)	15,251	△1.1	423.79	△1.2	98.4	26,330

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		債券組入率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2020年8月25日	円 15,423	% -		% -	% 98.4
8月末	15,314	△0.7	425.73	△0.7	98.8
9月末	15,480	0.4	430.39	0.4	96.8
10月末	15,452	0.2	429.55	0.2	96.8
11月末	15,472	0.3	429.92	0.2	98.6
12月末	15,454	0.2	429.65	0.2	98.4
2021年1月末	15,359	△0.4	427.12	△0.4	99.4
2月末	14,911	△3.3	414.29	△3.4	98.7
3月末	14,892	△3.4	413.65	△3.5	99.9
4月末	14,871	△3.6	413.35	△3.6	98.3
5月末	14,902	△3.4	414.03	△3.5	99.4
6月末	14,956	△3.0	415.77	△3.1	98.0
7月末	15,217	△1.3	423.02	△1.4	97.1
(期末) 2021年8月25日	15,251	△1.1	423.79	△1.2	98.4

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2020年8月26日から2021年8月25日まで）

基準価額等の推移



期首	15,423円
期末	15,251円
騰落率	-1.1%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2020年8月26日から2021年8月25日まで）

当ファンドは、日本を除く世界各国の公社債に分散投資し、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）の動きに連動する投資成果を目指しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

下落要因

- ・景気の回復期待から、米国や英国など多くの国で金利が上昇（価格は下落）したこと

▶ 投資環境について（2020年8月26日から2021年8月25日まで）

米国や英国など多くの国で金利が上昇した一方、ドイツなどのユーロ諸国の金利は総じて横ばいとなりました

先進国債券市場では、多くの国で長期金利は上昇しました。期初保ち合いの後、11月から2021年3月末にかけては、新型コロナウイルスワクチンの開発・接種の進展や拡張的な財政政策による景気の先行き期待を背景に、米国長期金利が大きく上昇したことに伴い、グローバルに長期金利は上昇しました。

4月以降は、多くの国で金利上昇要因の織り込みが進展したことに伴い、長期金利の上昇に歯止めがかかりましたが、ドイツなどユーロ諸国の長期金利は5月中旬まで上昇基調が続きました。期末にかけては、新型コロナウイルス（デルタ型）の感染が拡大したことを受けて、米国など多くの国で長期金利は緩やかに低下し、期間中の上昇幅を縮めました。ドイツなどのユーロ諸国の長期金利は、期末にかけて大きく低下し、期を通してみると、総じて「往って来い」（上昇、下落を繰り返した結果、ほぼ元の水準で落ち着くこと）の動きとなりました。

▶ ポートフォリオについて（2020年8月26日から2021年8月25日まで）

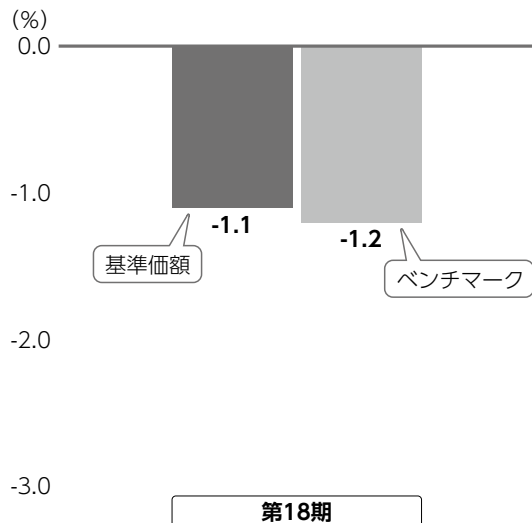
債券組入比率

F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。インデックス構成銘柄の変更が実施される毎月末において、ファンドの特性値（通貨・国別配分、満期構成、デュレーション（投資資金の平均回収期間）等）をベンチマークに合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資配分比率の調整）を行いました。

また、組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について（2020年8月26日から2021年8月25日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドはF T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

当期における基準価額の騰落率は-1.1%となり、ベンチマークの騰落率-1.2%にほぼ連動する結果となりました。

2 今後の運用方針

先進国債券市場では、米国は景気の回復とともに金融緩和の縮小が意識されることで、金利は緩やかに水準を切り上げていくと予想します。但し、当面は新型コロナウイルス（デルタ型）の収束時期について不透明感が高いことなどから、金利の上昇は抑制される見通しです。ユーロ圏でも、中期的には景気の回復が金利上昇要因となっていく見通しですが、当面はE C B（欧州中央銀行）の大規模な金融緩和が継続される中で、ドイツやフランスなどのユーロ諸国の金利上昇は抑制される見通しです。

今後も引き続き、債券組入比率を高位に保ち、通貨・国別配分、満期構成、デュレーション等を可能な限りベンチマークに近似させるよう運用します。また、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活用し、為替変動リスクの低減を図ります。

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年8月26日から2021年8月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	8円	0.051%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(8)	(0.050)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	8	0.051	

期中の平均基準価額は15,190円です。

※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ています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2020年8月26日から2021年8月25日まで)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ国債証券	千米ドル 79,064	千米ドル 63,680
	カナダ国債証券	千カナダドル 4,757	千カナダドル 3,944
	メキシコ国債証券	千メキシコペソ 23,905	千メキシコペソ 23,813
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ国債証券	11,010	9,514
	イタリア国債証券	12,229	10,756
	フランス国債証券	13,779	11,821
	オランダ国債証券	2,860	2,444
	スペイン国債証券	7,654	6,756
	ベルギー国債証券	3,754	3,326
国	オーストリア国債証券	1,868	1,950
	フィンランド国債証券	648	574
	アイルランド国債証券	948	794
	イギリス国債証券	千英ポンド 7,281	千英ポンド 6,556
	スウェーデン国債証券	千スウェーデンクローナ 4,848	千スウェーデンクローナ 4,202
	ノルウェー国債証券	千ノルウェークローネ 2,582	千ノルウェークローネ 2,010
	デンマーク国債証券	千デンマーククローネ 5,571	千デンマーククローネ 4,885
	ポーランド国債証券	千ポーランドズロチ 7,944	千ポーランドズロチ 7,338
	オーストラリア国債証券	千オーストラリアドル 5,326	千オーストラリアドル 5,922
	シンガポール国債証券	千シンガポールドル 1,911	千シンガポールドル 1,587
イスラエル国債証券	千イスラエルシェケル 2,489	千イスラエルシェケル 1,737	

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

■ 利害関係人との取引状況等（2020年8月26日から2021年8月25日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 （2020年8月26日から2021年8月25日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2021年8月25日現在）

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	期 末				残存期間別組入比率			
	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
ア メ リ カ	千米ドル 102,280	千米ドル 106,770	千円 11,729,825	44.5	% —	% 19.8	% 16.4	% 8.3
カ ナ ダ	千カナダドル 5,650	千カナダドル 5,980	521,234	2.0	—	0.9	0.8	0.3
メ キ シ コ	千メキシコペソ 32,490	千メキシコペソ 34,162	185,691	0.7	—	0.4	0.3	0.0
ユ ー ロ	千ユーロ 12,790	千ユーロ 15,079	1,945,230	7.4	—	4.4	2.0	1.0
ド イ ツ	16,550	19,257	2,484,208	9.4	—	5.7	2.6	1.1
イ タ リ ア	17,450	20,659	2,665,027	10.1	—	6.5	2.7	0.9
フ ラ ン ス	3,100	3,771	486,491	1.8	—	1.3	0.4	0.1
オ ラ ン ダ	10,130	12,002	1,548,339	5.9	—	3.8	1.7	0.4
ス ペ イ ン	4,015	4,882	629,840	2.4	—	1.8	0.5	0.1
オーストリア	2,520	3,007	387,969	1.5	—	1.1	0.2	0.2
フィンランド	1,180	1,294	166,972	0.6	—	0.4	0.2	0.1
アイルランド	1,470	1,666	214,951	0.8	—	0.6	0.2	0.0
イ ギ リ ス	千英ポンド 9,010	千英ポンド 11,014	1,660,358	6.3	—	4.8	1.0	0.5
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 5,570	千スウェーデンクローナ 6,134	77,484	0.3	—	0.2	0.1	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 4,800	千ノルウェークローネ 4,973	61,816	0.2	—	0.1	0.1	0.0
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 6,430	千デンマーククローネ 7,676	133,179	0.5	—	0.3	0.2	0.0
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 4,890	千ポーランドズロチ 5,268	148,533	0.6	—	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,690	千オーストラリアドル 6,188	492,751	1.9	—	1.3	0.4	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 2,690	千シンガポールドル 2,940	238,448	0.9	—	0.5	0.2	0.2
イスラエル	千イスラエルシェケル 3,180	千イスラエルシェケル 3,512	119,946	0.5	—	0.3	0.2	0.0
合 計	—	—	25,898,301	98.4	—	54.5	30.4	13.5

