

# 三井住友DS・ 先進国債 インデックス・ファンド

## 【運用報告書(全体版)】

(2021年8月23日から2021年11月30日まで)

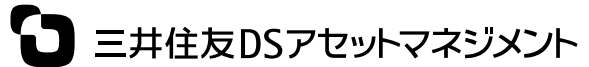
第 **1** 期  
決算日 2021年11月30日

### 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、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）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。



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)

### ■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23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、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）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。 <b>外国債券パッシブ・マザーファンド</b> 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	■F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）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、原則として対円での為替ヘッジを行います。
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は、制限を設けません。 <b>外国債券パッシブ・マザーファンド</b> ■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11月30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・先進国債インデックス・ファンド

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、円ベース)		公 社 債 率 組 入 比	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2021年 8月23日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	百万円 1
1 期 (2021年11月30日)	10,037	0	0.4	100.53	0.5	98.5	6

※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) F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 率 組 入 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(設 定 日) 2021年 8月23日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —
8 月 末	10,017	0.2	100.24	0.2	98.8
9 月 末	9,939	△0.6	99.56	△0.4	99.0
10 月 末	10,153	1.5	101.68	1.7	98.8
(期 末) 2021年11月30日	10,037	0.4	100.53	0.5	98.5

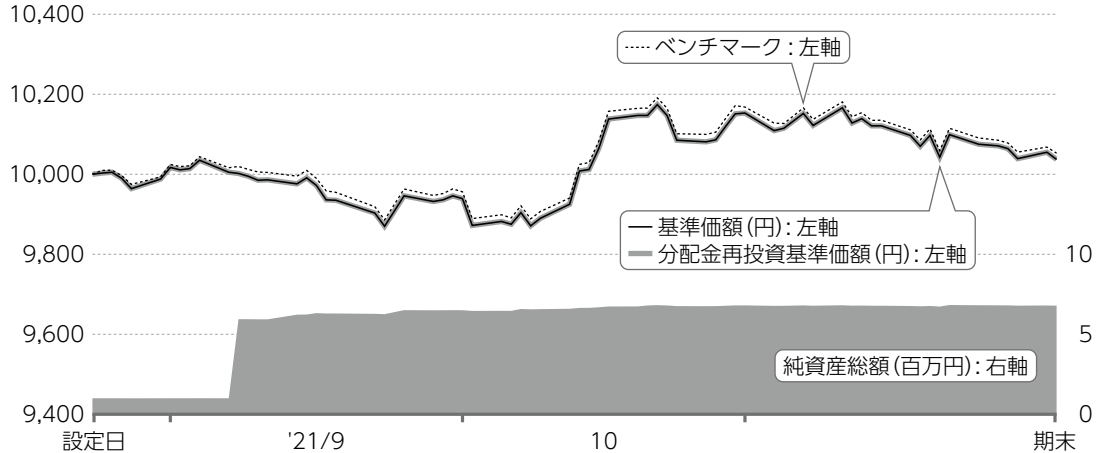
※騰落率は設定日比です。

※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23日から2021年11月30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	10,037円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+0.4% (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(2021年8月23日から2021年11月30日まで)**

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することにより、F T S E 世界国債インデックス(除く日本、円ベース)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。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

**上昇要因**

- グローバルに金利先高観が強まる中、米ドルを中心に対円で投資通貨が上昇したこと

**下落要因**

- グローバルに中央銀行の将来の金融緩和縮小が意識され、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23日から2021年11月30日まで)

債券市場は米国、欧州ともに下落しました。為替市場は米ドルを中心に投資通貨が対円で上昇しました。

### 債券市場

エネルギー価格の高騰や、人手不足に起因する供給制約を背景にインフレ上昇への懸念が強まるなか、グローバルに中央銀行の金融緩和策の縮小が意識され、米欧金利は上昇しました。

### 為替市場

グローバルに金利先高観が強まる中、米ドルを中心に対円で投資通貨は上昇しました。ただし、ユーロは、ユーロ圏で新型コロナウイルスの感染者数が増加したことや、ECB(欧州中央銀行)が将来の金融緩和縮小に消極的な姿勢を示したことで、対円で小幅な下落となりました。

ポートフォリオについて(2021年8月23日から2021年11月30日まで)

### 当ファンド

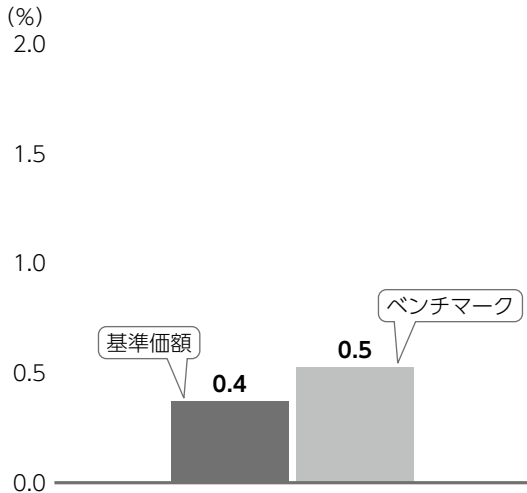
期を通じて主要投資対象である「外国債券パッシブ・マザーファンド」を高位に組み入れました。

### 外国債券パッシブ・マザーファンド

F T S E 世界国債インデックス(除く日本、円ベース)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。

ベンチマークとの差異について(2021年8月23日から2021年11月30日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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

基準価額の騰落率は+0.4%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+0.5%を0.1%下方乖離しました。

下方乖離要因

- 信託報酬等の費用が生じたため

## 分配金について(2021年8月23日から2021年11月30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	46

※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、見送りいたしました。

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

引き続き主要投資対象である「外国債券パッシブ・マザーファンド」を高位に組み入れます。

### 外国債券パッシブ・マザーファンド

米国では、当面は変異ウイルスの感染拡大が警戒されますが、景気の回復や金融政策の正常化を背景に、長期金利は緩やかに水準を切り上げていく見通しです。ユーロ圏でも、資産購入ペースの減速など金融政策の正常化観測が長期金利の上昇要因となっていく見通しですが、当面はECBが緩和的な姿勢を維持していることや感染再拡大の影響への懸念から、長期金利の上昇

ペースは緩やかになると予想します。

為替相場は、米ドル・円は、米国の景気回復や金融政策の正常化を背景に、米ドル高・円安圧力がかかる見通しです。ユーロ・米ドルに関しては、米国とユーロ圏の中央銀行の政策姿勢や景気格差などを反映し、ユーロ安・米ドル高圧力がかかる見通しです。

上記見通しのもと、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(投資資金の平均回収期間)等を可能な限りベンチマークに近似させるよう運用を行います。また月次のベンチマークの構成銘柄の更新や、日々の資金流入に対応し、迅速なリバランスを行います。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。



## 三井住友DS・先進国債インデックス・ファンド

### 1万口当たりの費用明細(2021年8月23日から2021年11月30日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>8円</b>	<b>0.081%</b>	<b>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)</b> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は10,028円です。</div>
(投信会社)	(4)	(0.038)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(4)	(0.038)	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)	(1)	(0.006)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数</b> 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)	(-)	(-)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<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</b> 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)	(-)	(-)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>1</b>	<b>0.014</b>	<b>その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数</b> 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:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(1)	(0.013)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.000)	
<b>合計</b>	<b>10</b>	<b>0.095</b>	

※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。

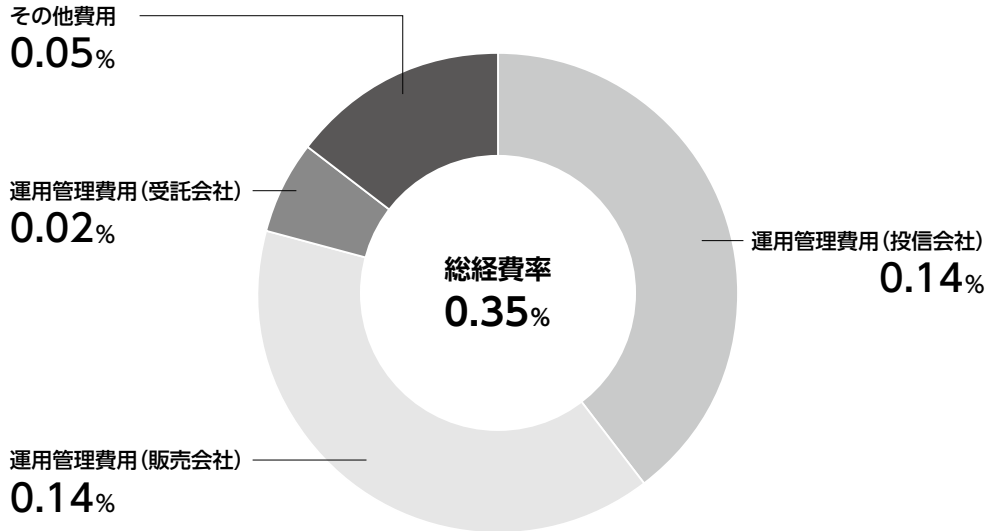
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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0.35%です。

## 三井住友DS・先進国債インデックス・ファンド

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年8月23日から2021年11月30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
外国債券パッシブ・マザーファンド	千口 3,423	千円 6,761	千口 -	千円 -

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2021年8月23日から2021年11月30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23日から2021年11月30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23日から2021年11月30日まで)

期首 (元)	残高 (本)	当 元	期 設 定 本	当 元	期 解 約 本	期 末 (元)	残高 (本)	取 引 の 理 由
	百万円 1		百万円 -		百万円 -		百万円 1	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 (2021年11月30日現在)

親投資信託残高

種 類	期 末	
	口 数	評 価 額
外国債券パッシブ・マザーファンド	千口 3,423	千円 6,791

※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81,104,632,252口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2021年11月30日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券パッシブ・マザーファンド	千円 6,791	100.0 %
コール・ローン等、その他	-	0.0
投資信託財産総額	6,791	100.0

※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（159,815,324千円）の投資信託財産総額（160,974,744千円）に対する比率は99.3%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=113.77円、1カナダ・ドル=89.26円、1オーストラリア・ドル=81.29円、1シンガポール・ドル=83.21円、1イギリス・ポンド=151.56円、1イスラエル・シェケル=36.011円、1デンマーク・クローネ=17.27円、1ノルウェー・クローネ=12.61円、1スウェーデン・クローナ=12.53円、1メキシコ・ペソ=5.252円、1オフショア・人民元=17.83円、1マレーシア・リングギット=26.851円、1ポーランド・ズロチ=27.465円、1ユーロ=128.41円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月30日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	6,791,702円
外国債券バッシブ・マザーファンド(評価額)	6,791,702
(B) 負 債	4,643
未払信託報酬	4,592
その他未払費用	51
(C) 純資産総額(A-B)	6,787,059
元 本	6,762,046
次期繰越損益金	25,013
(D) 受益権総口数	6,762,046口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,037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5,762,046円、期中一部解約元本額0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23日 至2021年11月30日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	30,456円
売 買 益	30,456
(B) 信託報酬等	△ 4,643
(C) 当期損益金(A+B)	25,813
(D) 追加信託差損益金	△ 800
(売買損益相当額)	(△ 800)
(E) 合 計(C+D)	25,013
次期繰越損益金(E)	25,013
追加信託差損益金	△ 800
(配当等相当額)	( 3,046)
(売買損益相当額)	(△ 3,846)
分配準備積立金	28,398
繰越損益金	△ 2,585

