

■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：2002年4月1日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、外国の公社債への分散投資を行い、F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース）に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要投資対象	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。 パッシブ外国債券マザーファンド 外国の公社債
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ■主としてマザーファンドへの投資を通じて、外国の公社債への分散投資を行い、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標として運用を行います。 ■外貨建資産に対する対円での為替ヘッジは、原則として行いません。ただし、市況動向等により弾力的、機動的に対円での為替ヘッジを行う場合があります。 ■対象インデックス（ベンチマーク）との連動性を維持するため、債券先物取引等を利用することがあります。
組入制限	<p>当ファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> ■株式への実質投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使による取得に限り、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。 <p>パッシブ外国債券マザーファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> ■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	<ul style="list-style-type: none"> ■年1回（原則として毎年3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。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分も含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ■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。 <p>※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。</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p>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。)</p> </div>

三井住友・ DC外国債券 インデックスファンド

【運用報告書(全体版)】

(2018年4月3日から2019年4月1日まで)

第 **17** 期

決算日 2019年4月1日

受益者の皆さまへ

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、外国の公社債への分散投資を行い、F T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース）に連動する投資成果を目標として運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

 **三井住友DSアセットマネジメント**
(旧:三井住友アセットマネジメント)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<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

フリーダイヤル 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

三井住友・DC外国債券インデックスファンド

■ 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		債券組入 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(除く日本、 円ベース)	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
13期(2015年3月31日)	20,464	0	12.6	465.96	12.7	98.5	50,711
14期(2016年3月31日)	19,732	0	△3.6	451.28	△3.2	98.7	50,293
15期(2017年3月31日)	18,753	0	△5.0	428.19	△5.1	98.8	50,682
16期(2018年4月2日)	19,390	0	3.4	445.93	4.1	98.9	56,229
17期(2019年4月1日)	19,878	0	2.5	456.92	2.5	99.0	61,358

※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。

※FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、前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2019年4月1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。

※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。

■ 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		債券組入 比率
		騰落率	(除く日本、 円ベース)	騰落率	
(期首) 2018年4月2日	円 19,390	% —	445.93	% —	% 98.9
4月末	19,578	1.0	450.79	1.1	98.7
5月末	19,077	△1.6	439.03	△1.5	98.2
6月末	19,344	△0.2	444.97	△0.2	98.5
7月末	19,491	0.5	448.91	0.7	98.9
8月末	19,471	0.4	449.73	0.9	98.8
9月末	19,792	2.1	455.63	2.2	98.6
10月末	19,432	0.2	446.44	0.1	98.8
11月末	19,595	1.1	451.15	1.2	98.7
12月末	19,473	0.4	447.21	0.3	98.9
2019年1月末	19,350	△0.2	447.56	0.4	98.8
2月末	19,623	1.2	452.77	1.5	98.6
3月末	19,875	2.5	456.98	2.5	98.9
(期末) 2019年4月1日	19,878	2.5	456.92	2.5	99.0

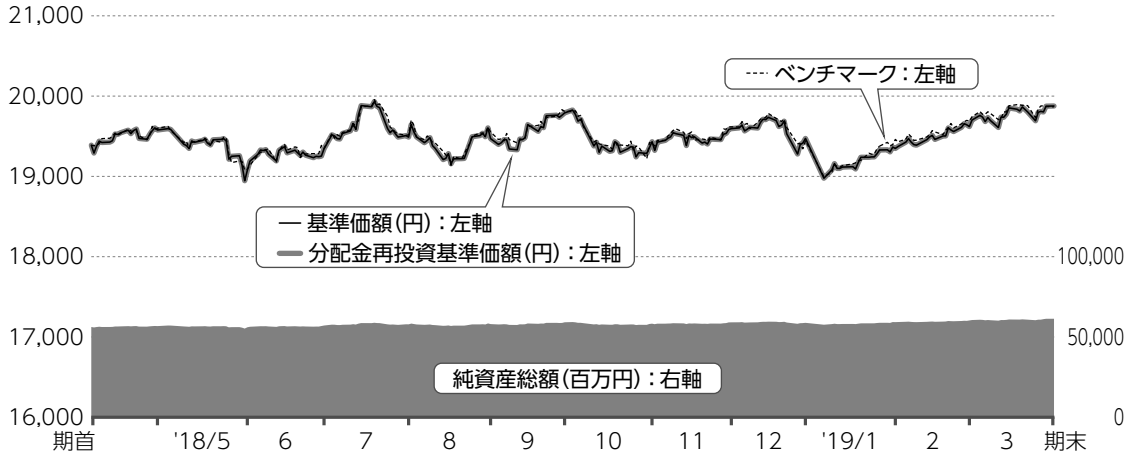
※騰落率は期首比です。

※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(2018年4月3日から2019年4月1日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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。

期首	19,390円
期末	19,878円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	+2.5% (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。

※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(2018年4月3日から2019年4月1日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、外国の公社債への分散投資を行い、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 米中通商交渉やグローバルな景気見通しに対する懸念から、米国や欧州で長期金利が低下(債券価格は上昇)したこと
- 期を通してみると、米ドル高・円安で推移したこと

下落要因

- ユーロ圏内の政治的不透明感や軟調な経済指標を嫌気し、ユーロが円に対して下落したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	騰落率	期末組入比率
パッシブ外国債券マザーファンド	外国債券	+2.7%	100.1%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2018年4月3日から2019年4月1日まで)

米国やドイツ、英国などで長期金利は低下しました。為替市場では、米ドルは対円で上昇、ユーロや英ポンドは対円で下落しました。

債券市場

米国では、期初から5月にかけて、良好なファンダメンタルズ(基礎的条件)や財政政策による景気の上振れ期待を背景に、長期金利は上昇しました。その後は、中国との貿易摩擦の激化に伴うリスク回避の動きが金利上昇を抑え、8月にかけて一定のレンジでもみ合いとなりました。

9月以降は、堅調な経済指標に焦点が移り、長期金利は再度上昇しました。11月から2019年1月にかけては、海外経済の減速に加え、財政政策による景気押し上げ効果が剥落する懸念も重なり、長期金利は年初来の高値水準から大きく低下しました。

その後、F R B(米連邦準備制度理事会)が利上げ様子見の姿勢を強めるなかで長期金利はもみ合いとなりましたが、3月のF O M C(米連邦公開市場委員会)でハト派(景気を重視する立場)姿勢を強めると、期末にかけて一段と低下しました。

欧州では期初から5月にかけて、ドイツの長期金利は、米国金利の上昇に連れて小幅に上昇する局面がありました。しかし、その後は域内景気の下振れ懸念や、イタリアの政治動向に対する懸念に伴う質への逃避の動きに