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

B 個別銘柄開示 外国(外貨建)公社債

種 類	銘 柄	期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	国債証券	US TREASURY N/B 0.125	%	千米ドル	千米ドル	千円	2022/9/30
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	770	770	84,612	2022/11/30
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	930	929	102,145	2023/1/31
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	1,650	1,649	181,176	2023/2/28
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	1,200	1,199	131,734	2023/4/30
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	940	939	103,163	2023/5/15
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	1,600	1,598	175,576	2023/7/15
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	320	319	35,089	2023/8/15
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	750	748	82,211	2023/9/15
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	1,100	1,097	120,529	2023/10/15
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	460	458	50,379	2024/2/15
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	1,300	1,293	142,076	2023/4/15
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	500	500	54,985	2023/11/15
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	910	909	99,863	2024/3/15
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	1,460	1,456	159,957	2024/5/15
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	890	886	97,382	2024/6/15
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	620	617	67,815	2025/5/31
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	100	98	10,834	2025/6/30
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	650	640	70,399	2025/9/30
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	630	619	68,035	2025/10/31
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	720	706	77,656	2024/4/15
		US TREASURY N/B 0.375	0.375	980	979	107,650	2024/7/15
		US TREASURY N/B 0.375	0.375	820	818	89,947	2025/4/30
		US TREASURY N/B 0.375	0.375	1,010	1,002	110,096	2025/11/30
		US TREASURY N/B 0.375	0.375	650	641	70,443	2025/12/31
		US TREASURY N/B 0.375	0.375	620	611	67,126	2026/1/31
		US TREASURY N/B 0.375	0.375	530	521	57,316	2025/3/31
		US TREASURY N/B 0.5	0.5	1,570	1,566	172,102	2026/2/28
		US TREASURY N/B 0.5	0.5	500	494	54,342	2027/4/30
		US TREASURY N/B 0.5	0.5	560	547	60,151	2027/5/31
		US TREASURY N/B 0.5	0.5	330	322	35,416	2027/6/30
		US TREASURY N/B 0.5	0.5	1,340	1,307	143,652	2027/8/31
US TREASURY N/B 0.5	0.5	500	486	53,494	2027/10/31		
US TREASURY N/B 0.5	0.5	1,030	1,000	109,937	2027/3/31		
US TREASURY N/B 0.625	0.625	440	433	47,645	2027/11/30		
US TREASURY N/B 0.625	0.625	580	567	62,332	2027/12/31		
US TREASURY N/B 0.625	0.625	570	556	61,174	2030/5/15		
US TREASURY N/B 0.625	0.625	920	874	96,096	2030/8/15		
US TREASURY N/B 0.625	0.625	1,190	1,128	123,951	2026/3/31		
US TREASURY N/B 0.75	0.75	1,020	1,019	112,044	2028/1/31		
US TREASURY N/B 0.75	0.75	430	422	46,462			

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種	類	銘	柄	期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
		US TREASURY N/B	0.875	0.875	1,000	1,004	110,323	2026/6/30
		US TREASURY N/B	0.875	0.875	1,300	1,258	138,271	2030/11/15
		US TREASURY N/B	1.125	1.125	1,100	1,107	121,667	2028/2/29
		US TREASURY N/B	1.125	1.125	1,120	1,106	121,591	2031/2/15
		US TREASURY N/B	1.125	1.125	80	71	7,861	2040/5/15
		US TREASURY N/B	1.125	1.125	700	623	68,535	2040/8/15
		US TREASURY N/B	1.25	1.25	1,150	1,177	129,383	2024/8/31
		US TREASURY N/B	1.25	1.25	660	669	73,518	2028/3/31
		US TREASURY N/B	1.25	1.25	320	324	35,634	2028/4/30
		US TREASURY N/B	1.25	1.25	690	698	76,780	2028/5/31
		US TREASURY N/B	1.25	1.25	1,080	1,093	120,080	2028/6/30
		US TREASURY N/B	1.25	1.25	380	323	35,533	2050/5/15
		US TREASURY N/B	1.375	1.375	950	970	106,609	2023/6/30
		US TREASURY N/B	1.375	1.375	300	306	33,707	2023/8/31
		US TREASURY N/B	1.375	1.375	470	483	53,080	2026/8/31
		US TREASURY N/B	1.375	1.375	580	539	59,246	2040/11/15
		US TREASURY N/B	1.375	1.375	870	763	83,899	2050/8/15
		US TREASURY N/B	1.5	1.5	600	608	66,809	2022/8/15
		US TREASURY N/B	1.5	1.5	1,150	1,174	128,994	2023/3/31
		US TREASURY N/B	1.5	1.5	450	464	51,051	2024/11/30
		US TREASURY N/B	1.5	1.5	550	568	62,464	2026/8/15
		US TREASURY N/B	1.5	1.5	450	465	51,120	2027/1/31
		US TREASURY N/B	1.5	1.5	900	922	101,291	2030/2/15
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	250	253	27,874	2022/8/15
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	200	203	22,371	2022/11/15
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	800	815	89,594	2022/12/15
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	880	901	99,006	2023/4/30
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	520	533	58,555	2023/5/31
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	800	823	90,469	2023/10/31
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	600	623	68,511	2026/2/15
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	860	894	98,266	2026/5/15
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	900	936	102,898	2026/9/30
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	500	520	57,180	2026/11/30
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	440	455	50,075	2029/8/15
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	1,220	1,259	138,369	2031/5/15
		US TREASURY N/B	1.625	1.625	840	783	86,125	2050/11/15
		US TREASURY N/B	1.75	1.75	350	356	39,132	2022/9/30
		US TREASURY N/B	1.75	1.75	700	718	78,971	2023/5/15
		US TREASURY N/B	1.75	1.75	500	522	57,446	2029/11/15
		US TREASURY N/B	1.875	1.875	1,000	1,017	111,816	2022/8/31
		US TREASURY N/B	1.875	1.875	900	917	100,766	2022/9/30
		US TREASURY N/B	1.875	1.875	300	312	34,353	2024/8/31
		US TREASURY N/B	1.875	1.875	750	789	86,688	2026/6/30
		US TREASURY N/B	1.875	1.875	1,110	1,122	123,359	2041/2/15