※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	28,398円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,046
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	31,444
1万口当たり当期分配対象額	46.50
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

## ■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金(税引前)	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。

# 外国債券パッシブ・マザーファンド

第17期（2019年12月18日から2020年12月17日まで）

信託期間	無期限（設定日：2003年12月18日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）をベンチマークとし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。</li> <li>・ 保有する外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。</li> </ul>

## ■ 最近5期の運用実績

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、円ベース)		債 券 組 入 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率		
13期 (2016年12月19日)	円 17,116	% △5.1	172.59	% △5.7	% 98.4	百万円 180,203
14期 (2017年12月18日)	17,897	4.6	181.01	4.9	98.9	196,212
15期 (2018年12月17日)	17,553	△1.9	177.36	△2.0	98.7	168,894
16期 (2019年12月17日)	18,248	4.0	184.64	4.1	98.6	171,892
17期 (2020年12月17日)	19,109	4.7	193.48	4.8	99.0	161,689

※ F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、前日の指数を当日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、設定時を100として2020年12月17日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

※ F T S E 世界国債インデックス（除く日本）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

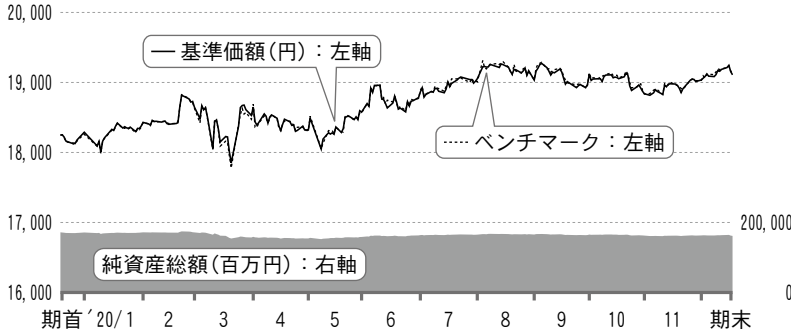
年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債 券 組 入 率 比
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率	
(期 首) 2019年12月17日	円 18,248	% —	184.64	% —	% 98.6
12月末	18,289	0.2	184.76	0.1	98.0
2020年 1月末	18,430	1.0	186.45	1.0	98.4
2月末	18,646	2.2	188.52	2.1	98.6
3月末	18,646	2.2	189.13	2.4	97.9
4月末	18,321	0.4	185.30	0.4	97.8
5月末	18,576	1.8	187.85	1.7	97.8
6月末	18,865	3.4	191.10	3.5	98.2
7月末	19,053	4.4	192.35	4.2	98.6
8月末	19,034	4.3	192.65	4.3	98.2
9月末	19,120	4.8	193.62	4.9	99.0
10月末	18,839	3.2	190.58	3.2	99.0
11月末	19,036	4.3	192.55	4.3	98.9
(期 末) 2020年12月17日	19,109	4.7	193.48	4.8	99.0

※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（2019年12月18日から2020年12月17日まで）

### 基準価額等の推移



期首	18,248円
期末	19,109円
騰落率	+4.7%

※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、円ベース）です。

※FTSE世界国債インデックス（除く日本）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（2019年12月18日から2020年12月17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、円ベース）に対し、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）等を可能な限り近似させることにより、ベンチマーク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。

外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因	・ 新型コロナウイルスの感染拡大による景気の悪化や各国の中央銀行が大規模な金融緩和政策を行ったことを受けて、欧米の長期金利（10年国債利回り）が低下（債券価格は上昇）したこと
下落要因	・ 米金利の低下や米中関係悪化懸念に伴うリスクセンチメント（リスクに対する投資家心理）の悪化を背景に、米ドルが対円で下落したこと

### ▶ 投資環境について（2019年12月18日から2020年12月17日まで）

長期金利は米国、欧州ともに低下しました。為替市場では、米ドルが対円で下落した一方で、ユーロは対円で上昇しました。

#### 債券市場

米国では、1月から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を受けたリスクセンチメントの悪化や、F R B（米連邦準備制度理事会）による緊急利下げなど大規模な金融緩和政策を受けて、金利が大幅に低下しました。その後は、経済活動再開の動きの一方で感染拡大が引き続き警戒されたことなどから、金利は一進一退の推移となりました。11月に行われた米大統領選挙の結果について、ねじれ議会（民主党バイデン氏が新大統領、上院は共和党、下院は民主党が過半数）となる可能性が高いとの見方から、大規模な財政拡大への期待は後退しました。しかし、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展したことなどから、期末にかけて金利は緩やかに上昇傾向となりました。

欧州でも、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、3月上旬にかけて金利は一時急低下しました。その後、投資家による保有資産売却の動きや大規模な財政支援策への思惑から3月中旬にかけて金利は急上昇しましたが、E C B（欧州中央銀行）が資産購入策の拡大など大規模な金融緩和政策を発表したことで再び低下する展開となりました。その後は、E U（欧州連合）復興基金設立で合意（7月）したことや経済再開の動きを背景としたリスクセンチメント回復の一方で、大規模な金融緩和政策が継続されたことから、金利は期末まで一進一退の推移となりました。

当期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると、期首1.87%から期末0.92%へと低下し、ドイツ10年国債利回りで見ると、期首-0.28%から期末-0.57%へと低下しました。

#### 為替市場

米ドル・円相場は、新型コロナウイルスの感染拡大によるリスク回避的な動きやF R Bの緊急利下げを背景に、3月上旬にかけて米ドル安・円高が進行したものの、その後、米ドル確保の動きが強まり、3月中旬にかけて一転して米ドルが上昇する展開となりました。その後は、F R Bなど各国中央銀行による米ドル供給策を受けて米ドル安・円高となりました。4月以降も、経済活動再開の動きの一方で、米中関係悪化への懸念や感染拡大への懸念などを背景に期末まで、米ドル安・円高傾向での推移となりました。

ユーロ・円は、期初から5月上旬にかけて、欧州各国での新型コロナウイルス感染拡大への懸念などリスクセンチメントの悪化から、円高傾向となりました。その後は、欧州復興基金設立への合意や経済活動再開に伴うリスク選好度の改善などを背景に、期末までユーロ高・円安基調となりました。

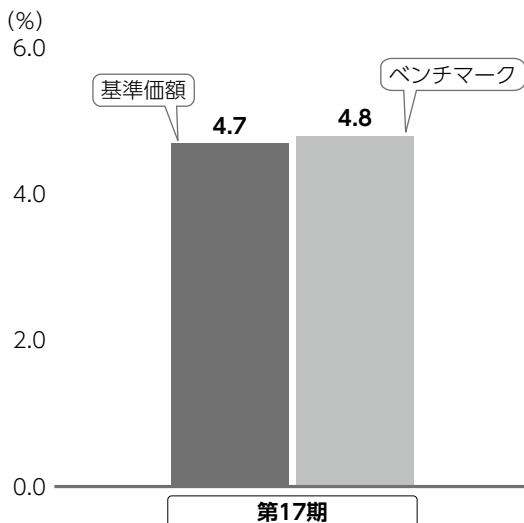
当期の米ドル・円は、期首109円56銭から期末103円44銭と6円12銭の米ドル安・円高、ユーロ・円は期首122円01銭から期末126円06銭と4円05銭のユーロ高・円安となりました。

▶ポートフォリオについて（2019年12月18日から2020年12月17日まで）

F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース）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。

▶ベンチマークとの差異について（2019年12月18日から2020年12月17日まで）

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



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+4.7%となり、ベンチマークの騰落率+4.8%を0.1%下方乖離しました。

下方乖離要因

・コストディフィーやポートフォリオの維持のための売買コストが生じたこと



## 2 今後の運用方針

米国では、新型コロナウイルスのワクチン開発進展や財政支出の拡大が金利上昇要因となる一方で、感染拡大による悪影響が懸念されることやF R Bの金融緩和政策の継続を背景に金利の上昇が抑制されることから、長期金利は低位のレンジ内での推移を予想します。ユーロ圏でも、財政支出の拡大が見込まれる一方で、低インフレ環境やE C Bの金融緩和政策が続くことから、長期金利は低位での推移を予想します。

為替相場は、米ドル・円では、米景気の底堅さは米ドルの支援材料ですが、F R Bの金融緩和政策が続くことから、レンジ相場を予想します。ユーロ・米ドルに関しては、ワクチン開発の進展に伴うリスクセンチメントの改善や復興基金による投資拡大への期待がユーロの支援材料となり、ユーロの底堅い推移を予想します。

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を行います。また月次のベンチマークの構成銘柄の更新や、日々の資金流入出に対応し、迅速なリバランスを行います。

## 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 (2019年12月18日から2020年12月17日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用	7円	0.038%	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：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：信託事務の処理等に要するその他費用
（保 管 費 用）	(7)	(0.037)	
（そ の 他）	(0)	(0.001)	
合 計	7	0.038	

期中の平均基準価額は18,737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 (2019年12月18日から2020年12月17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 131,070	千米ドル 251,100
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 7,968	千カナダドル 9,155
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 16,220	千メキシコペソ 22,178
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	ド イ ツ	国 債 証 券	33,962	17,657
	イ タ リ ア	国 債 証 券	18,897	27,462
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	21,406	29,633
	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	4,428	4,857
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	14,085	13,692
	ベルギー	国 債 証 券	7,380	10,110
	オーストリア	国 債 証 券	2,962	4,611
フィンランド	国 債 証 券	711	1,675	
アイルランド	国 債 証 券	1,653	2,034	
国	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 11,651	千英ポンド 15,037
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 6,482	千スウェーデンクローナ 11,425

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

			買 付 額	売 付 額
外	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 7,676	千ノルウェークローネ 8,337
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 8,942	千デンマーククローネ 12,811
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 17,027	千ポーランドズロチ 16,130
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 18,153	千オーストラリアドル 5,821
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポールドル 1,610	千シンガポールドル 1,824
国	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリングット 1,718	千マレーシアリングット -
	イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエルシェケル 21,180	千イスラエルシェケル -
	南 ア フ リ カ	国 債 証 券	千南アフリカランド -	千南アフリカランド 117,912

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2019年12月18日から2020年12月17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 (2019年12月18日から2020年12月17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。