より、低下傾向となりました。

6月から9月にかけては、レンジ内での揉み合いが続いた後、10月から期末にかけては、予算案を巡るEU(欧州連合)とイタリアの協議が難航したことや、ユーロ圏の軟調な経済指標を背景にECB(欧州中央銀行)がハト派的な姿勢を強めたことなどから、長期金利は大きく低下しました。

当期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると、期首2.74%から期末2.41%へと低下し、ドイツ10年国債利回りで見ると、期首0.50%から期末-0.07%へと低下しました。

為替市場

●米ドル・円

期初より、米国の堅調な経済指標やF R Bによる金融政策の正常化を背景に、緩やかな米ドル高・円安基調で推移しました。12月に株式市場が大幅に下落する中、2019年1月上旬にかけてリスク回避的な動きから急激な円高が進みました。その後は期末にかけて株式市場が上昇に転じる中、米ドルが反発しました。

当期の米ドル・円は、期首106円30銭か

ら期末111円10銭と4円80銭の米ドル高・円安となりました。

●ユーロ・円

期初から5月にかけては、域内の政治的不透明感などを受けた投資家のリスク回避の動きから、円高傾向となりました。その後は、ECBの金融緩和縮小観測がユーロのサポート要因となり、9月にかけてユーロが上昇し

ました。

しかし、その後は、域内で軟調な経済指標の発表が相次ぐ中、ECBが徐々に金融緩和の縮小に対して慎重な姿勢に転じたことから、ユーロは期末にかけて弱含む展開となりました。

当期のユーロ・円は期首130円95銭から期末124円70銭と6円25銭のユーロ安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2018年4月3日から2019年4月1日まで)

当ファンド

期を通じて「パッシブ外国債券マザーファンド」を高位に組み入れました。

パッシブ外国債券マザーファンド

●デュレーション

各国市場をいくつかの満期セクターに分割し、それぞれのセクター毎にデュレーション(投資資金の平均回収期間)、利回り等の債券特性に近くなる銘柄の組み合わせを選択していくことにより、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した。また、インデックス構成銘柄の変更がある毎月末には、インデックス構成銘柄の変更によるデュレーション等の変化にファンド特性値を合わせるべく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。

●国別配分

インデックスの国別配分に極力合わせて、リバランスを行いました。

●通貨別配分

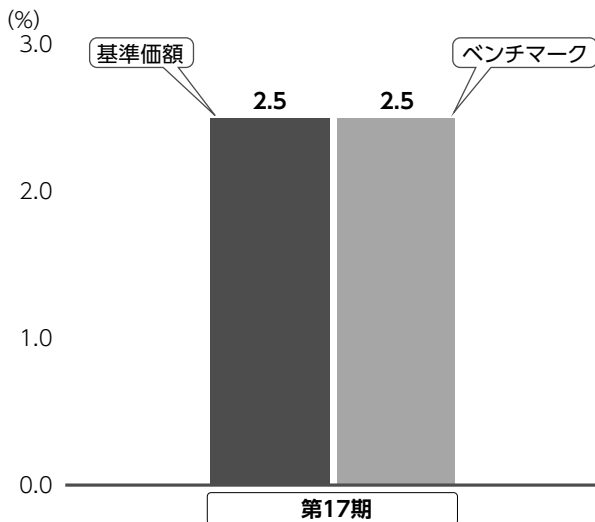
インデックスの通貨配分に極力合わせて、リバランスを行いました。

●種別配分

インデックスに準拠し、すべて国債に投資を行いました。

ベンチマークとの差異について(2018年4月3日から2019年4月1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。

※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

当期の基準価額の騰落率は+2.5%となり、ベンチマークの騰落率+2.5%と同一となりました。

プラス要因

- 為替の評価要因がプラスとなりました(当ファンドは、当日の投資信託協会が採用する仲値を採用し、ベンチマークは前日ロンドン16:00時点のWMロイター社公表仲値を採用)。当期は両者の差異が上方乖離要因として影響しました。

マイナス要因

- 信託報酬等の費用が生じているため

分配金について(2018年4月3日から2019年4月1日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第17期
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,295

※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。

当期の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。

なお、収益分配に充てなかった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、「パッシブ外国債券マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

パッシブ外国債券マザーファンド

米国では、中国や欧州など海外景気の減速を背景とした景気の下押し圧力が意識されます。そのような経済状況を背景に、FRBが金融政策を引き締めから中立に変更しており、当面は慎重な姿勢を維持する見通しであることから、長期金利は低位での推移を予想します。

ユーロ圏では、ECBは金融緩和政策を緩やかに縮小していく方針ですが、年内は政策金利の据え置きを示唆するなど、当面は慎重

な姿勢が維持される見通しです。景気の下振れ懸念もくすぶることから、ドイツの長期金利は一定のレンジ内での推移を予想します。

為替市場では、FRBの金融政策スタンスのハト派化は米ドル安要因である一方、金融市場でのリスク選好度の改善も見込まれることから、米ドルは円に対してレンジ内での推移を予想します。ユーロ・円相場は、ECBによる金融緩和政策の縮小方針がユーロの支援材料となるものの、足元のユーロ圏経済指標の弱含みがユーロ安要因となり、円に対して一進一退の展開を予想します。

このような環境下、引き続きベンチマークの動きに連動する投資成果を目指すため、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。

債券種別はベンチマークに準拠し、国債に投資していきます。

3 お知らせ

合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

約款変更について

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所
要の変更を行いました。 (適用日：2019年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細(2018年4月3日から2019年4月1日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	44円	0.226%	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) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各种資料の送付、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：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
(投信会社)	(17)	(0.086)	
(販売会社)	(21)	(0.108)	
(受託会社)	(6)	(0.032)	
(b) その他費用	7	0.035	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回金・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)	(6)	(0.029)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	51	0.261	

期中の平均基準価額は19,508円です。

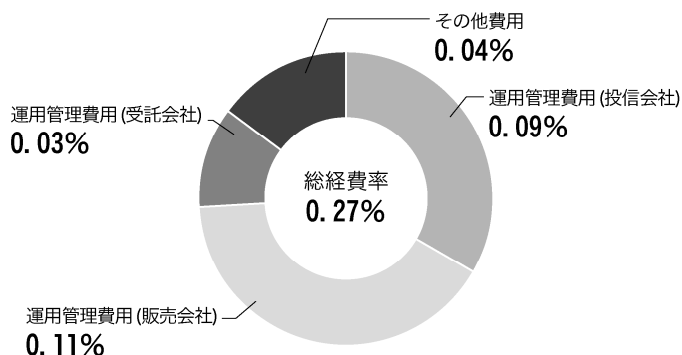
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
 ※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)

当ファンドの費用は以下の通りです。(マザーファンド含む)



※各費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

※各比率は、年率換算した値です。

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

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(1万口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は0.27%です。