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	720	713	78,339	2051/2/15	
	US TREASURY N/B 2	2.0	100	102	11,227	2022/10/31	
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,000	1,027	112,842	2023/2/15	
	US TREASURY N/B 2	2.0	200	208	22,932	2024/4/30	
	US TREASURY N/B 2	2.0	500	522	57,365	2024/5/31	
	US TREASURY N/B 2	2.0	600	626	68,874	2024/6/30	
	US TREASURY N/B 2	2.0	600	631	69,404	2025/8/15	
	US TREASURY N/B 2	2.0	600	611	67,190	2050/2/15	
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	430	441	48,492	2022/12/31	
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	280	292	32,169	2024/3/31	
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	410	430	47,285	2024/7/31	
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	320	340	37,389	2026/5/31	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	550	575	63,175	2023/12/31	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	460	481	52,910	2024/1/31	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	770	808	88,788	2024/4/30	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	580	612	67,307	2024/10/31	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	500	528	58,043	2024/11/15	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	500	529	58,116	2024/12/31	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	420	448	49,270	2026/3/31	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	450	483	53,117	2027/2/15	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	570	613	67,399	2027/8/15	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	700	754	82,873	2027/11/15	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	570	611	67,204	2041/5/15	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	400	428	47,049	2046/8/15	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	460	494	54,296	2049/8/15	
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	600	634	69,713	2024/8/15	
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	400	429	47,212	2026/4/30	
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	480	523	57,563	2029/5/15	
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	520	573	63,056	2049/11/15	
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	760	841	92,478	2051/5/15	
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	300	313	34,416	2023/8/15	
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	700	746	82,035	2025/1/31	
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	390	436	47,901	2045/2/15	
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	500	560	61,543	2046/2/15	
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	360	403	44,346	2046/5/15	
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	500	536	58,961	2025/3/31	
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	430	465	51,151	2026/1/31	
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	720	797	87,645	2029/2/15	
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	900	943	103,667	2023/7/31	
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	900	949	104,257	2023/11/15	
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	500	538	59,150	2025/2/28	
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	600	648	71,263	2025/6/30	
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	600	649	71,377	2025/8/31	
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	300	332	36,575	2028/2/15	

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	400	464	51,047	2042/11/15	
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	300	353	38,797	2047/8/15	
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	250	294	32,338	2047/11/15	
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	900	951	104,586	2023/11/30	
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	200	216	23,803	2025/4/30	
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	600	650	71,449	2025/5/31	
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	720	786	86,369	2025/11/30	
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	500	559	61,508	2028/5/15	
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	660	740	81,358	2028/8/15	
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	200	237	26,042	2043/5/15	
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	110	131	14,419	2045/8/15	
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	370	443	48,776	2046/11/15	
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	630	763	83,846	2049/5/15	
	US TREASURY N/B 3	3.0	620	678	74,525	2025/9/30	
	US TREASURY N/B 3	3.0	290	349	38,422	2042/5/15	
	US TREASURY N/B 3	3.0	400	485	53,342	2044/11/15	
	US TREASURY N/B 3	3.0	290	352	38,772	2045/5/15	
	US TREASURY N/B 3	3.0	300	366	40,229	2045/11/15	
	US TREASURY N/B 3	3.0	250	306	33,707	2047/2/15	
	US TREASURY N/B 3	3.0	300	368	40,507	2047/5/15	
	US TREASURY N/B 3	3.0	400	492	54,142	2048/2/15	
	US TREASURY N/B 3	3.0	480	592	65,096	2048/8/15	
	US TREASURY N/B 3	3.0	550	681	74,863	2049/2/15	
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	380	433	47,676	2028/11/15	
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	210	257	28,302	2041/11/15	
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	150	184	20,247	2042/2/15	
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	400	492	54,063	2043/2/15	
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	110	136	14,952	2044/8/15	
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	470	592	65,095	2048/5/15	
	US TREASURY N/B 3.375	3.375	450	578	63,503	2044/5/15	
	US TREASURY N/B 3.375	3.375	230	303	33,335	2048/11/15	
	US TREASURY N/B 3.5	3.5	100	128	14,113	2039/2/15	
	US TREASURY N/B 3.625	3.625	230	304	33,467	2043/8/15	
	US TREASURY N/B 3.625	3.625	400	531	58,436	2044/2/15	
	US TREASURY N/B 3.875	3.875	120	162	17,804	2040/8/15	
	US TREASURY N/B 4.25	4.25	170	238	26,226	2039/5/15	
	US TREASURY N/B 4.25	4.25	140	198	21,780	2040/11/15	
	US TREASURY N/B 4.375	4.375	40	56	6,196	2038/2/15	
	US TREASURY N/B 4.375	4.375	300	428	47,050	2039/11/15	
	US TREASURY N/B 4.375	4.375	430	616	67,718	2040/5/15	
	US TREASURY N/B 4.375	4.375	120	173	19,012	2041/5/15	
	US TREASURY N/B 4.5	4.5	100	140	15,407	2036/2/15	
	US TREASURY N/B 4.625	4.625	100	147	16,168	2040/2/15	
	US TREASURY N/B 5.25	5.25	200	258	28,386	2028/11/15	

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		US TREASURY N/B 5.375	5.375	80	109	12,073	2031/2/15
		US TREASURY N/B 5.5	5.5	120	156	17,154	2028/8/15
小	計		-	-	-	11,729,825	-
(カナダ)	国債証券			千カナダドル	千カナダドル		
		CANADA-GOV T 0.25	0.25	90	89	7,838	2022/11/1
		CANADA-GOV T 0.25	0.25	300	298	26,047	2023/8/1
		CANADA-GOV T 0.25	0.25	430	426	37,175	2024/4/1
		CANADA-GOV T 0.25	0.25	170	165	14,426	2026/3/1
		CANADA-GOV T 0.5	0.5	210	207	18,105	2025/9/1
		CANADA-GOV T 0.5	0.5	300	281	24,573	2030/12/1
		CANADA-GOV T 1	1.0	150	150	13,137	2027/6/1
		CANADA-GOV T 1.25	1.25	440	444	38,742	2030/6/1
		CANADA-GOV T 1.5	1.5	130	132	11,551	2023/6/1
		CANADA-GOV T 1.5	1.5	320	328	28,622	2024/9/1
		CANADA-GOV T 1.5	1.5	170	175	15,267	2026/6/1
		CANADA-GOV T 1.5	1.5	80	81	7,140	2031/6/1
		CANADA-GOV T 1.75	1.75	490	500	43,620	2023/3/1
		CANADA-GOV T 2	2.0	300	309	26,955	2023/9/1
		CANADA-GOV T 2	2.0	170	181	15,794	2028/6/1
		CANADA-GOV T 2	2.0	330	347	30,301	2051/12/1
		CANADA-GOV T 2.25	2.25	250	260	22,723	2024/3/1
		CANADA-GOV T 2.25	2.25	130	137	11,980	2025/6/1
		CANADA-GOV T 2.25	2.25	190	207	18,055	2029/6/1
		CANADA-GOV T 2.5	2.5	290	305	26,610	2024/6/1
		CANADA-GOV T 2.75	2.75	230	280	24,437	2048/12/1
		CANADA-GOV T 2.75	2.75	50	63	5,508	2064/12/1
		CANADA-GOV T 3.5	3.5	120	162	14,177	2045/12/1
		CANADA-GOV T 4	4.0	90	126	11,018	2041/6/1
		CANADA-GOV T 5	5.0	70	104	9,118	2037/6/1
		CANADA-GOV T 5.75	5.75	90	121	10,587	2029/6/1
		CANADA-GOV T 5.75	5.75	60	88	7,714	2033/6/1
小	計		-	-	-	521,234	-
(メキシコ)	国債証券			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
		MEXICAN BONOS 10	10.0	2,700	3,005	16,335	2024/12/5
		MEXICAN BONOS 5.75	5.75	3,180	3,091	16,805	2026/3/5
		MEXICAN BONOS 6.75	6.75	850	865	4,704	2023/3/9
		MEXICAN BONOS 7.5	7.5	3,300	3,433	18,660	2027/6/3
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	2,080	2,194	11,930	2031/5/29
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	1,960	2,054	11,169	2034/11/23
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	2,500	2,551	13,867	2042/11/13
		MEXICAN BONOS 8	8.0	5,180	5,419	29,460	2023/12/7
		MEXICAN BONOS 8	8.0	3,000	3,155	17,152	2024/9/5
		MEXICAN BONOS 8	8.0	1,800	1,872	10,180	2047/11/7
MEXICAN BONOS 8.5	8.5	3,640	3,999	21,736	2029/5/31		