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

### ■ 組入れ資産の明細 (2020年12月17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			組入比率	うちBB格以下 組入比率	末		
	額 面 金 額	評 価 額				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	605,970	664,300	68,715,242	42.5	—	18.8	16.3	7.4
カ ナ ダ	千カナダドル 34,300	千カナダドル 39,185	3,179,505	2.0	—	1.1	0.5	0.3
メ キ シ コ	千メキシコペソ 233,000	千メキシコペソ 264,976	1,380,527	0.9	—	0.5	0.2	0.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	79,100	95,520	12,041,282	7.4	—	4.8	2.1	0.6
イ タ リ ア	101,320	122,959	15,500,287	9.6	—	5.8	2.7	1.1
フ ラ ン ス	109,170	134,841	16,998,179	10.5	—	7.0	2.6	0.9
オ ラ ン ダ	20,700	25,529	3,218,304	2.0	—	1.3	0.4	0.3
ス ペ イ ン	61,850	77,684	9,792,846	6.1	—	4.2	1.5	0.4
ベルギー	25,450	32,558	4,104,348	2.5	—	1.9	0.5	0.2
オーストリア	16,150	20,562	2,592,066	1.6	—	1.1	0.3	0.2
フィンランド	8,000	9,187	1,158,207	0.7	—	0.3	0.3	0.1
アイルランド	9,000	10,592	1,335,248	0.8	—	0.6	0.2	0.1
イ ギ リ ス	千英ポンド 56,100	千英ポンド 76,679	10,706,720	6.6	—	5.1	1.2	0.4
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 39,000	千スウェーデンクローナ 44,152	546,166	0.3	—	0.2	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 30,200	千ノルウェークローネ 32,218	384,049	0.2	—	0.1	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 37,900	千デンマーククローネ 49,672	841,446	0.5	—	0.4	0.1	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 32,500	千ポーランドズロチ 36,035	1,024,121	0.6	—	0.3	0.2	0.2
オーストラリア	千オーストラリアドル 48,150	千オーストラリアドル 56,066	4,392,805	2.7	—	2.1	0.4	0.3
シンガポール	千シンガポールドル 7,750	千シンガポールドル 8,975	698,679	0.4	—	0.3	0.1	0.0
マレーシア	千マレーシアリンギット 29,700	千マレーシアリンギット 32,108	820,039	0.5	—	0.3	0.1	0.1
イスラエル	千イスラエルシェケル 17,800	千イスラエルシェケル 20,650	657,084	0.4	—	0.2	0.1	0.1
南アフリカ	千南アフリカランド —	千南アフリカランド —	—	—	—	—	—	—
合 計	—	—	160,087,159	99.0	—	56.2	29.8	12.9

※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。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

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	
				%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
(アメリカ)	国債証券	US TREASURY N/B 0.125		0.125	4,300	4,295	444,340	2023/7/15
		US TREASURY N/B 0.125		0.125	8,000	7,993	826,808	2023/8/15
		US TREASURY N/B 0.125		0.125	5,700	5,692	588,824	2023/10/15
		US TREASURY N/B 0.25		0.25	5,000	5,011	518,412	2023/4/15
		US TREASURY N/B 0.25		0.25	7,700	7,717	798,292	2023/6/15
		US TREASURY N/B 0.25		0.25	2,400	2,391	247,344	2025/6/30
		US TREASURY N/B 0.25		0.25	3,300	3,286	339,911	2025/7/31
		US TREASURY N/B 0.375		0.375	1,500	1,504	155,656	2022/3/31
		US TREASURY N/B 0.375		0.375	3,000	3,008	311,217	2025/4/30
		US TREASURY N/B 0.375		0.375	9,100	8,947	925,566	2027/9/30
		US TREASURY N/B 0.5		0.5	1,500	1,512	156,444	2025/3/31
		US TREASURY N/B 0.5		0.5	3,000	2,987	309,035	2027/4/30
		US TREASURY N/B 0.5		0.5	3,000	2,985	308,792	2027/5/31
		US TREASURY N/B 0.625		0.625	1,500	1,506	155,826	2027/3/31
		US TREASURY N/B 0.625		0.625	7,500	7,325	757,799	2030/5/15
		US TREASURY N/B 0.625		0.625	5,800	5,649	584,390	2030/8/15
		US TREASURY N/B 1.125		1.125	4,000	4,048	418,802	2022/2/28
		US TREASURY N/B 1.125		1.125	1,500	1,552	160,542	2025/2/28
		US TREASURY N/B 1.125		1.125	3,000	3,106	321,326	2027/2/28
		US TREASURY N/B 1.25		1.25	3,000	3,086	319,265	2023/7/31
		US TREASURY N/B 1.25		1.25	5,100	4,601	476,026	2050/5/15
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	4,000	4,090	423,166	2022/10/15
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	3,000	3,080	318,635	2023/2/15
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	500	515	53,320	2023/6/30
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	2,500	2,582	267,125	2023/8/31
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	3,000	3,102	320,890	2023/9/30
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	1,000	1,044	108,062	2025/1/31
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	2,600	2,732	282,622	2026/8/31
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	2,500	2,327	240,720	2050/8/15
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	3,000	3,045	315,071	2022/1/31
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	3,500	3,583	370,695	2022/9/15
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	3,000	3,089	319,605	2023/2/28
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	3,000	3,092	319,872	2023/3/31
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	2,000	2,097	216,949	2024/11/30
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	1,500	1,586	164,093	2026/8/15
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	1,000	1,058	109,500	2027/1/31
US TREASURY N/B 1.5		1.5	4,500	4,754	491,772	2030/2/15		
US TREASURY N/B 1.625		1.625	2,000	2,050	212,068	2022/8/15		
US TREASURY N/B 1.625		1.625	3,400	3,486	360,625	2022/8/31		
US TREASURY N/B 1.625		1.625	3,500	3,599	372,363	2022/11/15		
US TREASURY N/B 1.625		1.625	4,000	4,119	426,075	2022/12/15		

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

種	類	銘	柄	期			末		
				利	率	額	評 価 額		債 還 年 月 日
							面	金	
		US TREASURY N/B 1.625		1.625	3,000	3,104	321,108	2023/4/30	
		US TREASURY N/B 1.625		1.625	3,000	3,107	321,447	2023/5/31	
		US TREASURY N/B 1.625		1.625	3,000	3,126	323,363	2023/10/31	
		US TREASURY N/B 1.625		1.625	2,400	2,550	263,772	2026/2/15	
		US TREASURY N/B 1.625		1.625	6,050	6,438	666,000	2026/5/15	
		US TREASURY N/B 1.625		1.625	3,900	4,154	429,732	2026/9/30	
		US TREASURY N/B 1.625		1.625	3,000	3,196	330,684	2026/11/30	
		US TREASURY N/B 1.625		1.625	5,450	5,823	602,373	2029/8/15	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	3,000	3,046	315,120	2021/11/30	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	3,000	3,059	316,429	2022/2/28	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	1,800	1,837	190,090	2022/3/31	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	2,400	2,453	253,783	2022/4/30	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	1,600	1,636	169,318	2022/5/15	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	3,000	3,070	317,617	2022/5/31	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	3,000	3,074	318,053	2022/6/30	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	3,000	3,087	319,411	2022/9/30	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	3,000	3,103	320,987	2023/1/31	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	2,700	2,803	290,023	2023/5/15	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	11,800	12,435	1,286,294	2024/6/30	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	850	896	92,752	2024/7/31	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	2,400	2,577	266,584	2026/12/31	
		US TREASURY N/B 1.75		1.75	4,000	4,318	446,666	2029/11/15	
		US TREASURY N/B 1.875		1.875	2,400	2,446	253,104	2022/1/31	
		US TREASURY N/B 1.875		1.875	2,000	2,045	211,534	2022/3/31	
		US TREASURY N/B 1.875		1.875	3,000	3,071	317,738	2022/4/30	
		US TREASURY N/B 1.875		1.875	3,000	3,076	318,199	2022/5/31	
		US TREASURY N/B 1.875		1.875	1,700	1,748	180,821	2022/7/31	
		US TREASURY N/B 1.875		1.875	4,800	4,942	511,252	2022/8/31	
		US TREASURY N/B 1.875		1.875	3,000	3,097	320,429	2022/10/31	
		US TREASURY N/B 1.875		1.875	1,800	1,908	197,407	2024/8/31	
		US TREASURY N/B 1.875		1.875	3,500	3,775	390,494	2026/6/30	
		US TREASURY N/B 1.875		1.875	3,200	3,452	357,074	2026/7/31	
		US TREASURY N/B 2		2.0	3,500	3,567	369,054	2021/12/31	
		US TREASURY N/B 2		2.0	3,100	3,168	327,703	2022/2/15	
		US TREASURY N/B 2		2.0	3,000	3,090	319,678	2022/7/31	
		US TREASURY N/B 2		2.0	3,500	3,622	374,683	2022/10/31	
		US TREASURY N/B 2		2.0	5,000	5,182	536,029	2022/11/30	
		US TREASURY N/B 2		2.0	3,800	3,952	408,887	2023/2/15	
		US TREASURY N/B 2		2.0	2,000	2,121	219,454	2024/4/30	
		US TREASURY N/B 2		2.0	3,300	3,503	362,366	2024/5/31	
		US TREASURY N/B 2		2.0	2,500	2,657	274,843	2024/6/30	
		US TREASURY N/B 2		2.0	3,500	3,746	387,524	2025/2/15	
		US TREASURY N/B 2		2.0	4,300	4,631	479,054	2025/8/15	
		US TREASURY N/B 2		2.0	5,000	5,436	562,333	2026/11/15	