三井住友・DC外国債券インデックスファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況(2018年4月3日から2019年4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
パッシブ外国債券マザーファンド	千口 2,067,343	千円 5,482,144	千口 745,627	千円 1,982,069

※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(2018年4月3日から2019年4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 (2018年4月3日から2019年4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。

■ 組入れ資産の明細(2019年4月1日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末
	口 数	口 数 評 価 額
パッシブ外国債券マザーファンド	千口 21,328,706	千口 22,650,422 千円 61,425,679

※パッシブ外国債券マザーファンドの期末の受益権総口数は29,898,539千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2019年4月1日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
パッシブ外国債券マザーファンド	千円 61,425,679	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	28,110	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	61,453,789	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。

※パッシブ外国債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(80,937,973千円)の投資信託財産総額(82,360,850千円)に対する比率は98.3%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米ドル=111.10円、1カナダドル=83.19円、1メキシコペソ=5.74円、1ユーロ=124.70円、1英ポンド=144.54円、1スウェーデンクローナ=11.96円、1ノルウェークローネ=12.91円、1デンマーククローネ=16.70円、1ポーランドズロチ=28.99円、1オーストラリアドル=79.09円、1シンガポールドル=82.07円、1マレーシアリンギット=27.25円、1南アフリカランド=7.72円です。

三井住友・DC外国債券インデックスファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年4月1日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	61,453,789,645円
コール・ローン等	28,109,969
パッシブ外国債券 マザーファンド(評価額)	61,425,679,676
(B) 負 債	95,745,496
未払解約金	27,751,316
未払信託報酬	66,411,614
未払利息	79
その他未払費用	1,582,487
(C) 純資産総額(A-B)	61,358,044,149
元 本	30,868,069,417
次期繰越損益金	30,489,974,732
(D) 受益権総口数	30,868,069,417口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,878円

※当期における期首元本額28,999,099,249円、期中追加設定元本額4,378,279,802円、期中一部解約元本額2,509,309,634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2018年4月3日 至2019年4月1日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 12,779円
支 払 利 息	△ 12,779
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,607,075,877
売 買 損 益	1,682,571,871
売 買 損 益	△ 75,495,994
(C) 信 託 報 酬 等	△ 134,681,684
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,472,381,414
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,221,992,473
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	20,795,600,845
(配 当 等 相 当 額)	(23,675,841,327)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,880,240,482)
(G) 計 (D+E+F)	30,489,974,732
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	30,489,974,732
追 加 信 託 差 損 益 金	20,795,600,845
(配 当 等 相 当 額)	(23,692,722,439)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,897,121,594)
分 配 準 備 積 立 金	14,260,099,565
繰 越 損 益 金	△ 4,565,725,678

※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、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(1,296,058,521円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(23,692,722,439円)および分配準備積立金(12,964,041,044円)より分配可能額は37,952,822,004円(1万口当たり12,295円)ですが、分配は行っておりません。

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当 期
	-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。

パッシブ外国債券マザーファンド

第19期（2018年3月13日から2019年3月11日まで）

信託期間	無期限（設定日：2000年7月3日）
運用方針	<p>■主として日本を除く世界主要国の公社債に分散投資を行い、FTSE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、これからの乖離を平均的に抑えていく運用を目指します。</p> <p>■ポートフォリオの見直しは適宜行い、各国の市場動向に対する感応度がベンチマークに近付くように調整を行います。</p> <p>■外貨建資産に対する為替ヘッジは、原則として行いません。ただし、市況動向等により弾力的、機動的に為替ヘッジを行う場合があります。</p>

■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、円ベース)		債券組入 比率	純資産 総額
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
15期(2015年3月10日)	27,641	12.6	465.87	12.4	98.8	73,054
16期(2016年3月10日)	26,252	△ 5.0	442.38	△ 5.0	98.8	70,818
17期(2017年3月10日)	25,713	△ 2.1	433.07	△ 2.1	98.8	71,988
18期(2018年3月12日)	26,210	1.9	443.11	2.3	98.8	76,691
19期(2019年3月11日)	26,751	2.1	453.26	2.3	99.0	79,686

※FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、前日の指数を使用しています。

※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。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

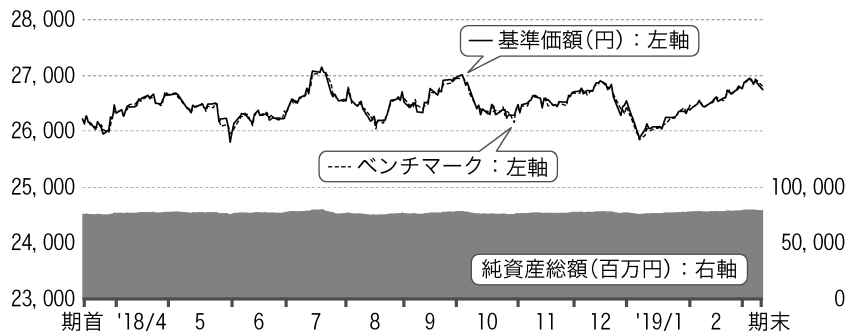
年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券組入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2018年3月12日	円 26,210	% —	443.11	% —	% 98.8
3月末	26,334	0.5	445.87	0.6	98.8
4月末	26,654	1.7	450.79	1.7	98.6
5月末	25,978	△0.9	439.03	△0.9	98.2
6月末	26,346	0.5	444.97	0.4	98.5
7月末	26,551	1.3	448.91	1.3	98.8
8月末	26,529	1.2	449.73	1.5	98.8
9月末	26,971	2.9	455.63	2.8	98.5
10月末	26,486	1.1	446.44	0.8	98.8
11月末	26,714	1.9	451.15	1.8	98.7
12月末	26,552	1.3	447.21	0.9	98.8
2019年1月末	26,390	0.7	447.56	1.0	98.8
2月末	26,767	2.1	452.77	2.2	98.5
(期 末) 2019年3月11日	26,751	2.1	453.26	2.3	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 (2018年3月13日から2019年3月11日まで)

基準価額等の推移



期首	26,210円
期末	26,751円
騰落率	+2.1%

※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 (2018年3月13日から2019年3月11日まで)

当ファンドは、外国の公社債への分散投資を行い、FTSE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標と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

- ・米中通商政策やグローバルな景気見通しに対する懸念から、米国や欧州で長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・期を通してみると、米ドル高・円安で推移したこと

下落要因

- ・ユーロ圏内の政治的不透明感や軟調な経済指標を嫌気し、ユーロが円に対して下落したこと

▶ 投資環境について (2018年3月13日から2019年3月11日まで)