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
	MEXICAN BONOS 8.5	8.5	2,300	2,518	13,688	2038/11/18	
小	計	—	—	—	185,691	—	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ			
(ドイツ)	国債証券	BUNDESUBL-120 0	—	340	349	45,135	2025/4/11
		BUNDESUBL-120 0	—	250	258	33,381	2025/10/10
		BUNDESUBL-176 0	—	250	252	32,521	2022/10/7
		BUNDESUBL-177 0	—	380	384	49,648	2023/4/14
		BUNDESUBL-178 0	—	350	355	45,919	2023/10/13
		BUNDESUBL-179 0	—	490	500	64,538	2024/4/5
		BUNDESUBL-180 0	—	700	717	92,597	2024/10/18
		BUNDESUBL-183 0	—	60	62	8,022	2026/4/10
		BUNDESSCHATZANW 0	—	320	323	41,765	2023/3/10
		DEUTSCHLAND REP 0	—	300	311	40,203	2026/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	190	198	25,610	2027/11/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	100	104	13,517	2028/11/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	250	262	33,893	2029/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	150	157	20,352	2030/2/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	680	715	92,250	2030/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	380	399	51,507	2031/2/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	40	41	5,412	2031/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	260	271	34,977	2035/5/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	180	186	24,085	2036/5/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	240	242	31,235	2050/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	130	132	17,115	2050/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	330	348	44,936	2027/2/15
		DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	170	181	23,392	2028/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	190	203	26,214	2029/2/15
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	330	345	44,529	2025/2/15
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	410	434	55,994	2026/2/15
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	380	408	52,690	2027/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	220	237	30,645	2028/2/15
		DEUTSCHLAND REP 1	1.0	100	105	13,601	2024/8/15
		DEUTSCHLAND REP 1	1.0	230	246	31,821	2025/8/15
		DEUTSCHLAND REP 1.25	1.25	280	380	49,097	2048/8/15
		DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	450	460	59,406	2022/9/4
		DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	250	259	33,520	2023/5/15
		DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	240	255	32,923	2024/5/15
		DEUTSCHLAND REP 1.75	1.75	200	212	27,450	2024/2/15
		DEUTSCHLAND REP 2	2.0	250	263	34,046	2023/8/15
		DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5	390	634	81,879	2044/7/4
		DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5	280	467	60,249	2046/8/15
		DEUTSCHLAND REP 3.25	3.25	210	366	47,264	2042/7/4
		DEUTSCHLAND REP 4	4.0	350	590	76,126	2037/1/4
		DEUTSCHLAND REP 4.25	4.25	200	367	47,359	2039/7/4

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期		末		償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	170	235	30,389	2028/7/4
		DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	180	304	39,260	2034/7/4
		DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	250	493	63,702	2040/7/4
		DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	80	127	16,414	2031/1/4
		DEUTSCHLAND REP 5.625	5.625	160	226	29,235	2028/1/4
		DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25	290	462	59,717	2030/1/4
		DEUTSCHLAND REP 6.5	6.5	160	229	29,669	2027/7/4
(イタリア)	国債証券	BTPS 0	—	250	252	32,543	2024/4/15
		BTPS 0	—	100	100	13,016	2024/8/15
		BTPS 0.3	0.3	100	101	13,089	2023/8/15
		BTPS 0.35	0.35	300	306	39,532	2025/2/1
		BTPS 0.5	0.5	50	51	6,630	2026/2/1
		BTPS 0.5	0.5	270	275	35,526	2028/7/15
		BTPS 0.6	0.6	360	361	46,583	2031/8/1
		BTPS 0.65	0.65	300	307	39,621	2023/10/15
		BTPS 0.85	0.85	280	292	37,770	2027/1/15
		BTPS 0.9	0.9	500	506	65,363	2022/8/1
		BTPS 0.9	0.9	240	248	32,069	2031/4/1
		BTPS 0.95	0.95	720	736	94,989	2023/3/15
		BTPS 0.95	0.95	130	136	17,648	2027/9/15
		BTPS 0.95	0.95	210	219	28,282	2030/8/1
		BTPS 0.95	0.95	180	186	23,994	2031/12/1
		BTPS 0.95	0.95	100	98	12,706	2037/3/1
		BTPS 1.25	1.25	200	213	27,545	2026/12/1
		BTPS 1.35	1.35	560	605	78,105	2030/4/1
		BTPS 1.45	1.45	200	204	26,342	2022/9/15
		BTPS 1.45	1.45	250	264	34,078	2024/11/15
		BTPS 1.45	1.45	240	255	32,913	2025/5/15
		BTPS 1.45	1.45	100	106	13,746	2036/3/1
		BTPS 1.5	1.5	420	447	57,752	2025/6/1
		BTPS 1.5	1.5	80	81	10,539	2045/4/30
		BTPS 1.6	1.6	380	410	52,999	2026/6/1
		BTPS 1.65	1.65	230	254	32,805	2030/12/1
		BTPS 1.65	1.65	370	408	52,743	2032/3/1
		BTPS 1.7	1.7	140	144	18,607	2051/9/1
		BTPS 1.8	1.8	220	239	30,884	2041/3/1
		BTPS 1.85	1.85	300	318	41,049	2024/5/15
		BTPS 2	2.0	220	240	31,025	2025/12/1
		BTPS 2	2.0	320	358	46,245	2028/2/1
		BTPS 2.05	2.05	320	357	46,142	2027/8/1
		BTPS 2.1	2.1	280	309	39,978	2026/7/15
		BTPS 2.15	2.15	50	52	6,727	2072/3/1
		BTPS 2.2	2.2	290	326	42,094	2027/6/1
		BTPS 2.25	2.25	310	364	47,009	2036/9/1