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

種	類	銘	柄	期			末		
				利	率	額	評 価 額		債 還 年 月 日
							面	金	
		US TREASURY	N/B 2	2.0	2,800	3,026	313,074	2050/2/15	
		US TREASURY	N/B 2.125	2.125	3,000	3,062	316,744	2021/12/31	
		US TREASURY	N/B 2.125	2.125	2,500	2,570	265,893	2022/5/15	
		US TREASURY	N/B 2.125	2.125	3,000	3,092	319,847	2022/6/30	
		US TREASURY	N/B 2.125	2.125	4,000	4,161	430,504	2022/12/31	
		US TREASURY	N/B 2.125	2.125	3,100	3,279	339,227	2023/11/30	
		US TREASURY	N/B 2.125	2.125	2,000	2,123	219,680	2024/2/29	
		US TREASURY	N/B 2.125	2.125	6,500	6,910	714,855	2024/3/31	
		US TREASURY	N/B 2.125	2.125	3,500	3,739	386,788	2024/7/31	
		US TREASURY	N/B 2.125	2.125	4,000	4,282	442,981	2024/9/30	
		US TREASURY	N/B 2.125	2.125	1,800	1,931	199,807	2024/11/30	
		US TREASURY	N/B 2.125	2.125	4,900	5,288	547,048	2025/5/15	
		US TREASURY	N/B 2.125	2.125	900	982	101,620	2026/5/31	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	4,300	4,421	457,336	2022/4/15	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	3,000	3,188	329,860	2023/12/31	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	2,200	2,341	242,253	2024/1/31	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	3,800	4,062	420,187	2024/4/30	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	1,500	1,615	167,075	2024/10/31	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	6,300	6,789	702,278	2024/11/15	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	3,100	3,345	346,091	2024/12/31	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	4,000	4,366	451,644	2025/11/15	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	2,700	2,961	306,322	2026/3/31	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	4,400	4,858	502,569	2027/2/15	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	4,200	4,653	481,320	2027/8/15	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	4,400	4,881	504,987	2027/11/15	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	2,850	3,243	335,477	2046/8/15	
		US TREASURY	N/B 2.25	2.25	3,500	3,988	412,584	2049/8/15	
		US TREASURY	N/B 2.375	2.375	3,600	3,700	382,799	2022/3/15	
		US TREASURY	N/B 2.375	2.375	1,200	1,256	130,014	2023/1/31	
		US TREASURY	N/B 2.375	2.375	3,700	3,958	409,429	2024/2/29	
		US TREASURY	N/B 2.375	2.375	5,600	6,037	624,519	2024/8/15	
		US TREASURY	N/B 2.375	2.375	4,900	5,461	564,986	2027/5/15	
		US TREASURY	N/B 2.375	2.375	5,200	5,869	607,141	2029/5/15	
		US TREASURY	N/B 2.375	2.375	1,900	2,222	229,916	2049/11/15	
		US TREASURY	N/B 2.5	2.5	1,900	1,948	201,556	2022/1/15	
		US TREASURY	N/B 2.5	2.5	3,500	3,596	372,024	2022/2/15	
		US TREASURY	N/B 2.5	2.5	5,000	5,313	549,605	2023/8/15	
		US TREASURY	N/B 2.5	2.5	5,700	6,145	635,671	2024/5/15	
		US TREASURY	N/B 2.5	2.5	3,400	3,709	383,733	2025/1/31	
		US TREASURY	N/B 2.5	2.5	1,400	1,551	160,462	2026/2/28	
		US TREASURY	N/B 2.5	2.5	4,100	4,875	504,302	2045/2/15	
		US TREASURY	N/B 2.5	2.5	2,900	3,453	357,264	2046/2/15	
		US TREASURY	N/B 2.5	2.5	4,100	4,884	505,230	2046/5/15	
		US TREASURY	N/B 2.625	2.625	3,000	3,074	317,981	2021/12/15	

## 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. 625		2. 625	4, 000	4, 218	436, 322	2023/ 2 /28
		US TREASURY N/B 2. 625		2. 625	2, 300	2, 527	261, 480	2025/ 3 /31
		US TREASURY N/B 2. 625		2. 625	4, 400	4, 892	506, 125	2025/12/31
		US TREASURY N/B 2. 625		2. 625	4, 700	5, 389	557, 497	2029/ 2 /15
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	2, 900	3, 078	318, 466	2023/ 4 /30
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	1, 000	1, 063	110, 010	2023/ 5 /31
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	2, 000	2, 135	220, 925	2023/ 7 /31
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	3, 800	4, 066	420, 587	2023/ 8 /31
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	4, 200	4, 515	467, 133	2023/11/15
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	5, 100	5, 513	570, 283	2024/ 2 /15
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	2, 000	2, 205	228, 133	2025/ 2 /28
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	4, 600	5, 102	527, 755	2025/ 6 /30
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	2, 100	2, 334	241, 508	2025/ 8 /31
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	4, 800	5, 502	569, 204	2028/ 2 /15
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	2, 000	2, 473	255, 836	2042/ 8 /15
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	300	370	38, 343	2042/11/15
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	3, 800	4, 749	491, 309	2047/ 8 /15
		US TREASURY N/B 2. 75		2. 75	1, 500	1, 876	194, 071	2047/11/15
		US TREASURY N/B 2. 875		2. 875	1, 000	1, 077	111, 472	2023/10/31
		US TREASURY N/B 2. 875		2. 875	2, 000	2, 159	223, 381	2023/11/30
		US TREASURY N/B 2. 875		2. 875	2, 200	2, 445	252, 956	2025/ 4 /30
		US TREASURY N/B 2. 875		2. 875	1, 100	1, 224	126, 700	2025/ 5 /31
		US TREASURY N/B 2. 875		2. 875	2, 500	2, 807	290, 399	2025/11/30
		US TREASURY N/B 2. 875		2. 875	5, 000	5, 792	599, 143	2028/ 5 /15
		US TREASURY N/B 2. 875		2. 875	5, 500	6, 386	660, 658	2028/ 8 /15
		US TREASURY N/B 2. 875		2. 875	3, 000	3, 786	391, 633	2043/ 5 /15
		US TREASURY N/B 2. 875		2. 875	4, 000	5, 075	524, 974	2045/ 8 /15
		US TREASURY N/B 2. 875		2. 875	3, 600	4, 585	474, 295	2046/11/15
		US TREASURY N/B 2. 875		2. 875	1, 400	1, 800	186, 280	2049/ 5 /15
		US TREASURY N/B 3		3. 0	4, 000	4, 502	465, 706	2025/ 9 /30
		US TREASURY N/B 3		3. 0	3, 100	3, 494	361, 473	2025/10/31
		US TREASURY N/B 3		3. 0	800	1, 026	106, 194	2042/ 5 /15
		US TREASURY N/B 3		3. 0	3, 500	4, 519	467, 470	2044/11/15
		US TREASURY N/B 3		3. 0	3, 000	3, 881	401, 464	2045/ 5 /15
		US TREASURY N/B 3		3. 0	2, 700	3, 502	362, 277	2045/11/15
		US TREASURY N/B 3		3. 0	2, 500	3, 258	337, 109	2047/ 2 /15
		US TREASURY N/B 3		3. 0	2, 200	2, 871	296, 994	2047/ 5 /15
		US TREASURY N/B 3		3. 0	3, 100	4, 053	419, 268	2048/ 2 /15
		US TREASURY N/B 3		3. 0	5, 400	7, 076	731, 996	2048/ 8 /15
		US TREASURY N/B 3		3. 0	3, 800	4, 993	516, 490	2049/ 2 /15
		US TREASURY N/B 3. 125		3. 125	4, 200	4, 969	514, 074	2028/11/15
		US TREASURY N/B 3. 125		3. 125	1, 100	1, 435	148, 505	2041/11/15
		US TREASURY N/B 3. 125		3. 125	1, 000	1, 308	135, 320	2042/ 2 /15
		US TREASURY N/B 3. 125		3. 125	2, 300	3, 010	311, 423	2043/ 2 /15



外国債券パッシブ・マザーファンド

種	類	銘	柄	期			末		
				利	率	額	評 価 額		償 還 年 月 日
							面	金	
		US TREASURY N/B 3.125		3.125	3,300	4,342	449,211	2044/8/15	
		US TREASURY N/B 3.125		3.125	2,400	3,211	332,236	2048/5/15	
		US TREASURY N/B 3.375		3.375	3,000	4,094	423,538	2044/5/15	
		US TREASURY N/B 3.375		3.375	3,100	4,338	448,729	2048/11/15	
		US TREASURY N/B 3.5		3.5	800	1,085	112,290	2039/2/15	
		US TREASURY N/B 3.625		3.625	2,400	3,384	350,050	2043/8/15	
		US TREASURY N/B 3.625		3.625	3,600	5,087	526,239	2044/2/15	
		US TREASURY N/B 3.75		3.75	1,500	2,128	220,145	2041/8/15	
		US TREASURY N/B 3.75		3.75	700	1,005	104,044	2043/11/15	
		US TREASURY N/B 3.875		3.875	500	715	74,032	2040/8/15	
		US TREASURY N/B 4.25		4.25	1,000	1,483	153,442	2039/5/15	
		US TREASURY N/B 4.25		4.25	600	900	93,188	2040/11/15	
		US TREASURY N/B 4.375		4.375	500	743	76,856	2038/2/15	
		US TREASURY N/B 4.375		4.375	700	1,058	109,452	2039/11/15	
		US TREASURY N/B 4.375		4.375	1,400	2,125	219,814	2040/5/15	
		US TREASURY N/B 4.375		4.375	300	459	47,517	2041/5/15	
		US TREASURY N/B 4.5		4.5	750	1,101	113,915	2036/2/15	
		US TREASURY N/B 4.5		4.5	200	301	31,235	2038/5/15	
		US TREASURY N/B 4.5		4.5	1,000	1,529	158,202	2039/8/15	
		US TREASURY N/B 4.625		4.625	600	935	96,744	2040/2/15	
		US TREASURY N/B 4.75		4.75	1,500	2,394	247,710	2041/2/15	
		US TREASURY N/B 5		5.0	500	783	81,038	2037/5/15	
		US TREASURY N/B 5.25		5.25	500	674	69,807	2028/11/15	
		US TREASURY N/B 5.375		5.375	320	460	47,608	2031/2/15	
		US TREASURY N/B 5.5		5.5	500	679	70,314	2028/8/15	
		US TREASURY N/B 6		6.0	1,000	1,286	133,049	2026/2/15	
		US TREASURY N/B 6.125		6.125	1,000	1,373	142,116	2027/11/15	
		US TREASURY N/B 6.25		6.25	800	929	96,192	2023/8/15	
	小	計		—	—	—	68,715,242	—	
(カナダ)	国債証券	CANADA-GOV' T 0.5		0.5	2,000	2,007	162,847	2022/3/1	
		CANADA-GOV' T 0.5		0.5	600	601	48,800	2025/9/1	
		CANADA-GOV' T 1		1.0	3,000	3,040	246,691	2022/9/1	
		CANADA-GOV' T 1		1.0	1,300	1,339	108,708	2027/6/1	
		CANADA-GOV' T 1.25		1.25	3,400	3,560	288,924	2030/6/1	
		CANADA-GOV' T 1.5		1.5	2,000	2,060	167,180	2023/6/1	
		CANADA-GOV' T 1.5		1.5	1,000	1,042	84,558	2024/9/1	
		CANADA-GOV' T 1.5		1.5	3,100	3,271	265,468	2026/6/1	
		CANADA-GOV' T 1.75		1.75	1,100	1,135	92,138	2023/3/1	
		CANADA-GOV' T 2		2.0	1,200	1,254	101,814	2023/9/1	
		CANADA-GOV' T 2		2.0	900	993	80,583	2028/6/1	
		CANADA-GOV' T 2.25		2.25	1,000	1,061	86,144	2024/3/1	
		CANADA-GOV' T 2.25		2.25	1,400	1,514	122,918	2025/6/1	
		CANADA-GOV' T 2.25		2.25	1,100	1,244	101,011	2029/6/1	