米国やドイツ、英国などで長期金利は低下しました。為替市場では、米ドルは対円で上昇、ユーロや英ポンドは対円で下落しました。

債券市場

米国では、期初から5月にかけて、良好なファンダメンタルズ（基礎的条件）や財政政策による景気の上振れ期待を背景に、長期金利が上昇しました。その後は、中国との貿易摩擦激化に伴う投資家心理の悪化で金利上昇が抑えられ、8月にかけて一定のレンジ内での推移となりました。

9月以降は、堅調な経済指標に焦点が移ったことで、長期金利は再度上昇しました。11月から1月にかけては、海外経済の減速や、財政政策による景気押し上げ効果の剥落懸念が重なり、長期金利は年初来の高水準から大きく低下しました。期末にかけては、F R B（米連邦準備制度理事会）が利上げに対して様子見姿勢を強めるなか、揉み合いとなりました。

欧州（ドイツ）では、域内景気の下振れやイタリアの政治動向への懸念に伴う質への逃避の動きなどから、期初からドイツの長期金利は低下基調で推移しました。その後、6月から9月にかけてレンジ内での揉み合いが続いた後、10月から期末にかけては、予算案を巡るEU（欧州連合）とイタリアの協議難航やユーロ圏の軟調な経済指標などを背景に、長期金利は大きく低下しました。

当期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると、期首2.89%から期末2.63%へと低下し、ドイツ10年国債利回りで見ると、期首0.65%から期末0.07%へと低下しました。

為替市場

米ドル・円相場は、期初より、米国の堅調な経済指標やF R Bによる金融政策の正常化を背景に緩やかな米ドル高・円安基調で推移しました。12月に株式市場が大幅に下落する中、1月上旬にかけて、リスク回避的な動きから急激に円高が進みましたが、その後はF R Bの利上げ観測の後退などを背景に期末にかけて株式市場が上昇に転じる中、米ドルが反発しました。

ユーロ・円は期初から5月にかけては、域内の政治的不透明感などを背景に、投資家のリスク回避姿勢の高まりから円高傾向となりました。その後は、ECB（欧州中央銀行）の金融緩和縮小観測がユーロのサポート要因となる一方で、域内で軟調な経済指標の発表が続いたことから、期末までユーロがもみあいながらも弱含みで推移する展開となりました。

当期の米ドル・円は、期首106円95銭から期末110円95銭と4円00銭の米ドル高・円安となりました。また、ユーロ・円は期首131円69銭から期末124円59銭と7円10銭のユーロ安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて (2018年3月13日から2019年3月11日まで)

デュレーション (投資資金の平均回収期間)

各国市場をいくつかの満期セクターに分割し、それぞれのセクター毎にデュレーション、利回り等の債券特性に近くなる銘柄の組合わせを選択していくことにより、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した。また、インデックス構成銘柄の変更がある毎月末には、インデックス構成銘柄の変更によるデュレーション等の変化にファンド特性値を合わせるべく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。

国別配分

インデックスの国別配分に極力合わせて、リバランスを行いました。

通貨別配分

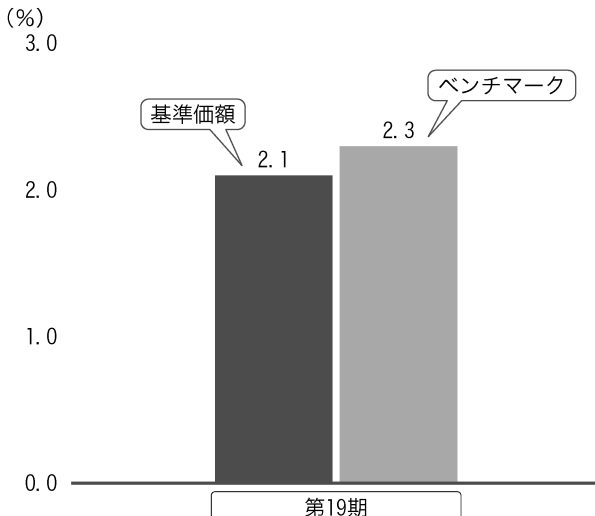
インデックスの通貨配分に極力合わせて、リバランスを行いました。

種別配分

インデックスに準拠し、すべて国債に投資を行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2018年3月13日から2019年3月11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、FTSE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+2.1%となり、ベンチマークの騰落率+2.3%を0.2%下方乖離しました。

下方乖離要因

- ・ 為替の評価要因がマイナスとなったこと。当ファンドでは、当日の投資信託協会が採用する仲値を採用する一方で、ベンチマークは前日ロンドン16:00時点のWMロイター社公表仲値を採用しているため、当期は両者の差異が下方乖離要因として影響しました。

2 今後の運用方針

米国では、中国や欧州など海外景気の減速といった景気下押し圧力が意識される中、FRBが利上げの一時停止を示唆しており、長期金利は低位での推移を予想します。ユーロ圏では、ECBが金融緩和政策を緩やかに縮小していく方針を維持する見通しながら、当面はハト派（景気を重視する立場）的なメッセージが出される可能性が高く、景気の下振れ懸念もくすぶることから、ドイツの長期金利は一定のレンジ内での推移を予想します。

為替市場では、FRBの金融政策スタンスのハト派（景気を重視する立場）化が米ドル安要因である一方、金融市場でのリスク選好度の改善も見込まれることから、米ドルは円に対してレンジ内での推移を予想します。ユーロ・円相場は、ECBによる金融緩和政策の縮小方針がユーロの支援材料となるものの、足元のユーロ圏経済指標の弱さがユーロ安要因となり、円に対して一進一退の展開を予想します。

このような環境下、引き続きベンチマークの動きに連動する投資成果を目指すため、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。債券種別はベンチマークに準拠し、国債に投資していきます。

■ 1万口当たりの費用明細(2018年3月13日から2019年3月11日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	8円	0.030%	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付金・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）	(8)	(0.029)	
（その他）	(0)	(0.001)	
合計	8	0.030	