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種	類	銘	柄	期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
		BTPS 2.45	2.45	420	445	57,495	2023/10/1	
		BTPS 2.45	2.45	130	154	19,993	2033/9/1	
		BTPS 2.45	2.45	180	217	28,044	2050/9/1	
		BTPS 2.5	2.5	260	283	36,621	2024/12/1	
		BTPS 2.5	2.5	210	233	30,172	2025/11/15	
		BTPS 2.7	2.7	260	326	42,166	2047/3/1	
		BTPS 2.8	2.8	240	284	36,706	2028/12/1	
		BTPS 2.8	2.8	60	74	9,665	2067/3/1	
		BTPS 2.95	2.95	150	192	24,773	2038/9/1	
		BTPS 3	3.0	170	205	26,566	2029/8/1	
		BTPS 3.1	3.1	100	131	16,909	2040/3/1	
		BTPS 3.25	3.25	160	219	28,347	2046/9/1	
		BTPS 3.35	3.35	210	275	35,499	2035/3/1	
		BTPS 3.45	3.45	80	114	14,708	2048/3/1	
		BTPS 3.75	3.75	100	112	14,495	2024/9/1	
		BTPS 3.85	3.85	180	274	35,453	2049/9/1	
		BTPS 4	4.0	250	354	45,762	2037/2/1	
		BTPS 4.5	4.5	70	78	10,148	2024/3/1	
		BTPS 4.5	4.5	300	363	46,857	2026/3/1	
		BTPS 4.75	4.75	300	330	42,640	2023/8/1	
		BTPS 4.75	4.75	270	355	45,821	2028/9/1	
		BTPS 4.75	4.75	270	448	57,906	2044/9/1	
		BTPS 5	5.0	300	356	45,928	2025/3/1	
		BTPS 5	5.0	310	467	60,331	2034/8/1	
		BTPS 5	5.0	250	404	52,210	2039/8/1	
		BTPS 5	5.0	180	294	38,029	2040/9/1	
		BTPS 5.25	5.25	410	574	74,049	2029/11/1	
		BTPS 5.5	5.5	350	374	48,363	2022/11/1	
		BTPS 5.75	5.75	200	311	40,131	2033/2/1	
		BTPS 6	6.0	250	380	49,067	2031/5/1	
		BTPS 6.5	6.5	190	264	34,168	2027/11/1	
		BTPS 9	9.0	170	205	26,463	2023/11/1	
(フランス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 0	—	300	303	39,128	2023/2/25	
		FRANCE O. A. T. 0	—	430	434	56,112	2023/3/25	
		FRANCE O. A. T. 0	—	340	345	44,632	2024/2/25	
		FRANCE O. A. T. 0	—	450	458	59,124	2024/3/25	
		FRANCE O. A. T. 0	—	340	348	44,925	2025/3/25	
		FRANCE O. A. T. 0	—	380	390	50,389	2026/2/25	
		FRANCE O. A. T. 0	—	270	277	35,848	2027/2/25	
		FRANCE O. A. T. 0	—	480	492	63,544	2029/11/25	
		FRANCE O. A. T. 0	—	430	439	56,633	2030/11/25	
		FRANCE O. A. T. 0	—	230	233	30,072	2031/11/25	
		FRANCE O. A. T. 0.25	0.25	410	428	55,215	2026/11/25	
		FRANCE O. A. T. 0.5	0.5	440	459	59,275	2025/5/25	

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種	類	銘	柄	期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
		FRANCE	O. A. T. 0.5	0.5	470	495	63,878	2026/5/25
		FRANCE	O. A. T. 0.5	0.5	420	448	57,851	2029/5/25
		FRANCE	O. A. T. 0.5	0.5	240	247	31,889	2040/5/25
		FRANCE	O. A. T. 0.5	0.5	70	70	9,156	2044/6/25
		FRANCE	O. A. T. 0.5	0.5	110	95	12,342	2072/5/25
		FRANCE	O. A. T. 0.75	0.75	640	693	89,406	2028/5/25
		FRANCE	O. A. T. 0.75	0.75	580	629	81,219	2028/11/25
		FRANCE	O. A. T. 0.75	0.75	350	361	46,604	2052/5/25
		FRANCE	O. A. T. 0.75	0.75	120	122	15,837	2053/5/25
		FRANCE	O. A. T. 1	1.0	350	374	48,359	2025/11/25
		FRANCE	O. A. T. 1	1.0	280	305	39,364	2027/5/25
		FRANCE	O. A. T. 1.25	1.25	380	438	56,583	2034/5/25
		FRANCE	O. A. T. 1.25	1.25	490	569	73,432	2036/5/25
		FRANCE	O. A. T. 1.5	1.5	540	630	81,338	2031/5/25
		FRANCE	O. A. T. 1.5	1.5	350	435	56,133	2050/5/25
		FRANCE	O. A. T. 1.75	1.75	640	667	86,154	2023/5/25
		FRANCE	O. A. T. 1.75	1.75	570	615	79,455	2024/11/25
		FRANCE	O. A. T. 1.75	1.75	410	519	67,037	2039/6/25
		FRANCE	O. A. T. 1.75	1.75	150	206	26,606	2066/5/25
		FRANCE	O. A. T. 2	2.0	290	396	51,175	2048/5/25
		FRANCE	O. A. T. 2.25	2.25	120	124	16,019	2022/10/25
		FRANCE	O. A. T. 2.25	2.25	430	465	60,052	2024/5/25
		FRANCE	O. A. T. 2.5	2.5	640	799	103,086	2030/5/25
		FRANCE	O. A. T. 2.75	2.75	420	506	65,327	2027/10/25
		FRANCE	O. A. T. 3.25	3.25	280	458	59,141	2045/5/25
		FRANCE	O. A. T. 3.5	3.5	490	585	75,568	2026/4/25
		FRANCE	O. A. T. 4	4.0	230	377	48,758	2038/10/25
		FRANCE	O. A. T. 4	4.0	170	342	44,231	2055/4/25
		FRANCE	O. A. T. 4	4.0	170	360	46,484	2060/4/25
		FRANCE	O. A. T. 4.25	4.25	480	532	68,668	2023/10/25
		FRANCE	O. A. T. 4.5	4.5	470	846	109,255	2041/4/25
		FRANCE	O. A. T. 4.75	4.75	270	444	57,309	2035/4/25
		FRANCE	O. A. T. 5.5	5.5	390	569	73,494	2029/4/25
		FRANCE	O. A. T. 5.75	5.75	340	565	72,936	2032/10/25
		FRANCE	O. A. T. 6	6.0	400	512	66,165	2025/10/25
		FRANCE	O. A. T. 8.5	8.5	200	230	29,796	2023/4/25
(オランダ)	国債証券	NETHERLANDS	GOVT 0	—	170	173	22,348	2024/1/15
		NETHERLANDS	GOVT 0	—	120	124	16,036	2027/1/15
		NETHERLANDS	GOVT 0	—	180	187	24,128	2030/7/15
		NETHERLANDS	GOVT 0	—	100	103	13,361	2031/7/15
		NETHERLANDS	GOVT 0	—	50	50	6,551	2038/1/15
		NETHERLANDS	GOVT 0	—	80	78	10,147	2052/1/15
		NETHERLANDS	GOVT 0.25	0.25	200	207	26,822	2025/7/15
		NETHERLANDS	GOVT 0.25	0.25	130	137	17,781	2029/7/15

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		NETHERLANDS GOVT 0.5	0.5	230	243	31,462	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVT 0.5	0.5	200	222	28,684	2040/1/15
		NETHERLANDS GOVT 0.75	0.75	170	184	23,776	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVT 0.75	0.75	100	109	14,105	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVT 1.75	1.75	160	167	21,640	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVT 2	2.0	200	216	27,903	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVT 2.5	2.5	140	185	23,966	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVT 2.75	2.75	170	291	37,564	2047/1/15
		NETHERLANDS GOVT 3.75	3.75	100	106	13,717	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVT 3.75	3.75	190	340	43,946	2042/1/15
		NETHERLANDS GOVT 4	4.0	260	430	55,483	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVT 5.5	5.5	150	209	27,060	2028/1/15
(スペイン)	国債証券	SPANISH GOV T 0	—	180	181	23,464	2023/4/30
		SPANISH GOV T 0	—	350	355	45,823	2024/5/31
		SPANISH GOV T 0	—	290	295	38,086	2025/1/31
		SPANISH GOV T 0	—	210	213	27,587	2026/1/31
		SPANISH GOV T 0.1	0.1	280	278	35,898	2031/4/30
		SPANISH GOV T 0.25	0.25	390	399	51,497	2024/7/30
		SPANISH GOV T 0.35	0.35	300	305	39,424	2023/7/30
		SPANISH GOV T 0.45	0.45	300	303	39,213	2022/10/31
		SPANISH GOV T 0.5	0.5	440	457	59,061	2030/4/30
		SPANISH GOV T 0.5	0.5	170	174	22,515	2031/10/31
		SPANISH GOV T 0.6	0.6	220	231	29,837	2029/10/31
		SPANISH GOV T 0.8	0.8	100	106	13,723	2027/7/30
		SPANISH GOV T 0.85	0.85	210	215	27,789	2037/7/30
		SPANISH GOV T 1	1.0	180	174	22,542	2050/10/31
		SPANISH GOV T 1.2	1.2	60	63	8,248	2040/10/31
		SPANISH GOV T 1.25	1.25	240	265	34,234	2030/10/31
		SPANISH GOV T 1.3	1.3	250	272	35,109	2026/10/31
		SPANISH GOV T 1.4	1.4	250	276	35,693	2028/4/30
		SPANISH GOV T 1.4	1.4	290	321	41,514	2028/7/30
		SPANISH GOV T 1.45	1.45	350	387	49,948	2027/10/31
		SPANISH GOV T 1.45	1.45	230	257	33,186	2029/4/30
		SPANISH GOV T 1.45	1.45	20	19	2,471	2071/10/31
		SPANISH GOV T 1.5	1.5	290	320	41,349	2027/4/30
		SPANISH GOV T 1.85	1.85	160	189	24,389	2035/7/30
		SPANISH GOV T 1.95	1.95	220	244	31,555	2026/4/30
		SPANISH GOV T 1.95	1.95	200	233	30,170	2030/7/30
		SPANISH GOV T 2.15	2.15	250	277	35,845	2025/10/31
		SPANISH GOV T 2.35	2.35	300	370	47,792	2033/7/30
		SPANISH GOV T 2.7	2.7	270	376	48,508	2048/10/31
		SPANISH GOV T 2.75	2.75	150	165	21,408	2024/10/31
		SPANISH GOV T 2.9	2.9	190	271	35,025	2046/10/31
		SPANISH GOV T 3.45	3.45	160	261	33,778	2066/7/30