外国債券パッシブ・マザーファンド

種	類	銘	柄	期			末		
				利	率	額	評 価 額		債 還 年 月 日
							面	金	
		CANADA-GOV' T 2.5	2.5	2,100	2,256	183,108	2024/6/1		
		CANADA-GOV' T 2.75	2.75	1,800	1,866	151,485	2022/6/1		
		CANADA-GOV' T 2.75	2.75	1,100	1,478	119,997	2048/12/1		
		CANADA-GOV' T 2.75	2.75	500	744	60,389	2064/12/1		
		CANADA-GOV' T 3.5	3.5	1,300	1,931	156,732	2045/12/1		
		CANADA-GOV' T 4	4.0	1,500	2,280	185,075	2041/6/1		
		CANADA-GOV' T 5	5.0	1,450	2,324	188,595	2037/6/1		
		CANADA-GOV' T 5.75	5.75	250	354	28,757	2029/6/1		
		CANADA-GOV' T 5.75	5.75	500	787	63,899	2033/6/1		
		CANADA-GOV' T 8	8.0	700	1,031	83,669	2027/6/1		
	小	計	-	-	-	3,179,505	-		
(メキシコ)	国債証券	MEXICAN BONOS 10	10.0	32,000	38,208	199,063	2024/12/5		
		MEXICAN BONOS 5.75	5.75	20,000	20,806	108,399	2026/3/5		
		MEXICAN BONOS 6.5	6.5	42,000	43,290	225,543	2022/6/9		
		MEXICAN BONOS 7.5	7.5	25,000	28,264	147,258	2027/6/3		
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	6,000	6,988	36,408	2031/5/29		
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	18,000	20,985	109,335	2034/11/23		
		MEXICAN BONOS 8	8.0	27,000	29,622	154,333	2023/12/7		
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	23,000	27,860	145,152	2029/5/31		
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	40,000	48,950	255,033	2038/11/18		
	小	計	-	-	-	1,380,527	-		
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ				
(ドイツ)	国債証券	BUNDESUBL-120 0	-	3,500	3,616	455,950	2025/4/11		
		BUNDESUBL-176 0	-	2,000	2,027	255,586	2022/10/7		
		BUNDESUBL-177 0	-	1,900	1,934	243,861	2023/4/14		
		BUNDESUBL-178 0	-	1,600	1,635	206,207	2023/10/13		
		BUNDESUBL-179 0	-	1,300	1,333	168,114	2024/4/5		
		BUNDESSCHATZANW 0	-	3,400	3,430	432,448	2022/3/11		
		DEUTSCHLAND REP 0	-	2,400	2,503	315,619	2026/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 0	-	3,500	3,695	465,794	2029/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 0	-	1,300	1,373	173,138	2030/2/15		
		DEUTSCHLAND REP 0	-	2,300	2,415	304,463	2050/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	3,800	4,036	508,799	2027/2/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	2,900	3,111	392,217	2028/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	1,900	2,044	257,673	2029/2/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	2,500	2,634	332,130	2025/2/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	1,900	2,025	255,384	2026/2/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	3,400	3,682	464,242	2027/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	4,100	4,460	562,318	2028/2/15		
		DEUTSCHLAND REP 1	1.0	1,300	1,385	174,705	2024/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 1	1.0	2,050	2,221	280,068	2025/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 1.25	1.25	1,650	2,326	293,222	2048/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	2,100	2,204	277,885	2023/2/15		

## 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	債	還	年	月	日
			DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5		1,300				1,372		172,976				2023/5/15	
			DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5		2,000				2,157		271,944				2024/5/15	
			DEUTSCHLAND REP 1.75	1.75		2,200				2,285		288,125				2022/7/4	
			DEUTSCHLAND REP 1.75	1.75		2,200				2,378		299,826				2024/2/15	
			DEUTSCHLAND REP 2	2.0		2,000				2,149		270,991				2023/8/15	
			DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5		2,200				3,693		465,573				2044/7/4	
			DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5		2,600				4,485		565,424				2046/8/15	
			DEUTSCHLAND REP 3.25	3.25		1,200				2,159		272,285				2042/7/4	
			DEUTSCHLAND REP 4	4.0		1,800				3,121		393,556				2037/1/4	
			DEUTSCHLAND REP 4.25	4.25		950				1,794		226,199				2039/7/4	
			DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75		1,600				2,280		287,493				2028/7/4	
			DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75		2,000				3,475		438,159				2034/7/4	
			DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75		1,650				3,362		423,906				2040/7/4	
			DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5		900				1,470		185,346				2031/1/4	
			DEUTSCHLAND REP 5.625	5.625		1,000				1,461		184,245				2028/1/4	
			DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25		1,200				1,460		184,157				2024/1/4	
			DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25		500				822		103,697				2030/1/4	
			DEUTSCHLAND REP 6.5	6.5		1,000				1,487		187,539				2027/7/4	
(イタリア)	国債証券		BTPS 0.35	0.35		2,700				2,762		348,203				2025/2/1	
			BTPS 0.65	0.65		2,000				2,058		259,524				2023/10/15	
			BTPS 0.85	0.85		1,700				1,778		224,151				2027/1/15	
			BTPS 0.9	0.9		2,250				2,300		290,016				2022/8/1	
			BTPS 0.95	0.95		2,000				2,061		259,827				2023/3/1	
			BTPS 0.95	0.95		2,000				2,062		259,973				2023/3/15	
			BTPS 0.95	0.95		1,800				1,884		237,563				2030/8/1	
			BTPS 1	1.0		1,000				1,023		129,046				2022/7/15	
			BTPS 1.2	1.2		1,000				1,021		128,796				2022/4/1	
			BTPS 1.25	1.25		1,600				1,714		216,131				2026/12/1	
			BTPS 1.35	1.35		2,000				2,048		258,178				2022/4/15	
			BTPS 1.45	1.45		2,000				2,068		260,692				2022/9/15	
			BTPS 1.45	1.45		1,800				1,919		241,913				2024/11/15	
			BTPS 1.45	1.45		1,000				1,070		134,971				2025/5/15	
			BTPS 1.45	1.45		600				646		81,538				2036/3/1	
			BTPS 1.5	1.5		2,700				2,899		365,562				2025/6/1	
			BTPS 1.6	1.6		1,200				1,305		164,617				2026/6/1	
			BTPS 1.65	1.65		1,200				1,334		168,191				2030/12/1	
			BTPS 1.65	1.65		1,800				2,002		252,387				2032/3/1	
			BTPS 1.85	1.85		1,000				1,072		135,256				2024/5/15	
			BTPS 1.85	1.85		1,000				1,090		137,418				2025/7/1	
			BTPS 2	2.0		1,300				1,435		180,926				2025/12/1	
			BTPS 2	2.0		1,600				1,801		227,113				2028/2/1	
			BTPS 2.05	2.05		1,500				1,686		212,635				2027/8/1	
			BTPS 2.1	2.1		1,000				1,116		140,796				2026/7/15	
			BTPS 2.15	2.15		500				513		64,722				2021/12/15	

## 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	債	還	年	月	日
			BTPS 2.2	2.2		1,000				1,132	142,824	2027/6/1					
			BTPS 2.25	2.25		1,200			1,433	180,708	2036/9/1						
			BTPS 2.45	2.45		1,100			1,327	167,367	2033/9/1						
			BTPS 2.45	2.45		900			1,129	142,350	2050/9/1						
			BTPS 2.5	2.5		600			664	83,768	2024/12/1						
			BTPS 2.5	2.5		2,100			2,368	298,571	2025/11/15						
			BTPS 2.7	2.7		1,550			2,017	254,325	2047/3/1						
			BTPS 2.8	2.8		300			358	45,247	2028/12/1						
			BTPS 2.8	2.8		900			1,212	152,824	2067/3/1						
			BTPS 2.95	2.95		1,300			1,701	214,444	2038/9/1						
			BTPS 3	3.0		3,500			4,282	539,846	2029/8/1						
			BTPS 3.1	3.1		700			938	118,258	2040/3/1						
			BTPS 3.25	3.25		1,500			2,132	268,791	2046/9/1						
			BTPS 3.35	3.35		850			1,134	143,061	2035/3/1						
			BTPS 3.45	3.45		1,400			2,068	260,732	2048/3/1						
			BTPS 3.5	3.5		4,900			6,262	789,449	2030/3/1						
			BTPS 3.75	3.75		2,000			2,296	289,547	2024/9/1						
			BTPS 3.85	3.85		900			1,428	180,044	2049/9/1						
			BTPS 4	4.0		2,600			3,767	474,967	2037/2/1						
			BTPS 4.5	4.5		2,300			2,570	324,086	2023/5/1						
			BTPS 4.5	4.5		3,000			3,465	436,847	2024/3/1						
			BTPS 4.5	4.5		1,800			2,225	280,555	2026/3/1						
			BTPS 4.75	4.75		2,500			2,842	358,335	2023/8/1						
			BTPS 4.75	4.75		2,500			3,347	421,954	2028/9/1						
			BTPS 4.75	4.75		1,600			2,740	345,422	2044/9/1						
			BTPS 5	5.0		2,000			2,132	268,835	2022/3/1						
			BTPS 5	5.0		1,000			1,219	153,694	2025/3/1						
			BTPS 5	5.0		2,070			3,192	402,420	2034/8/1						
			BTPS 5	5.0		1,800			2,996	377,681	2039/8/1						
			BTPS 5	5.0		1,700			2,857	360,265	2040/9/1						
			BTPS 5.5	5.5		1,200			1,322	166,707	2022/9/1						
			BTPS 5.5	5.5		2,000			2,222	280,173	2022/11/1						
			BTPS 5.75	5.75		1,700			2,699	340,328	2033/2/1						
			BTPS 6	6.0		2,200			3,408	429,639	2031/5/1						
			BTPS 6.5	6.5		1,700			2,429	306,235	2027/11/1						
			BTPS 7.25	7.25		400			569	71,750	2026/11/1						
			BTPS 9	9.0		300			381	48,063	2023/11/1						
(フランス)	国債証券		FRANCE O. A. T. 0	—		2,000			2,017	254,263	2022/2/25						
			FRANCE O. A. T. 0	—		2,200			2,222	280,216	2022/5/25						
			FRANCE O. A. T. 0	—		2,000			2,032	256,186	2023/3/25						
			FRANCE O. A. T. 0	—		4,000			4,093	516,008	2024/3/25						
			FRANCE O. A. T. 0	—		1,200			1,234	155,590	2025/3/25						
			FRANCE O. A. T. 0	—		4,500			4,663	587,918	2029/11/25						
			FRANCE O. A. T. 0.25	0.25		4,900			5,149	649,153	2026/11/25						