期中の平均基準価額は26,522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。

パッシブ外国債券マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2018年3月13日から2019年3月11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 93,438	千米ドル 67,227			
	カ	ナ	ダ		国	債	証	券	千カナダドル 4,785	千カナダドル 5,291			
	メ	キ	シ	コ	国	債	証	券	千メキシコペソ 23,717	千メキシコペソ 15,157			
	ユ	ー	ロ						千ユーロ	千ユーロ			
		ド	イ	ツ	国	債	証	券	8,303	8,276			
		イ	タ	リ	ア	国	債	証	券	9,977	9,653		
		フ	ラ	ン	ス	国	債	証	券	11,268	8,973		
		オ	ラ	ン	ダ	国	債	証	券	1,912	1,969		
		ス	ペ	イ	ン	国	債	証	券	6,459	5,525		
		ベ	ル	ギ	ー	国	債	証	券	2,468	1,949		
	オ	ー	ス	ト	リ	ア	国	債	証	券	899	1,371	
	フ	ィ	ン	ラ	ン	ド	国	債	証	券	653	392	
	ア	ィ	ル	ラ	ン	ド	国	債	証	券	835	718	
	そ	の	他		国	債	証	券	278	—			
	イ	ギ	リ	ス	国	債	証	券	千英ポンド 6,178	千英ポンド 6,112			
	ス	イ	ス		国	債	証	券	千スイスフラン 28	千スイスフラン 1,175			
	ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	国	債	証	券	千スウェーデンクローナ 3,068	千スウェーデンクローナ 6,474	
	ノ	ル	ウ	ェ	ー	国	債	証	券	千ノルウェークローネ 2,324	千ノルウェークローネ 4,756		
	デ	ン	マ	ー	ク	国	債	証	券	千デンマーククローネ 3,777	千デンマーククローネ 5,756		
	ポ	ー	ラ	ン	ド	国	債	証	券	千ポーランドズロチ 4,845	千ポーランドズロチ 4,540		
	オ	ー	ス	ト	ラ	リ	ア	国	債	証	券	千オーストラリアドル 3,220	千オーストラリアドル 2,936
	シ	ン	ガ	ポ	ー	ル	国	債	証	券	千シンガポールドル 931	千シンガポールドル 725	
	マ	レ	ー	シ	ア	国	債	証	券	千マレーシアリンギット 3,779	千マレーシアリンギット 3,096		
	南	ア	フ	リ	カ	国	債	証	券	千南アフリカランド 9,525	千南アフリカランド 4,785		

※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 (2018年3月13日から2019年3月11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。

パッシブ外国債券マザーファンド

■ 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 (2018年3月13日から2019年3月11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(2019年3月11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							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち00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 328,950	千米ドル 330,153	千円 36,630,544	% 46.0	% -	% 19.2	% 17.7	% 9.1
カ ナ ダ	千カナダドル 17,670	千カナダドル 19,103	1,578,289	2.0	-	0.9	0.6	0.5
メ キ シ コ	千メキシコペソ 111,700	千メキシコペソ 110,370	628,008	0.8	-	0.4	0.3	0.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	36,079	42,369	5,278,779	6.6	-	3.8	2.0	0.9
イ タ リ ア	52,071	55,925	6,967,791	8.7	-	4.9	3.0	0.8
フ ラ ン ス	54,364	63,547	7,917,420	9.9	-	6.5	2.5	1.0
オ ラ ン ダ	10,620	12,617	1,571,999	2.0	-	1.2	0.6	0.1
ス ペ イ ン	31,439	36,357	4,529,758	5.7	-	3.7	1.4	0.5
ベルギー	13,304	15,704	1,956,599	2.5	-	1.8	0.5	0.1
オーストリア	7,935	9,301	1,158,854	1.5	-	0.9	0.4	0.1
フィンランド	3,720	4,051	504,800	0.6	-	0.4	0.2	0.1
アイルランド	4,496	5,005	623,664	0.8	-	0.5	0.1	0.1
そ の 他	280	289	36,013	0.0	-	0.0	-	-
イ ギ リ ス	千英ポンド 29,997	千英ポンド 37,271	5,362,951	6.7	-	5.0	1.1	0.6
ス イ ス	千スイスフラン -	千スイスフラン -	-	-	-	-	-	-
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 21,410	千スウェーデンクローナ 24,029	282,822	0.4	-	0.2	0.1	0.1
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 14,010	千ノルウェークローネ 14,536	184,473	0.2	-	0.1	0.1	-
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 19,015	千デンマーククローネ 24,364	406,880	0.5	-	0.3	0.1	0.0
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 16,190	千ポーランドズロチ 16,963	491,257	0.6	-	0.2	0.3	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 19,372	千オーストラリアドル 21,087	1,643,973	2.1	-	1.4	0.4	0.2
シンガポール	千シンガポールドル 3,787	千シンガポールドル 3,891	317,536	0.4	-	0.2	0.1	0.0

パッシブ外国債券マザーファンド

区 分	期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
マレーシア	千マレーシアリングギット 13,300	千マレーシアリングギット 13,398	363,501	0.5	—	0.3	0.1	0.1
南アフリカ	千南アフリカランド 62,960	千南アフリカランド 56,942	437,314	0.5	—	0.5	0.0	—
合 計	—	—	78,873,237	99.0	—	52.8	31.6	14.5

※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。

※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。

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		%	千米ドル	千米ドル	千円	
		US TREASURY N/B 1.125	1.125	2,070	2,039	226,311	2020/3/31
		US TREASURY N/B 1.125	1.125	760	747	82,978	2020/4/30
		US TREASURY N/B 1.125	1.125	550	535	59,430	2021/2/28
		US TREASURY N/B 1.125	1.125	1,400	1,358	150,767	2021/6/30
		US TREASURY N/B 1.125	1.125	1,910	1,851	205,374	2021/7/31
		US TREASURY N/B 1.125	1.125	2,590	2,507	278,200	2021/8/31
		US TREASURY N/B 1.125	1.125	1,450	1,403	155,674	2021/9/30
		US TREASURY N/B 1.25	1.25	1,030	1,017	112,867	2020/2/29
		US TREASURY N/B 1.25	1.25	1,870	1,824	202,435	2021/3/31
		US TREASURY N/B 1.25	1.25	780	756	83,883	2021/10/31
		US TREASURY N/B 1.25	1.25	2,370	2,252	249,947	2023/7/31
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	770	761	84,463	2020/2/29
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	510	503	55,899	2020/3/31
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	2,530	2,496	277,019	2020/4/30
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,530	1,508	167,366	2020/5/31
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	780	767	85,100	2020/8/31
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,230	1,209	134,197	2020/9/15
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,300	1,277	141,710	2020/9/30
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	990	971	107,823	2020/10/31
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,120	1,096	121,701	2021/1/31
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	220	214	23,852	2021/4/30
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	690	673	74,749	2021/5/31
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,970	1,884	209,077	2023/6/30
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,150	1,098	121,850	2023/8/31
		US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,020	973	107,987	2023/9/30
		US TREASURY N/B 1.5	1.5	340	336	37,301	2020/4/15
		US TREASURY N/B 1.5	1.5	870	859	95,357	2020/5/15
		US TREASURY N/B 1.5	1.5	1,520	1,500	166,509	2020/5/31
		US TREASURY N/B 1.5	1.5	730	720	79,949	2020/6/15
		US TREASURY N/B 1.5	1.5	880	868	96,316	2020/7/15
		US TREASURY N/B 1.5	1.5	1,150	1,133	125,748	2020/8/15
		US TREASURY N/B 1.5	1.5	1,180	1,148	127,474	2022/1/31
US TREASURY N/B 1.5	1.5	2,700	2,604	288,963	2023/2/28		
US TREASURY N/B 1.5	1.5	550	530	58,815	2023/3/31		
US TREASURY N/B 1.5	1.5	1,380	1,282	142,273	2026/8/15		