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		SPANISH GOV T 4.2	4.2	100	154	19,892	2037/1/31
		SPANISH GOV T 4.4	4.4	300	333	42,974	2023/10/31
		SPANISH GOV T 4.65	4.65	590	711	91,738	2025/7/30
		SPANISH GOV T 4.7	4.7	270	464	59,983	2041/7/30
		SPANISH GOV T 4.8	4.8	100	113	14,610	2024/1/31
		SPANISH GOV T 4.9	4.9	230	401	51,731	2040/7/30
		SPANISH GOV T 5.15	5.15	200	276	35,700	2028/10/31
		SPANISH GOV T 5.15	5.15	130	246	31,746	2044/10/31
		SPANISH GOV T 5.75	5.75	260	415	53,571	2032/7/30
		SPANISH GOV T 5.9	5.9	270	354	45,786	2026/7/30
		SPANISH GOV T 6	6.0	180	262	33,908	2029/1/31
(ベルギー)	国債証券	BELGIAN 0326 4	4.0	50	72	9,348	2032/3/28
		BELGIAN 0	—	205	211	27,327	2027/10/22
		BELGIAN 0.1	0.1	130	134	17,377	2030/6/22
		BELGIAN 0.2	0.2	80	81	10,532	2023/10/22
		BELGIAN 0.4	0.4	50	50	6,518	2040/6/22
		BELGIAN 0.8	0.8	240	253	32,765	2025/6/22
		BELGIAN 0.8	0.8	380	410	52,999	2027/6/22
		BELGIAN 0.8	0.8	130	141	18,267	2028/6/22
		BELGIAN 0291 5.5	5.5	170	239	30,906	2028/3/28
		BELGIAN 0304 5	5.0	160	268	34,692	2035/3/28
		BELGIAN 0320 4.25	4.25	170	296	38,238	2041/3/28
		BELGIAN 0324 4.5	4.5	80	99	12,825	2026/3/28
		BELGIAN 0325 4.25	4.25	70	73	9,523	2022/9/28
		BELGIAN 0328 2.25	2.25	100	105	13,608	2023/6/22
		BELGIAN 0332 2.6	2.6	240	262	33,923	2024/6/22
		BELGIAN 0333 3	3.0	120	166	21,478	2034/6/22
		BELGIAN 0338 0.5	0.5	100	103	13,410	2024/10/22
		BELGIAN 0344 1.45	1.45	110	131	17,020	2037/6/22
		BELGIAN 0347 0.9	0.9	170	187	24,171	2029/6/22
		BELGIAN 0348 1.7	1.7	100	129	16,659	2050/6/22
		BELGIAN 0352 0	—	90	91	11,793	2031/10/22
		BELGIAN 0353 0.65	0.65	30	28	3,618	2071/6/22
		BELGIAN 1	1.0	200	216	27,867	2026/6/22
		BELGIAN 1	1.0	160	179	23,140	2031/6/22
		BELGIAN 1.25	1.25	130	150	19,453	2033/4/22
		BELGIAN 1.6	1.6	120	150	19,417	2047/6/22
		BELGIAN 1.9	1.9	170	217	28,022	2038/6/22
		BELGIAN 2.15	2.15	130	199	25,688	2066/6/22
		BELGIAN 3.75	3.75	130	226	29,242	2045/6/22
(オーストリア)	国債証券	REP OF AUSTRIA 0	—	180	182	23,562	2023/7/15
		REP OF AUSTRIA 0	—	90	91	11,862	2024/7/15
		REP OF AUSTRIA 0	—	120	123	15,931	2030/2/20
		REP OF AUSTRIA 0	—	290	296	38,302	2031/2/20

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期		末		償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		REP OF AUSTRIA 0	—	120	115	14,914	2040/10/20
		REP OF AUSTRIA 0.5	0.5	310	329	42,545	2027/4/20
		REP OF AUSTRIA 0.5	0.5	30	32	4,139	2029/2/20
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	200	214	27,672	2026/10/20
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	130	140	18,176	2028/2/20
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	80	89	11,509	2051/3/20
		REP OF AUSTRIA 1.2	1.2	40	43	5,576	2025/10/20
		REP OF AUSTRIA 1.5	1.5	70	91	11,771	2047/2/20
		REP OF AUSTRIA 1.5	1.5	70	102	13,236	2086/11/2
		REP OF AUSTRIA 1.75	1.75	80	84	10,887	2023/10/20
		REP OF AUSTRIA 2.4	2.4	100	131	17,012	2034/5/23
		REP OF AUSTRIA 3.15	3.15	40	66	8,591	2044/6/20
		REP OF AUSTRIA 3.4	3.4	200	210	27,134	2022/11/22
		REP OF AUSTRIA 3.8	3.8	150	336	43,420	2062/1/26
		REP OF AUSTRIA 4.15	4.15	120	197	25,500	2037/3/15
		REP OF AUSTRIA 4.85	4.85	100	125	16,221	2026/3/15
(フィンランド)	国債証券	FINNISH GOV'T 0	—	120	121	15,721	2023/9/15
		FINNISH GOV'T 0	—	70	72	9,303	2030/9/15
		FINNISH GOV'T 0.125	0.125	40	41	5,355	2031/9/15
		FINNISH GOV'T 0.125	0.125	20	19	2,491	2052/4/15
		FINNISH GOV'T 0.25	0.25	70	72	9,292	2040/9/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	100	105	13,617	2026/4/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	40	42	5,504	2027/9/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	100	107	13,869	2029/9/15
		FINNISH GOV'T 0.75	0.75	30	33	4,274	2031/4/15
		FINNISH GOV'T 0.875	0.875	100	106	13,732	2025/9/15
		FINNISH GOV'T 1.125	1.125	100	115	14,960	2034/4/15
		FINNISH GOV'T 1.375	1.375	50	65	8,440	2047/4/15
		FINNISH GOV'T 1.5	1.5	100	103	13,383	2023/4/15
		FINNISH GOV'T 1.625	1.625	100	102	13,224	2022/9/15
		FINNISH GOV'T 2.625	2.625	40	61	7,914	2042/7/4
		FINNISH GOV'T 2.75	2.75	100	123	15,886	2028/7/4
(アイルランド)	国債証券	IRISH GOVT 0.2	0.2	120	124	16,117	2027/5/15
		IRISH GOVT 0.2	0.2	150	155	20,067	2030/10/18
		IRISH GOVT 0.9	0.9	120	130	16,885	2028/5/15
		IRISH GOVT 1	1.0	220	236	30,548	2026/5/15
		IRISH GOVT 1.1	1.1	130	144	18,654	2029/5/15
		IRISH GOVT 1.3	1.3	150	173	22,353	2033/5/15
		IRISH GOVT 1.35	1.35	60	69	8,901	2031/3/18
		IRISH GOVT 1.5	1.5	70	86	11,158	2050/5/15
		IRISH GOVT 1.7	1.7	100	123	15,923	2037/5/15
		IRISH GOVT 2	2.0	70	94	12,200	2045/2/18
		IRISH GOVT 2.4	2.4	100	123	15,961	2030/5/15
		IRISH GOVT 3.4	3.4	80	88	11,407	2024/3/18