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	債	還	年	月	日
		FRANCE	O. A. T.	0.5	0.5	2,900			3,052	384,821	2025/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	0.5	0.5	4,500			4,778	602,389	2026/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	0.5	0.5	2,800			3,027	381,625	2029/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	0.75	0.75	2,500			2,738	345,209	2028/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	0.75	0.75	3,200			3,518	443,585	2028/11/25						
		FRANCE	O. A. T.	0.75	0.75	1,000			1,111	140,150	2052/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	1	1.0	2,050			2,219	279,773	2025/11/25						
		FRANCE	O. A. T.	1	1.0	2,500			2,757	347,578	2027/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	1.25	1.25	2,700			3,214	405,207	2034/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	1.25	1.25	2,400			2,885	363,772	2036/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	1.5	1.5	3,850			4,592	578,980	2031/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	1.5	1.5	2,400			3,192	402,456	2050/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	1.75	1.75	4,200			4,453	561,409	2023/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	1.75	1.75	2,600			2,854	359,790	2024/11/25						
		FRANCE	O. A. T.	1.75	1.75	2,400			3,168	399,358	2039/6/25						
		FRANCE	O. A. T.	1.75	1.75	800			1,220	153,904	2066/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	2	2.0	2,200			3,201	403,531	2048/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	2.25	2.25	1,900			2,005	252,864	2022/10/25						
		FRANCE	O. A. T.	2.25	2.25	3,400			3,750	472,818	2024/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	2.5	2.5	3,500			4,472	563,800	2030/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	2.75	2.75	2,550			3,140	395,866	2027/10/25						
		FRANCE	O. A. T.	3	3.0	5,000			5,250	661,928	2022/4/25						
		FRANCE	O. A. T.	3.25	3.25	2,200			3,796	478,616	2045/5/25						
		FRANCE	O. A. T.	3.5	3.5	2,500			3,063	386,134	2026/4/25						
		FRANCE	O. A. T.	4	4.0	2,000			3,441	433,860	2038/10/25						
		FRANCE	O. A. T.	4	4.0	1,370			2,967	374,040	2055/4/25						
		FRANCE	O. A. T.	4	4.0	1,400			3,214	405,249	2060/4/25						
		FRANCE	O. A. T.	4.25	4.25	4,000			4,575	576,805	2023/10/25						
		FRANCE	O. A. T.	4.5	4.5	2,900			5,490	692,075	2041/4/25						
		FRANCE	O. A. T.	4.75	4.75	2,200			3,770	475,299	2035/4/25						
		FRANCE	O. A. T.	5.5	5.5	2,750			4,152	523,453	2029/4/25						
		FRANCE	O. A. T.	5.75	5.75	2,100			3,628	457,351	2032/10/25						
		FRANCE	O. A. T.	6	6.0	3,000			3,989	502,952	2025/10/25						
		FRANCE	O. A. T.	8.5	8.5	600			731	92,176	2023/4/25						
(オランダ)	国債証券	NETHERLANDS	GOVT	0	—	1,800			1,813	228,641	2022/1/15						
		NETHERLANDS	GOVT	0	—	1,000			1,022	128,934	2024/1/15						
		NETHERLANDS	GOVT	0	—	1,900			1,991	251,070	2030/7/15						
		NETHERLANDS	GOVT	0.25	0.25	1,000			1,045	131,778	2025/7/15						
		NETHERLANDS	GOVT	0.25	0.25	500			535	67,498	2029/7/15						
		NETHERLANDS	GOVT	0.5	0.5	1,200			1,280	161,429	2026/7/15						
		NETHERLANDS	GOVT	0.5	0.5	800			917	115,683	2040/1/15						
		NETHERLANDS	GOVT	0.75	0.75	900			984	124,094	2027/7/15						
		NETHERLANDS	GOVT	0.75	0.75	1,000			1,104	139,281	2028/7/15						
		NETHERLANDS	GOVT	1.75	1.75	1,600			1,704	214,814	2023/7/15						

## 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	債	還	年	月	日
				2.0		1,000				1,099		138,560		2024/	7/	15	
				2.25		1,500			1,570		198,028		2022/	7/	15		
				2.5		1,000			1,361		171,681		2033/	1/	15		
				2.75		1,200			2,145		270,490		2047/	1/	15		
				3.75		700			765		96,537		2023/	1/	15		
				3.75		1,300			2,429		306,219		2042/	1/	15		
				4.0		1,600			2,746		346,160		2037/	1/	15		
				5.5		700			1,010		127,399		2028/	1/	15		
(スペイン)	国債証券			—		500			510		64,350		2025/	1/	31		
				0.25		1,000			1,029		129,786		2024/	7/	30		
				0.4		2,000			2,028		255,677		2022/	4/	30		
				0.45		500			509		64,255		2022/	10/	31		
				0.5		1,000			1,050		132,408		2030/	4/	30		
				1.25		2,000			2,242		282,644		2030/	10/	31		
				1.3		2,700			2,972		374,718		2026/	10/	31		
				1.4		2,000			2,240		282,490		2028/	4/	30		
				1.4		1,600			1,797		226,619		2028/	7/	30		
				1.45		2,600			2,908		366,677		2027/	10/	31		
				1.45		2,900			3,285		414,155		2029/	4/	30		
				1.5		1,200			1,342		169,214		2027/	4/	30		
				1.6		2,200			2,404		303,146		2025/	4/	30		
				1.85		2,400			2,918		367,950		2035/	7/	30		
				1.95		2,600			2,935		370,098		2026/	4/	30		
				1.95		1,700			2,022		254,997		2030/	7/	30		
				2.15		2,400			2,710		341,720		2025/	10/	31		
				2.35		1,700			2,153		271,520		2033/	7/	30		
				2.7		1,550			2,292		288,933		2048/	10/	31		
				2.75		2,100			2,370		298,825		2024/	10/	31		
				2.9		1,400			2,111		266,136		2046/	10/	31		
				3.45		1,100			2,018		254,443		2066/	7/	30		
				3.8		1,400			1,608		202,718		2024/	4/	30		
				4.2		1,650			2,638		332,569		2037/	1/	31		
				4.4		2,000			2,288		288,463		2023/	10/	31		
				4.65		1,800			2,233		281,527		2025/	7/	30		
				4.7		1,500			2,701		340,537		2041/	7/	30		
				4.8		1,500			1,754		221,123		2024/	1/	31		
				4.9		1,500			2,726		343,703		2040/	7/	30		
				5.15		1,500			2,133		268,954		2028/	10/	31		
				5.15		1,200			2,382		300,315		2044/	10/	31		
				5.4		2,250			2,537		319,928		2023/	1/	31		
				5.75		1,500			2,476		312,142		2032/	7/	30		
				5.85		2,200			2,360		297,505		2022/	1/	31		
				5.9		500			679		85,635		2026/	7/	30		
				6.0		2,200			3,307		416,952		2029/	1/	31		

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	
(ベルギー)	国債証券	BELGIAN 0326 4	4.0	700	1,044	131,679	2032/3/28	
		BELGIAN 0.1	0.1	1,300	1,360	171,465	2030/6/22	
		BELGIAN 0.8	0.8	800	854	107,707	2025/6/22	
		BELGIAN 0.8	0.8	1,000	1,092	137,702	2027/6/22	
		BELGIAN 0.8	0.8	500	550	69,441	2028/6/22	
		BELGIAN 0291 5.5	5.5	1,100	1,594	200,997	2028/3/28	
		BELGIAN 0304 5	5.0	1,600	2,790	351,820	2035/3/28	
		BELGIAN 0308 4	4.0	700	742	93,596	2022/3/28	
		BELGIAN 0320 4.25	4.25	1,200	2,185	275,464	2041/3/28	
		BELGIAN 0324 4.5	4.5	700	893	112,668	2026/3/28	
		BELGIAN 0325 4.25	4.25	1,700	1,852	233,486	2022/9/28	
		BELGIAN 0328 2.25	2.25	1,500	1,613	203,426	2023/6/22	
		BELGIAN 0332 2.6	2.6	2,300	2,571	324,226	2024/6/22	
		BELGIAN 0333 3	3.0	700	1,002	126,341	2034/6/22	
		BELGIAN 0338 0.5	0.5	1,000	1,047	132,001	2024/10/22	
		BELGIAN 0338 2.25	2.25	500	812	102,367	2057/6/22	
		BELGIAN 0344 1.45	1.45	400	496	62,576	2037/6/22	
		BELGIAN 0347 0.9	0.9	1,300	1,452	183,084	2029/6/22	
		BELGIAN 0348 1.7	1.7	500	690	87,057	2050/6/22	
		BELGIAN 1	1.0	1,400	1,528	192,708	2026/6/22	
		BELGIAN 1	1.0	1,000	1,140	143,772	2031/6/22	
		BELGIAN 1.25	1.25	400	474	59,800	2033/4/22	
		BELGIAN 1.6	1.6	850	1,130	142,533	2047/6/22	
		BELGIAN 1.9	1.9	1,000	1,327	167,301	2038/6/22	
		BELGIAN 2.15	2.15	500	841	106,117	2066/6/22	
		BELGIAN 3.75	3.75	800	1,467	185,002	2045/6/22	
(オーストリア)	国債証券	REP OF AUSTRIA 0	—	1,100	1,120	141,228	2023/7/15	
		REP OF AUSTRIA 0.5	0.5	800	857	108,080	2027/4/20	
		REP OF AUSTRIA 0.5	0.5	850	920	116,043	2029/2/20	
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	900	974	122,845	2026/10/20	
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	700	766	96,667	2028/2/20	
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	1,000	1,195	150,687	2051/3/20	
		REP OF AUSTRIA 1.2	1.2	1,000	1,093	137,813	2025/10/20	
		REP OF AUSTRIA 1.5	1.5	700	967	121,996	2047/2/20	
		REP OF AUSTRIA 1.5	1.5	200	337	42,565	2086/11/2	
		REP OF AUSTRIA 1.65	1.65	1,100	1,201	151,452	2024/10/21	
		REP OF AUSTRIA 1.75	1.75	1,000	1,070	134,977	2023/10/20	
		REP OF AUSTRIA 2.4	2.4	900	1,226	154,551	2034/5/23	
		REP OF AUSTRIA 3.15	3.15	600	1,052	132,704	2044/6/20	
		REP OF AUSTRIA 3.4	3.4	1,100	1,187	149,726	2022/11/22	
		REP OF AUSTRIA 3.65	3.65	1,000	1,058	133,401	2022/4/20	
		REP OF AUSTRIA 3.8	3.8	700	1,708	215,396	2062/1/26	
		REP OF AUSTRIA 4.15	4.15	1,000	1,712	215,902	2037/3/15	
		REP OF AUSTRIA 4.85	4.85	500	647	81,685	2026/3/15	