パッシブ外国債券マザーファンド

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 1.625	1.625	850	842	93,445	2020/3/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,140	1,126	125,010	2020/6/30
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,130	1,115	123,806	2020/7/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,940	1,913	212,249	2020/10/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,430	1,408	156,315	2020/11/30
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	990	963	106,922	2022/8/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,210	1,177	130,631	2022/8/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,590	1,544	171,407	2022/11/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,350	1,307	145,031	2023/4/30
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,370	1,325	147,049	2023/5/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,150	1,109	123,047	2023/10/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,300	1,225	135,952	2026/2/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,980	1,862	206,603	2026/5/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,120	1,106	122,739	2020/10/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	840	829	92,054	2020/11/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,160	2,131	236,469	2020/12/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,530	1,502	166,663	2021/11/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,290	2,244	249,013	2022/2/28
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,060	2,018	223,932	2022/3/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,070	1,047	116,267	2022/4/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,190	1,165	129,286	2022/5/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,750	1,712	190,051	2022/5/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,070	2,025	224,714	2022/6/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,040	1,015	112,674	2022/9/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,110	1,081	120,027	2023/1/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,860	1,808	200,691	2023/5/15
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	2,340	2,320	257,412	2020/6/30
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	2,120	2,097	232,696	2020/12/15
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,250	1,231	136,596	2021/11/30
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,650	1,623	180,135	2022/1/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	620	609	67,671	2022/2/28
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	2,010	1,977	219,385	2022/3/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,120	1,100	122,147	2022/4/30
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	890	874	97,032	2022/5/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	890	873	96,940	2022/7/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	770	755	83,822	2022/8/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,000	981	108,852	2022/9/30
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,680	1,647	182,755	2022/10/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	610	591	65,622	2024/8/31
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,050	1,042	115,651	2020/7/31
	US TREASURY N/B 2	2.0	980	972	107,898	2020/9/30
	US TREASURY N/B 2	2.0	870	862	95,704	2020/11/30
	US TREASURY N/B 2	2.0	760	753	83,564	2021/1/15
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,950	1,931	214,341	2021/2/28
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,160	1,148	127,425	2021/5/31
	US TREASURY N/B 2	2.0	2,180	2,156	239,244	2021/8/31
	US TREASURY N/B 2	2.0	440	434	48,249	2021/10/31
	US TREASURY N/B 2	2.0	610	603	66,907	2021/11/15
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,530	1,512	167,764	2021/12/31
	US TREASURY N/B 2	2.0	830	819	90,951	2022/2/15
	US TREASURY N/B 2	2.0	250	246	27,347	2022/7/31
	US TREASURY N/B 2	2.0	2,100	2,068	229,445	2022/10/31
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,320	1,299	144,177	2022/11/30
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,550	1,524	169,151	2023/2/15
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,170	1,144	126,982	2024/4/30

パッシブ外国債券マザーファンド

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	
	US TREASURY N/B 2	2.0	880	860	95,446	2024/5/31
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,330	1,299	144,174	2024/6/30
	US TREASURY N/B 2	2.0	2,510	2,441	270,934	2025/2/15
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,350	1,309	145,253	2025/8/15
	US TREASURY N/B 2	2.0	2,640	2,537	281,534	2026/11/15
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,510	1,501	166,565	2020/8/31
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,930	1,916	212,661	2021/1/31
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,830	1,816	201,515	2021/6/30
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	2,380	2,361	261,998	2021/8/15
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,040	1,031	114,441	2021/9/30
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,600	1,586	175,966	2021/12/31
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	710	703	78,005	2022/6/30
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,540	1,522	168,940	2022/12/31
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,340	1,320	146,547	2023/11/30
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,710	1,683	186,819	2024/2/29
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,440	1,417	157,271	2024/3/31
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,200	1,179	130,841	2024/7/31
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	750	736	81,717	2024/9/30
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	2,100	2,060	228,644	2024/11/30
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,320	1,291	143,296	2025/5/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	2,160	2,153	238,977	2020/2/29
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	460	458	50,881	2020/3/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	750	746	82,835	2021/2/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,490	1,482	164,527	2021/3/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	170	169	18,773	2021/4/30
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	970	965	107,100	2021/7/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	2,530	2,507	278,225	2023/12/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,730	1,714	190,174	2024/1/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	610	602	66,891	2024/10/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	3,600	3,557	394,708	2024/11/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,230	1,214	134,773	2024/12/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,640	1,612	178,944	2025/11/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	2,610	2,550	282,996	2027/2/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,600	1,559	172,971	2027/8/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,840	1,790	198,629	2027/11/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,560	1,338	148,512	2046/8/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	310	309	34,324	2020/4/30
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	1,600	1,596	177,131	2020/12/31
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	850	848	94,115	2021/3/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	2,570	2,564	284,540	2021/4/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	2,420	2,414	267,869	2023/1/31
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	2,580	2,567	284,909	2024/8/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	2,820	2,779	308,381	2027/5/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,040	1,039	115,324	2020/5/31
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,560	1,559	172,987	2020/6/30
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,980	1,980	219,681	2020/12/31
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	520	520	57,707	2021/1/31
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,820	1,822	202,228	2022/1/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	660	661	73,352	2022/2/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	310	310	34,477	2023/3/31
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,470	1,473	163,491	2023/8/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	990	992	110,140	2024/1/31
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,950	1,953	216,741	2024/5/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,084	1,084	120,363	2025/1/31
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,840	1,672	185,535	2045/2/15