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		IRISH GOVT 3.9	3.9	50	53	6,918	2023/3/20
		IRISH GOVT 5.4	5.4	50	60	7,853	2025/3/13
小	計		-	-	-	10,529,031	-
(イギリス)	国債証券			千英ポンド	千英ポンド		
		UK TSY GILT 0.125	0.125	260	260	39,195	2023/1/31
		UK TSY GILT 0.125	0.125	260	259	39,127	2024/1/31
		UK TSY GILT 0.125	0.125	360	357	53,926	2026/1/30
		UK TSY GILT 0.125	0.125	140	137	20,747	2028/1/31
		UK TSY GILT 0.25	0.25	220	212	31,958	2031/7/31
		UK TSY GILT 0.375	0.375	100	100	15,105	2026/10/22
		UK TSY GILT 0.375	0.375	180	177	26,687	2030/10/22
		UK TSY GILT 0.5	0.5	140	123	18,685	2061/10/22
		UK TSY GILT 0.625	0.625	250	254	38,292	2025/6/7
		UK TSY GILT 0.625	0.625	220	214	32,288	2035/7/31
		UK TSY GILT 0.625	0.625	230	211	31,841	2050/10/22
		UK TSY GILT 0.75	0.75	280	283	42,723	2023/7/22
		UK TSY GILT 0.875	0.875	170	175	26,429	2029/10/22
		UK TSY GILT 0.875	0.875	170	166	25,050	2046/1/31
		UK TSY GILT 1	1.0	150	153	23,117	2024/4/22
		UK TSY GILT 1.125	1.125	300	309	46,650	2039/1/31
		UK TSY GILT 1.25	1.25	150	158	23,826	2027/7/22
		UK TSY GILT 1.25	1.25	150	158	23,880	2041/10/22
		UK TSY GILT 1.25	1.25	250	268	40,535	2051/7/31
		UK TSY GILT 1.5	1.5	80	84	12,788	2026/7/22
		UK TSY GILT 1.5	1.5	310	348	52,552	2047/7/22
		UK TSY GILT 1.625	1.625	220	239	36,043	2028/10/22
		UK TSY GILT 1.625	1.625	80	95	14,444	2054/10/22
		UK TSY GILT 1.625	1.625	80	108	16,425	2071/10/22
		UK TSY GILT 1.75	1.75	310	315	47,535	2022/9/7
		UK TSY GILT 1.75	1.75	220	249	37,537	2037/9/7
		UK TSY GILT 1.75	1.75	90	107	16,183	2049/1/22
		UK TSY GILT 1.75	1.75	220	278	41,906	2057/7/22
		UK TSY GILT 2	2.0	130	139	21,006	2025/9/7
		UK TSY GILT 2.25	2.25	250	260	39,317	2023/9/7
UK TSY GILT 2.5	2.5	140	225	34,022	2065/7/22		
UK TSY GILT 2.75	2.75	90	97	14,622	2024/9/7		
UK TSY GILT 3.25	3.25	180	263	39,704	2044/1/22		
UK TSY GILT 3.5	3.5	250	383	57,824	2045/1/22		
UK TSY GILT 3.5	3.5	170	347	52,401	2068/7/22		
UK TSY GILT 4	4.0	140	283	42,785	2060/1/22		
UK TSY GILT 4.25	4.25	200	248	37,455	2027/12/7		
UK TSY GILT 4.25	4.25	140	192	29,030	2032/6/7		
UK TSY GILT 4.25	4.25	180	265	40,011	2036/3/7		
UK TSY GILT 4.25	4.25	140	218	32,969	2039/9/7		

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		UK TSY GILT 4.25	4.25	190	302	45,582	2040/12/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	90	156	23,588	2046/12/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	90	164	24,730	2049/12/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	200	397	59,899	2055/12/7
		UK TSY GILT 4.5	4.5	210	308	46,446	2034/9/7
		UK TSY GILT 4.5	4.5	260	439	66,239	2042/12/7
		UK TSY GILT 4.75	4.75	160	220	33,308	2030/12/7
		UK TSY GILT 4.75	4.75	70	113	17,158	2038/12/7
		UK TSY GILT 5	5.0	80	93	14,102	2025/3/7
		UK TSY GILT 6	6.0	60	83	12,660	2028/12/7
小	計		-	-	-	1,660,358	-
(スウェーデン)	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 0.125	0.125	500	502	6,340	2031/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 0.75	0.75	1,080	1,139	14,388	2028/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 0.75	0.75	810	858	10,843	2029/11/12
		SWEDISH GOVRNMNT 1	1.0	640	678	8,575	2026/11/12
		SWEDISH GOVRNMNT 1.5	1.5	1,010	1,050	13,270	2023/11/13
		SWEDISH GOVRNMNT 2.25	2.25	300	367	4,644	2032/6/1
		SWEDISH GOVRNMNT 2.5	2.5	800	882	11,141	2025/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 3.5	3.5	430	655	8,279	2039/3/30
小	計		-	-	-	77,484	-
(ノルウェー)	国債証券	NORWEGIAN GOV'T 1.25	1.25	410	413	5,144	2031/9/17
		NORWEGIAN GOV'T 1.375	1.375	330	336	4,180	2030/8/19
		NORWEGIAN GOV'T 1.5	1.5	650	664	8,265	2026/2/19
		NORWEGIAN GOV'T 1.75	1.75	250	257	3,198	2025/3/13
		NORWEGIAN GOV'T 1.75	1.75	680	706	8,778	2027/2/17
		NORWEGIAN GOV'T 1.75	1.75	460	482	5,992	2029/9/6
		NORWEGIAN GOV'T 2	2.0	700	717	8,916	2023/5/24
		NORWEGIAN GOV'T 2	2.0	400	423	5,268	2028/4/26
		NORWEGIAN GOV'T 3	3.0	920	971	12,070	2024/3/14
小	計		-	-	-	61,816	-
(デンマーク)	国債証券	DENMARK - BULLET 0	-	390	396	6,883	2024/11/15
		DENMARK - BULLET 0	-	550	559	9,699	2031/11/15
		DENMARK - BULLET 0.25	0.25	220	222	3,854	2022/11/15
		DENMARK - BULLET 0.25	0.25	450	452	7,858	2052/11/15
		DENMARK - BULLET 0.5	0.5	660	697	12,108	2027/11/15
		DENMARK - BULLET 0.5	0.5	1,090	1,163	20,182	2029/11/15
		DENMARK - BULLET 1.5	1.5	1,100	1,149	19,947	2023/11/15
		DENMARK - BULLET 1.75	1.75	690	756	13,126	2025/11/15
		DENMARK - BULLET 4.5	4.5	1,190	2,165	37,570	2039/11/15
		DENMARK - BULLET 7	7.0	90	112	1,947	2024/11/10
小	計		-	-	-	133,179	-