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	評 価 額		債 還 年 月 日
								外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		REP OF AUSTRIA	6.25	6.25	1,000	1,462	184,338	2027/7/15		
(フィンランド)	国債証券	FINNISH GOV'T	0	—	400	403	50,910	2022/4/15		
		FINNISH GOV'T	0.25	0.25	300	318	40,203	2040/9/15		
		FINNISH GOV'T	0.5	0.5	400	432	54,547	2028/9/15		
		FINNISH GOV'T	0.5	0.5	800	869	109,578	2029/9/15		
		FINNISH GOV'T	0.75	0.75	500	559	70,574	2031/4/15		
		FINNISH GOV'T	1.125	1.125	200	236	29,872	2034/4/15		
		FINNISH GOV'T	1.375	1.375	300	411	51,853	2047/4/15		
		FINNISH GOV'T	1.5	1.5	1,000	1,052	132,707	2023/4/15		
		FINNISH GOV'T	1.625	1.625	1,000	1,041	131,324	2022/9/15		
		FINNISH GOV'T	2	2.0	1,000	1,092	137,696	2024/4/15		
		FINNISH GOV'T	2.625	2.625	500	796	100,409	2042/7/4		
		FINNISH GOV'T	2.75	2.75	600	753	94,959	2028/7/4		
		FINNISH GOV'T	4	4.0	1,000	1,218	153,570	2025/7/4		
(アイルランド)	国債証券	IRISH GOVT	0	—	400	405	51,077	2022/10/18		
		IRISH GOVT	0.8	0.8	700	713	89,889	2022/3/15		
		IRISH GOVT	0.9	0.9	700	771	97,238	2028/5/15		
		IRISH GOVT	1	1.0	1,000	1,086	136,989	2026/5/15		
		IRISH GOVT	1.1	1.1	1,600	1,804	227,420	2029/5/15		
		IRISH GOVT	1.35	1.35	500	585	73,746	2031/3/18		
		IRISH GOVT	1.5	1.5	400	531	67,025	2050/5/15		
		IRISH GOVT	1.7	1.7	300	383	48,372	2037/5/15		
		IRISH GOVT	2	2.0	1,000	1,427	179,975	2045/2/18		
		IRISH GOVT	2.4	2.4	600	757	95,494	2030/5/15		
		IRISH GOVT	3.4	3.4	500	566	71,434	2024/3/18		
		IRISH GOVT	3.9	3.9	500	552	69,610	2023/3/20		
		IRISH GOVT	5.4	5.4	800	1,007	126,972	2025/3/13		
	小	計		—	—	—	66,740,770	—		
(イギリス)	国債証券	UK TSY GILT	0.125	0.125	千英ポンド 1,500	千英ポンド 1,507	210,508	2026/1/30		
		UK TSY GILT	0.375	0.375	1,000	1,008	140,786	2030/10/22		
		UK TSY GILT	0.5	0.5	1,800	1,816	253,633	2022/7/22		
		UK TSY GILT	0.625	0.625	2,000	2,058	287,495	2025/6/7		
		UK TSY GILT	0.75	0.75	2,650	2,706	377,904	2023/7/22		
		UK TSY GILT	0.875	0.875	1,000	1,057	147,621	2029/10/22		
		UK TSY GILT	1	1.0	1,600	1,656	231,327	2024/4/22		
		UK TSY GILT	1.25	1.25	1,000	1,076	150,370	2027/7/22		
		UK TSY GILT	1.5	1.5	1,000	1,084	151,384	2026/7/22		
		UK TSY GILT	1.5	1.5	1,700	1,972	275,357	2047/7/22		
		UK TSY GILT	1.625	1.625	2,000	2,233	311,810	2028/10/22		
		UK TSY GILT	1.625	1.625	500	619	86,497	2054/10/22		
		UK TSY GILT	1.625	1.625	550	775	108,223	2071/10/22		
		UK TSY GILT	1.75	1.75	1,200	1,237	172,849	2022/9/7		
		UK TSY GILT	1.75	1.75	2,700	3,165	442,056	2037/9/7		



外国債券パッシブ・マザーファンド

種	類	銘	柄	期			末		
				利	率	額	評 価 額		債 還 年 月 日
							面	金	
		UK TSY GILT 1. 75		1. 75	750		924	129, 098	2049/ 1/ 22
		UK TSY GILT 2		2. 0	1, 100		1, 205	168, 354	2025/ 9/ 7
		UK TSY GILT 2. 25		2. 25	2, 700		2, 870	400, 759	2023/ 9/ 7
		UK TSY GILT 2. 5		2. 5	1, 600		2, 653	370, 499	2065/ 7/ 22
		UK TSY GILT 2. 75		2. 75	1, 300		1, 435	200, 413	2024/ 9/ 7
		UK TSY GILT 3. 25		3. 25	1, 600		2, 424	338, 536	2044/ 1/ 22
		UK TSY GILT 3. 5		3. 5	1, 650		2, 619	365, 741	2045/ 1/ 22
		UK TSY GILT 3. 5		3. 5	1, 450		3, 049	425, 762	2068/ 7/ 22
		UK TSY GILT 3. 75		3. 75	1, 600		2, 910	406, 457	2052/ 7/ 22
		UK TSY GILT 4		4. 0	1, 500		1, 574	219, 866	2022/ 3/ 7
		UK TSY GILT 4		4. 0	1, 700		3, 550	495, 706	2060/ 1/ 22
		UK TSY GILT 4. 25		4. 25	1, 100		1, 419	198, 134	2027/ 12/ 7
		UK TSY GILT 4. 25		4. 25	900		1, 291	180, 290	2032/ 6/ 7
		UK TSY GILT 4. 25		4. 25	1, 050		1, 613	225, 245	2036/ 3/ 7
		UK TSY GILT 4. 25		4. 25	1, 750		2, 845	397, 385	2039/ 9/ 7
		UK TSY GILT 4. 25		4. 25	1, 300		2, 151	300, 435	2040/ 12/ 7
		UK TSY GILT 4. 25		4. 25	1, 500		2, 702	377, 357	2046/ 12/ 7
		UK TSY GILT 4. 25		4. 25	900		1, 697	236, 994	2049/ 12/ 7
		UK TSY GILT 4. 25		4. 25	1, 700		3, 489	487, 180	2055/ 12/ 7
		UK TSY GILT 4. 5		4. 5	1, 100		1, 685	235, 290	2034/ 9/ 7
		UK TSY GILT 4. 5		4. 5	1, 350		2, 368	330, 720	2042/ 12/ 7
		UK TSY GILT 4. 75		4. 75	1, 150		1, 656	231, 289	2030/ 12/ 7
		UK TSY GILT 4. 75		4. 75	1, 200		2, 036	284, 404	2038/ 12/ 7
		UK TSY GILT 5		5. 0	1, 300		1, 577	220, 307	2025/ 3/ 7
		UK TSY GILT 6		6. 0	650		950	132, 659	2028/ 12/ 7
	小	計		—	—		—	10, 706, 720	—
(スウェーデン)	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 0. 75		0. 75	4, 000	千スウェーデンクローナ	4, 277	52, 910	2028/ 5/ 12
		SWEDISH GOVRNMNT 0. 75		0. 75	4, 000		4, 304	53, 246	2029/ 11/ 12
		SWEDISH GOVRNMNT 1		1. 0	6, 400		6, 885	85, 175	2026/ 11/ 12
		SWEDISH GOVRNMNT 1. 5		1. 5	7, 000		7, 392	91, 442	2023/ 11/ 13
		SWEDISH GOVRNMNT 2. 5		2. 5	5, 000		5, 631	69, 665	2025/ 5/ 12
		SWEDISH GOVRNMNT 3. 5		3. 5	8, 000		8, 456	104, 608	2022/ 6/ 1
		SWEDISH GOVRNMNT 3. 5		3. 5	4, 600		7, 204	89, 117	2039/ 3/ 30
	小	計		—	—		—	546, 166	—
(ノルウェー)	国債証券	NORWEGIAN GOV' T 1. 375		1. 375	2, 000	千ノルウェークローネ	2, 091	24, 925	2030/ 8/ 19
		NORWEGIAN GOV' T 1. 5		1. 5	3, 500		3, 665	43, 688	2026/ 2/ 19
		NORWEGIAN GOV' T 1. 75		1. 75	3, 000		3, 160	37, 675	2025/ 3/ 13
		NORWEGIAN GOV' T 1. 75		1. 75	2, 700		2, 907	34, 657	2029/ 9/ 6
		NORWEGIAN GOV' T 2		2. 0	6, 000		6, 251	74, 523	2023/ 5/ 24
		NORWEGIAN GOV' T 2		2. 0	9, 000		9, 802	116, 844	2028/ 4/ 26
		NORWEGIAN GOV' T 3		3. 0	4, 000		4, 340	51, 735	2024/ 3/ 14
	小	計		—	—		—	384, 049	—

## 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	
(デンマーク)	国債証券	DENMARK - BULLET 0.25	0.25	1,300	1,420	24,063	2052/11/15	
		DENMARK - BULLET 0.5	0.5	11,100	11,884	201,328	2027/11/15	
		DENMARK - BULLET 0.5	0.5	4,000	4,340	73,526	2029/11/15	
		DENMARK - BULLET 1.5	1.5	5,000	5,305	89,875	2023/11/15	
		DENMARK - BULLET 1.75	1.75	6,000	6,691	113,348	2025/11/15	
		DENMARK - BULLET 4.5	4.5	10,500	20,029	339,304	2039/11/15	
		小計		—	—	—	841,446	—
(ポーランド)	国債証券	POLAND GOVT BOND	—	6,000	5,998	170,482	2022/ 7 /25	
		POLAND GOVT BOND 2.25	2.25	3,000	3,091	87,869	2022/ 4 /25	
		POLAND GOVT BOND 2.5	2.5	1,000	1,078	30,655	2024/ 4 /25	
		POLAND GOVT BOND 2.5	2.5	3,000	3,297	93,705	2026/ 7 /25	
		POLAND GOVT BOND 2.5	2.5	3,000	3,311	94,124	2027/ 7 /25	
		POLAND GOVT BOND 2.75	2.75	4,500	5,098	144,887	2029/10/25	
		POLAND GOVT BOND 3.25	3.25	6,900	7,777	221,035	2025/ 7 /25	
		POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	2,400	2,643	75,129	2022/ 9 /23	
		POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	2,700	3,737	106,231	2029/ 4 /25	
小計		—	—	—	1,024,121	—		
(オーストラリア)	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 0.25	0.25	900	896	70,204	2025/11/21	
		AUSTRALIAN GOVT. 1.5	1.5	3,300	3,455	270,732	2031/ 6 /21	
		AUSTRALIAN GOVT. 2	2.0	1,000	1,018	79,791	2021/12/21	
		AUSTRALIAN GOVT. 2.25	2.25	1,500	1,561	122,358	2022/11/21	
		AUSTRALIAN GOVT. 2.25	2.25	3,000	3,338	261,563	2028/ 5 /21	
		AUSTRALIAN GOVT. 2.5	2.5	1,350	1,541	120,771	2030/ 5 /21	
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	2,500	2,720	213,141	2024/ 4 /21	
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	3,600	4,121	322,930	2027/11/21	
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	1,800	2,079	162,942	2028/11/21	
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	4,300	4,990	391,011	2029/11/21	
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	800	947	74,200	2035/ 6 /21	
		AUSTRALIAN GOVT. 3	3.0	1,400	1,727	135,316	2047/ 3 /21	
		AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	1,900	2,142	167,875	2025/ 4 /21	
		AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	2,100	2,513	196,915	2029/ 4 /21	
		AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	2,550	3,210	251,578	2039/ 6 /21	
		AUSTRALIAN GOVT. 3.75	3.75	1,200	1,604	125,689	2037/ 4 /21	
		AUSTRALIAN GOVT. 4.25	4.25	2,650	3,189	249,879	2026/ 4 /21	
		AUSTRALIAN GOVT. 4.5	4.5	1,400	1,941	152,107	2033/ 4 /21	
		AUSTRALIAN GOVT. 4.75	4.75	6,400	8,092	634,020	2027/ 4 /21	
AUSTRALIAN GOVT. 5.5	5.5	2,000	2,251	176,365	2023/ 4 /21			
AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	2,500	2,723	213,405	2022/ 7 /15			
小計		—	—	—	4,392,805	—		
(シンガポール)	国債証券	SINGAPORE GOV'T 2.25	2.25	1,000	1,157	90,114	2036/ 8 / 1	
		SINGAPORE GOV'T 2.625	2.625	400	452	35,208	2028/ 5 / 1	