パッシブ外国債券マザーファンド

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	
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,440	1,304	144,739	2046/2/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,280	1,159	128,591	2046/5/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	2,160	2,162	239,932	2020/7/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	720	721	79,996	2020/8/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	880	881	97,780	2020/8/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,250	1,252	138,947	2020/11/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,140	1,143	126,888	2021/5/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,090	1,093	121,360	2021/6/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	460	461	51,224	2021/7/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	2,910	2,924	324,428	2021/12/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,960	1,973	218,974	2023/2/28
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	620	624	69,310	2023/6/30
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	330	332	36,910	2023/12/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,400	1,410	156,458	2025/3/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,320	1,329	147,460	2025/12/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	2,970	2,990	331,812	2026/1/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	330	329	36,599	2029/2/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	630	632	70,144	2020/9/30
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	500	502	55,709	2020/11/30
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	310	312	34,628	2021/8/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	910	916	101,682	2021/9/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	470	475	52,777	2023/4/30
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,860	1,883	208,930	2023/5/31
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,550	1,569	174,175	2023/7/31
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	2,970	3,009	333,897	2023/8/31
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,760	1,783	197,895	2023/11/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,930	1,956	217,111	2024/2/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	910	923	102,423	2025/2/28
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,310	1,328	147,433	2025/6/30
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	950	963	106,909	2025/8/31
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	2,730	2,761	306,372	2028/2/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,520	1,460	161,990	2042/8/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,580	1,517	168,343	2042/11/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,680	1,595	176,974	2047/8/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	2,000	1,898	210,631	2047/11/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,550	1,558	172,966	2020/10/31
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,100	1,111	123,322	2021/10/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,100	1,111	123,370	2021/11/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	310	315	35,036	2023/9/30
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	940	957	106,256	2023/10/31
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,500	2,548	282,792	2023/11/30
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,240	1,266	140,544	2025/4/30
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,790	2,849	316,176	2025/5/31
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,470	2,523	279,998	2025/7/31
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,760	1,799	199,604	2025/11/30
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,476	2,528	280,485	2028/5/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,760	2,817	312,633	2028/8/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,650	2,595	287,930	2043/5/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,900	1,855	205,847	2045/8/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,190	1,161	128,874	2046/11/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	940	967	107,364	2025/9/30
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,880	1,935	214,745	2025/10/31
	US TREASURY N/B 3	3.0	950	953	105,822	2042/5/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,300	1,300	144,325	2044/11/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,910	1,909	211,864	2045/5/15

パッシブ外国債券マザーファンド

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 3	3.0	1,530	1,530	169,833	2045/11/15
		US TREASURY N/B 3	3.0	1,700	1,700	188,688	2047/2/15
		US TREASURY N/B 3	3.0	1,730	1,728	191,778	2047/5/15
		US TREASURY N/B 3	3.0	2,500	2,494	276,724	2048/2/15
		US TREASURY N/B 3	3.0	1,690	1,686	187,095	2048/8/15
		US TREASURY N/B 3	3.0	740	738	81,942	2049/2/15
		US TREASURY N/B 3.125	3.125	2,280	2,311	256,483	2021/5/15
		US TREASURY N/B 3.125	3.125	1,270	1,323	146,839	2028/11/15
		US TREASURY N/B 3.125	3.125	1,280	1,315	145,910	2041/11/15
		US TREASURY N/B 3.125	3.125	1,040	1,067	118,443	2042/2/15
		US TREASURY N/B 3.125	3.125	720	737	81,793	2043/2/15
		US TREASURY N/B 3.125	3.125	1,220	1,246	138,341	2044/8/15
		US TREASURY N/B 3.125	3.125	1,820	1,859	206,361	2048/5/15
		US TREASURY N/B 3.375	3.375	1,410	1,504	166,913	2044/5/15
		US TREASURY N/B 3.375	3.375	1,500	1,609	178,555	2048/11/15
		US TREASURY N/B 3.5	3.5	430	434	48,234	2020/5/15
		US TREASURY N/B 3.5	3.5	690	758	84,187	2039/2/15
		US TREASURY N/B 3.625	3.625	1,150	1,174	130,353	2021/2/15
		US TREASURY N/B 3.625	3.625	690	766	85,024	2043/8/15
		US TREASURY N/B 3.625	3.625	1,140	1,266	140,534	2044/2/15
		US TREASURY N/B 3.75	3.75	1,340	1,516	168,209	2041/8/15
		US TREASURY N/B 3.75	3.75	1,050	1,189	131,951	2043/11/15
		US TREASURY N/B 3.875	3.875	720	830	92,116	2040/8/15
		US TREASURY N/B 4.25	4.25	370	449	49,826	2039/5/15
		US TREASURY N/B 4.25	4.25	980	1,189	131,921	2040/11/15
		US TREASURY N/B 4.375	4.375	250	307	34,166	2038/2/15
		US TREASURY N/B 4.375	4.375	420	518	57,520	2039/11/15
		US TREASURY N/B 4.375	4.375	700	863	95,764	2040/5/15
		US TREASURY N/B 4.375	4.375	1,100	1,358	150,716	2041/5/15
		US TREASURY N/B 4.5	4.5	290	358	39,766	2036/2/15
		US TREASURY N/B 4.5	4.5	330	413	45,841	2038/5/15
		US TREASURY N/B 4.5	4.5	280	350	38,936	2039/8/15
		US TREASURY N/B 4.625	4.625	440	560	62,159	2040/2/15
		US TREASURY N/B 4.75	4.75	990	1,282	142,312	2041/2/15
		US TREASURY N/B 5	5.0	310	408	45,365	2037/5/15
		US TREASURY N/B 5.25	5.25	2,670	3,261	361,871	2028/11/15
		US TREASURY N/B 5.25	5.25	160	196	21,778	2029/2/15
		US TREASURY N/B 5.375	5.375	610	777	86,264	2031/2/15
		US TREASURY N/B 5.5	5.5	640	792	87,955	2028/8/15
		US TREASURY N/B 6	6.0	400	488	54,143	2026/2/15
		US TREASURY N/B 6.125	6.125	1,640	2,087	231,569	2027/11/15
		US TREASURY N/B 6.25	6.25	300	347	38,576	2023/8/15
		US TREASURY N/B 6.25	6.25	390	524	58,171	2030/5/15
		US TREASURY N/B 6.5	6.5	1,390	1,771	196,558	2026/11/15
		US TREASURY N/B 8	8.0	390	445	49,439	2021/11/15
		US TREASURY N/B 8.75	8.75	1,170	1,271	141,058	2020/8/15
	小 計		—	—	—	36,630,544	—
(カナダ)	国債証券	CANADA-GOV'T 0.5	0.5	千カナダドル 430	千カナダドル 415	34,340	2022/3/1
		CANADA-GOV'T 0.75	0.75	970	957	79,100	2020/9/1
		CANADA-GOV'T 0.75	0.75	860	845	69,841	2021/3/1
		CANADA-GOV'T 0.75	0.75	690	675	55,802	2021/9/1
		CANADA-GOV'T 1	1.0	630	615	50,884	2022/9/1
		CANADA-GOV'T 1	1.0	394	371	30,693	2027/6/1