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ポーランド)	国債証券	POLAND GOVT BOND	—	千ポーランドズロチ 260	千ポーランドズロチ 258	7,283	2023/4/25
		POLAND GOVT BOND 0.25	0.25	140	133	3,755	2026/10/25
		POLAND GOVT BOND 0.75	0.75	850	851	24,009	2025/4/25
		POLAND GOVT BOND 1.25	1.25	200	194	5,479	2030/10/25
		POLAND GOVT BOND 2.25	2.25	560	588	16,596	2024/10/25
		POLAND GOVT BOND 2.5	2.5	70	74	2,106	2026/7/25
		POLAND GOVT BOND 2.75	2.75	510	558	15,734	2028/4/25
		POLAND GOVT BOND 2.75	2.75	520	571	16,104	2029/10/25
		POLAND GOVT BOND 3.25	3.25	470	513	14,467	2025/7/25
		POLAND GOVT BOND 4	4.0	260	280	7,901	2023/10/25
		POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	540	573	16,163	2022/9/23
		POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	510	671	18,932	2029/4/25
		小 計	—	—	—	148,533	—
(オーストラリア)	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 0.25	0.25	千オーストラリアドル 200	千オーストラリアドル 200	15,940	2024/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 0.25	0.25	320	317	25,283	2025/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 0.5	0.5	320	318	25,393	2026/9/21
		AUSTRALIAN GOVT. 1	1.0	310	307	24,504	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVT. 1	1.0	220	216	17,262	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 1.25	1.25	190	191	15,228	2032/5/21
		AUSTRALIAN GOVT. 1.5	1.5	250	258	20,607	2031/6/21
		AUSTRALIAN GOVT. 1.75	1.75	220	232	18,503	2032/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 1.75	1.75	180	168	13,455	2051/6/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.25	2.25	140	143	11,454	2022/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.25	2.25	320	350	27,897	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.5	2.5	380	427	34,007	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	330	353	28,185	2024/4/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	270	303	24,140	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	130	147	11,740	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	250	285	22,717	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	150	174	13,913	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	130	149	11,880	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT. 3	3.0	120	144	11,520	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	230	254	20,253	2025/4/21
AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	250	293	23,364	2029/4/21		
AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	80	98	7,849	2039/6/21		
AUSTRALIAN GOVT. 3.75	3.75	150	195	15,558	2037/4/21		
AUSTRALIAN GOVT. 4.25	4.25	210	246	19,611	2026/4/21		
AUSTRALIAN GOVT. 4.5	4.5	140	189	15,112	2033/4/21		
AUSTRALIAN GOVT. 5.5	5.5	200	218	17,364	2023/4/21		
小 計	—	—	—	492,751	—		
(シンガポール)	国債証券	SINGAPORE GOV T 1.875	1.875	千シンガポールドル 90	千シンガポールドル 90	7,375	2050/3/1
		SINGAPORE GOV T 2	2.0	120	124	10,105	2024/2/1

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		SINGAPORE GOV T 2.125	2.125	340	361	29,309	2026/6/1
		SINGAPORE GOV T 2.25	2.25	120	129	10,492	2036/8/1
		SINGAPORE GOV T 2.375	2.375	90	98	8,004	2039/7/1
		SINGAPORE GOV T 2.625	2.625	210	230	18,708	2028/5/1
		SINGAPORE GOV T 2.75	2.75	330	344	27,943	2023/7/1
		SINGAPORE GOV T 2.75	2.75	100	115	9,350	2042/4/1
		SINGAPORE GOV T 2.75	2.75	150	174	14,184	2046/3/1
		SINGAPORE GOV T 2.875	2.875	210	236	19,151	2029/7/1
		SINGAPORE GOV T 2.875	2.875	200	226	18,341	2030/9/1
		SINGAPORE GOV T 3	3.0	300	322	26,176	2024/9/1
		SINGAPORE GOV T 3.125	3.125	180	185	15,014	2022/9/1
		SINGAPORE GOV T 3.375	3.375	250	299	24,289	2033/9/1
小	計		—	—	—	238,448	—
(イスラエル)	国債証券	ISRAEL FIXED 0.75	0.75	170	171	5,842	2022/7/31
		ISRAEL FIXED 1.5	1.5	990	1,021	34,863	2023/11/30
		ISRAEL FIXED 1.5	1.5	360	346	11,816	2037/5/31
		ISRAEL FIXED 1.75	1.75	330	349	11,938	2025/8/31
		ISRAEL FIXED 2.25	2.25	540	596	20,379	2028/9/28
		ISRAEL FIXED 3.75	3.75	370	481	16,448	2047/3/31
		ISRAEL FIXED 6.25	6.25	420	546	18,658	2026/10/30
小	計		—	—	—	119,946	—
合	計		—	—	—	25,898,301	—

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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

(2021年8月25日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
公 社 債	25,898,301	97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	697,956	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	26,596,257	100.0

※期末における外貨建資産（26,078,825千円）の投資信託財産総額（26,596,257千円）に対する比率は98.1%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.86円、1カナダドル=87.16円、1メキシコペソ=5.4355円、1ユーロ=129.00円、1英ポンド=150.74円、1スウェーデンクローナ=12.63円、1ノルウェークローネ=12.43円、1デンマーククローネ=17.35円、1ポーランドズロチ=28.1936円、1オーストラリアドル=79.62円、1シンガポールドル=81.10円、1イスラエルシェケル=34.1453円です。

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年8月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	52,620,155,357円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	449,644,922
公 社 債 (評 価 額)	25,898,301,965
未 収 入 金 息	26,149,184,272
未 収 利 息	105,261,519
前 払 費 用	17,762,679
(B) 負 債	26,289,619,535
未 払 金	26,289,614,673
未 払 利 息	392
そ の 他 未 払 費 用	4,470
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	26,330,535,822
元 本	17,264,503,118
次 期 繰 越 損 益 金	9,066,032,704
(D) 受 益 権 総 口 数	17,264,503,118口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	15,251円

※当期における期首元本額15,043,454,758円、期中追加設定元本額11,178,300,254円、期中一部解約元本額8,957,251,894円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

アセットアロケーション・ファンド(安定型)	3,211,662,342円
アセットアロケーション・ファンド(安定成長型)	2,013,712,465円
アセットアロケーション・ファンド(成長型)	842,192,518円
イオン・バランス戦略ファンド	877,233,480円
三井住友・資産最適化ファンド(1安定重視型)	1,431,753,445円
三井住友・資産最適化ファンド(2やや安定型)	527,705,333円
三井住友・資産最適化ファンド(3バランス型)	885,889,436円
三井住友・資産最適化ファンド(4やや成長型)	201,371,411円
三井住友・資産最適化ファンド(5成長重視型)	53,375,010円
三井住友・DCつみたてNISA・世界分散ファンド	32,056,062円
日興FWS・先進国債インデックス(為替ヘッジあり)	655,738円
SMAM・年金グローバル債券ファンド<適格機関投資家限定>	1,339,079,645円
SMAM・バランスVA株40T<適格機関投資家限定>	820,208円
SMAM・ヘッジ付き年金外国債券パッシブファンドII<適格機関投資家限定>	5,107,293,377円
SMAM・年金Wリスクコントロールファンド<適格機関投資家限定>	157,763,895円
SMAM・マルチアセットストラテジーファンド2016-04<適格機関投資家限定>	278,825,116円
SMAM・マルチアセットストラテジー・オープン<適格機関投資家限定>	303,113,637円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2020年8月26日 至2021年8月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	419,212,031円
受 取 利 息	419,482,387
支 払 利 息	△ 270,356
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 639,990,880
売 買 益	2,572,860,981
売 買 損	△3,212,851,861
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,408,582
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 232,187,431
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,158,341,812
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,840,892,755
(G) 解 約 差 損 益 金	△4,701,014,432
(H) 計 (D + E + F + G)	9,066,032,704
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	9,066,032,704

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。