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

種	類	銘	柄	期			末							
				利	率	額	評		額	償	還	年	月	日
							外	貨						
		SINGAPORE GOV T 2.75		2.75		1,200		1,271		98,984		2023/7/1		
		SINGAPORE GOV T 2.75		2.75		400		512		39,858		2042/4/1		
		SINGAPORE GOV T 2.75		2.75		700		924		71,992		2046/3/1		
		SINGAPORE GOV T 2.875		2.875		400		472		36,806		2030/9/1		
		SINGAPORE GOV T 3		3.0		700		766		59,676		2024/9/1		
		SINGAPORE GOV T 3.125		3.125		800		837		65,224		2022/9/1		
		SINGAPORE GOV T 3.375		3.375		650		825		64,238		2033/9/1		
		SINGAPORE GOV T 3.5		3.5		1,500		1,754		136,575		2027/3/1		
	小		計			—		—		698,679		—		
(マレーシア)	国債証券	MALAYSIA GOVT 3.418		3.418		7,000	千マレーシアリンギット	7,184	千マレーシアリンギット	183,495		2022/8/15		
		MALAYSIA GOVT 3.502		3.502		7,900		8,393		214,363		2027/5/31		
		MALAYSIA GOVT 3.955		3.955		5,300		5,731		146,383		2025/9/15		
		MALAYSIA GOVT 4.498		4.498		5,000		5,682		145,130		2030/4/15		
		MALAYSIA GOVT 4.736		4.736		4,500		5,116		130,666		2046/3/15		
	小		計			—		—		820,039		—		
(イスラエル)	国債証券	ISRAEL FIXED 0.75		0.75		6,200	千イスラエルシェケル	6,259	千イスラエルシェケル	199,175		2022/7/31		
		ISRAEL FIXED 1.5		1.5		2,900		3,005		95,626		2023/11/30		
		ISRAEL FIXED 2.25		2.25		1,500		1,675		53,310		2028/9/28		
		ISRAEL FIXED 3.75		3.75		3,700		5,044		160,505		2047/3/31		
		ISRAEL FIXED 6.25		6.25		3,500		4,665		148,465		2026/10/30		
	小		計			—		—		657,084		—		
	合		計			—		—		160,087,159		—		

※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。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

### ■ 投資信託財産の構成

(2020年12月17日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 160,087,159	98.0%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,304,343	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	163,391,502	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建資産（162,833,597千円）の投資信託財産総額（163,391,502千円）に対する比率は99.7%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=103.44円、1カナダドル=81.14円、1メキシコペソ=5.21円、1ユーロ=126.06円、1英ポンド=139.63円、1スウェーデンクローナ=12.37円、1ノルウェークローネ=11.92円、1デンマーククローネ=16.94円、1ポーランドズロチ=28.42円、1オーストラリアドル=78.35円、1シンガポールドル=77.84円、1マレーシアリンギット=25.54円、1イスラエルシェケル=31.82円です。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年12月17日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>164,890,831,324円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	826,983,271
公 社 債(評価額)	160,087,159,769
未 収 入 金	2,994,182,294
未 収 利 息	968,033,713
前 払 費 用	14,472,277
<b>(B) 負 債</b>	<b>3,200,974,995</b>
未 払 金	1,500,123,866
未 払 解 約 金	1,700,849,039
未 払 利 息	1,355
そ の 他 未 払 費 用	735
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>161,689,856,329</b>
元 本	84,615,543,547
次 期 繰 越 損 益 金	77,074,312,782
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>84,615,543,547口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	19,109円

※当期における期首元本額94,197,787,250円、期中追加設定元本額11,551,425,788円、期中一部解約元本額21,133,669,491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条の第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条の第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2019年12月18日 至2020年12月17日)

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>3,438,949,861円</b>
受 取 利 息	3,439,491,274
そ の 他 収 益 金	10,905
支 払 利 息	△ 552,318
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>4,044,298,920</b>
売 買 益	10,325,791,900
売 買 損	△ 6,281,492,980
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 62,095,645</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)</b>	<b>7,421,153,136</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>77,694,842,875</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>10,050,970,303</b>
<b>(G) 解 約 差 損 益 金</b>	<b>△18,092,653,532</b>
<b>(H) 計 (D + E + F + G)</b>	<b>77,074,312,782</b>
次 期 繰 越 損 益 金(H)	77,074,312,782

※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。

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

### ■ 期末における、当ファンドの元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・DC外国債券インデックスファンドS	23,035,739,593円	SMAM・バランスファンドVL30<適格機関投資家限定>	34,927,566円
三井住友・DC年金バランス30(債券重点型)	687,913,532円	SMAM・バランスファンドVL50<適格機関投資家限定>	95,799,532円
三井住友・DC年金バランス50(標準型)	1,907,870,886円	世界6資産バランスファンドVA<適格機関投資家限定>	364,139円
三井住友・DC年金バランス70(株式重点型)	965,102,548円	SMAM・バランスファンドVA75<適格機関投資家専用>	709,890,350円
SMAM・グローバルバランスファンド(機動的資産配分型)	139,031,137円	SMAM・バランスファンドVL国際分散型<適格機関投資家限定>	120,185,798円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2020(4資産タイプ)	7,181,893円	SMAM・インデックス・バランスVA25<適格機関投資家専用>	1,129,253,665円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2025(4資産タイプ)	30,332,931円	SMAM・インデックス・バランスVA50<適格機関投資家専用>	1,453,491,138円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2030(4資産タイプ)	97,121,134円	SMAM・バランスファンドVA40<適格機関投資家専用>	1,690,913,511円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2035(4資産タイプ)	160,110,998円	SMAM・バランスファンドVA35<適格機関投資家専用>	5,368,971,214円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2040(4資産タイプ)	101,490,751円	SMAM・バランスVA株40T<適格機関投資家限定>	734,643円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2045(4資産タイプ)	185,719,883円	SMAM・外国債券パッシブファンドVA<適格機関投資家限定>	8,851,000,802円
三井住友・DC年金バランスゼロ(債券型)	24,968,025円	三井住友・外国債券インデックスファンド・VAS(適格機関投資家専用)	358,285,851円
アセットアロケーション・ファンド(安定型)	28,443,819円	SMAM・グローバルバランス40VA<適格機関投資家限定>	156,538,305円
アセットアロケーション・ファンド(安定成長型)	37,277,320円	SMAM・アセットバランスファンドVA20A<適格機関投資家専用>	92,185,533円
アセットアロケーション・ファンド(成長型)	33,762,121円	SMAM・アセットバランスファンドVA35A<適格機関投資家専用>	35,742,152円
三井住友DS・DCターゲットイヤーフンド2050	10,669,316円	SMAM・アセットバランスファンドVA50A<適格機関投資家専用>	12,770,670円
三井住友・資産最適化ファンド(1安定重視型)	59,577,040円	SMAM・アセットバランスファンドVA20L<適格機関投資家専用>	111,149,382円
三井住友・資産最適化ファンド(2やや安定型)	36,427,917円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L<適格機関投資家専用>	454,669,380円
三井住友・資産最適化ファンド(3バランス型)	86,705,063円	SMAM・アセットバランスファンドVA20A2<適格機関投資家専用>	126,544,227円
三井住友・資産最適化ファンド(4やや成長型)	26,365,618円	SMAM・アセットバランスファンドVA35A2<適格機関投資家専用>	41,682,415円
三井住友・資産最適化ファンド(5成長重視型)	17,204,362円	SMAM・アセットバランスファンドVA50A2<適格機関投資家専用>	5,588,209円
三井住友・DCつみたてNISA・世界分散ファンド	67,013,290円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L2<適格機関投資家専用>	1,130,964,529円
三井住友DS・外国債券インデックス年金ファンド	87,821,681円	SMAM・アセットバランスファンドVA20T2<適格機関投資家専用>	597,174円
三井住友DS・年金バランス30(債券重点型)	5,295,145円	SMAM・グローバルバランスファンド(標準型)VA<適格機関投資家限定>	1,046,909,175円
三井住友DS・年金バランス50(標準型)	15,009,222円	SMAM・グローバルバランスファンド(債券重視型)VA<適格機関投資家限定>	1,125,954,317円
三井住友DS・年金バランス70(株式重点型)	9,114,469円	SMAM・世界バランスファンドVA<適格機関投資家限定>	4,627,594,689円
三井住友DS・DCターゲットイヤーフンド2060	1,469,262円	SMAM・世界バランスファンドVA2<適格機関投資家限定>	500,283,384円
SMAM・年金外国債券パッシブ・ファンド<適格機関投資家限定>	2,017,936,053円	SMAM・年金マルチ・インカム・ダイナミック・アロケーションII・ファンド<適格機関投資家限定>	38,447,253円
SMAM・バランスファンドVA安定成長型<適格機関投資家限定>	57,240,371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>	49,486,543円
SMAM・バランスファンドVA25<適格機関投資家専用>	8,701,123,426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>	156,964,760円
SMAM・バランスファンドVA37.5<適格機関投資家専用>	4,915,662,739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>	148,871,868円
SMAM・バランスファンドVA50<適格機関投資家専用>	11,232,661,455円	SMAM・マルチアセット・ダイナミックアロケーション・ストラテジー・ファンドII<適格機関投資家限定>	149,418,373円

### ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。