パッシブ外国債券マザーファンド

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		
		CANADA-GOV'T 1.5	1.5	720	718	59,385	2020/3/1
		CANADA-GOV'T 1.5	1.5	750	745	61,563	2023/6/1
		CANADA-GOV'T 1.5	1.5	574	564	46,660	2026/6/1
		CANADA-GOV'T 1.75	1.75	420	420	34,731	2020/5/1
		CANADA-GOV'T 1.75	1.75	766	766	63,363	2020/8/1
		CANADA-GOV'T 1.75	1.75	80	80	6,614	2021/5/1
		CANADA-GOV'T 1.75	1.75	711	713	58,948	2023/3/1
		CANADA-GOV'T 2	2.0	545	548	45,276	2020/11/1
		CANADA-GOV'T 2	2.0	328	332	27,504	2023/9/1
		CANADA-GOV'T 2	2.0	300	305	25,271	2028/6/1
		CANADA-GOV'T 2	2.0	236	232	19,186	2051/12/1
		CANADA-GOV'T 2.25	2.25	81	81	6,766	2021/2/1
		CANADA-GOV'T 2.25	2.25	276	283	23,449	2024/3/1
		CANADA-GOV'T 2.25	2.25	681	703	58,095	2025/6/1
		CANADA-GOV'T 2.25	2.25	340	354	29,296	2029/6/1
		CANADA-GOV'T 2.5	2.5	630	656	54,208	2024/6/1
		CANADA-GOV'T 2.75	2.75	640	662	54,743	2022/6/1
		CANADA-GOV'T 2.75	2.75	450	517	42,793	2048/12/1
		CANADA-GOV'T 2.75	2.75	240	290	24,018	2064/12/1
		CANADA-GOV'T 3.25	3.25	774	800	66,163	2021/6/1
		CANADA-GOV'T 3.5	3.5	910	930	76,841	2020/6/1
		CANADA-GOV'T 3.5	3.5	720	929	76,771	2045/12/1
		CANADA-GOV'T 4	4.0	640	859	71,009	2041/6/1
		CANADA-GOV'T 5	5.0	570	828	68,475	2037/6/1
		CANADA-GOV'T 5.75	5.75	420	573	47,423	2029/6/1
		CANADA-GOV'T 5.75	5.75	530	782	64,652	2033/6/1
		CANADA-GOV'T 8	8.0	364	537	44,412	2027/6/1
	小 計		—	—	—	1,578,289	—
(メキシコ)	国債証券	MEXICAN BONOS 10	10.0	10,980	12,000	68,281	2024/12/5
		MEXICAN BONOS 10	10.0	5,770	6,598	37,544	2036/11/20
		MEXICAN BONOS 5.75	5.75	8,090	7,112	40,468	2026/3/5
		MEXICAN BONOS 6.5	6.5	12,500	12,117	68,949	2021/6/10
		MEXICAN BONOS 6.5	6.5	10,360	9,926	56,480	2022/6/9
		MEXICAN BONOS 7.25	7.25	5,520	5,417	30,827	2021/12/9
		MEXICAN BONOS 7.5	7.5	10,530	10,151	57,764	2027/6/3
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	4,570	4,384	24,945	2031/5/29
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	4,990	4,711	26,809	2034/11/23
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	4,560	4,207	23,940	2042/11/13
		MEXICAN BONOS 8	8.0	9,770	9,772	55,605	2020/6/11
		MEXICAN BONOS 8	8.0	10,100	10,116	57,562	2023/12/7
		MEXICAN BONOS 8	8.0	3,420	3,224	18,344	2047/11/7
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	3,780	3,864	21,991	2029/5/31
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	6,760	6,764	38,492	2038/11/18
	小 計		—	—	—	628,008	—
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	国債証券	BUNDESUBL-171 0	—	1,080	1,086	135,406	2020/4/17
		BUNDESUBL-172 0.25	0.25	680	688	85,822	2020/10/16
		BUNDESUBL-173 0	—	701	709	88,365	2021/4/9
		BUNDESUBL-174 0	—	820	831	103,594	2021/10/8
		BUNDESUBL-175 0	—	790	802	100,014	2022/4/8
		BUNDESUBL-176 0	—	740	752	93,794	2022/10/7
		BUNDESUBL-177 0	—	652	663	82,707	2023/4/14
		BUNDESUBL-178 0	—	750	763	95,177	2023/10/13

パッシブ外国債券マザーファンド

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	
	BUNDESUBL-179 0	—	120	122	15,219	2024/4/5
	BUNDESSCHATZANW 0	—	330	331	41,348	2020/3/13
	BUNDESSCHATZANW 0	—	320	322	40,153	2020/6/12
	BUNDESSCHATZANW 0	—	180	181	22,615	2020/9/11
	BUNDESSCHATZANW 0	—	680	686	85,542	2020/12/11
	DEUTSCHLAND REP 0	—	1,280	1,297	161,679	2026/8/15
	DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	1,240	1,278	159,319	2027/2/15
	DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	570	582	72,597	2028/8/15
	DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	110	111	13,953	2029/2/15
	DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	915	959	119,504	2025/2/15
	DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	990	1,040	129,607	2026/2/15
	DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	851	893	111,350	2027/8/15
	DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	1,240	1,300	162,004	2028/2/15
	DEUTSCHLAND REP 1	1.0	810	869	108,344	2024/8/15
	DEUTSCHLAND REP 1	1.0	1,020	1,104	137,572	2025/8/15
	DEUTSCHLAND REP 1.25	1.25	570	651	81,157	2048/8/15
	DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	950	1,016	126,677	2022/9/4
	DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	600	646	80,584	2023/2/15
	DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	620	671	83,603	2023/5/15
	DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	910	998	124,423	2024/5/15
	DEUTSCHLAND REP 1.75	1.75	860	924	115,243	2022/7/4
	DEUTSCHLAND REP 1.75	1.75	820	907	113,026	2024/2/15
	DEUTSCHLAND REP 2	2.0	790	846	105,514	2022/1/4
	DEUTSCHLAND REP 2	2.0	720	798	99,459	2023/8/15
	DEUTSCHLAND REP 2.25	2.25	590	614	76,585	2020/9/4
	DEUTSCHLAND REP 2.25	2.25	810	866	107,963	2021/9/4
	DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5	910	961	119,834	2021/1/4
	DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5	976	1,398	174,219	2044/7/4
	DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5	970	1,411	175,857	2046/8/15
	DEUTSCHLAND REP 3	3.0	680	711	88,704	2020/7/4
	DEUTSCHLAND REP 3.25	3.25	820	892	111,192	2021/7/4
	DEUTSCHLAND REP 3.25	3.25	930	1,471	183,289	2042/7/4
	DEUTSCHLAND REP 4	4.0	898	1,446	180,267	2037/1/4
	DEUTSCHLAND REP 4.25	4.25	447	769	95,918	2039/7/4
	DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	540	781	97,354	2028/7/4
	DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	910	1,512	188,438	2034/7/4
	DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	699	1,295	161,386	2040/7/4
	DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	500	816	101,681	2031/1/4
	DEUTSCHLAND REP 5.625	5.625	390	587	73,202	2028/1/4
	DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25	400	528	65,904	2024/1/4
	DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25	510	851	106,062	2030/1/4
	DEUTSCHLAND REP 6.5	6.5	390	606	75,530	2027/7/4
(イタリア)	国債証券	0.05	240	238	29,686	2021/4/15
		0.2	930	930	115,974	2020/10/15
		0.35	540	541	67,506	2020/6/15
		0.35	230	228	28,469	2021/11/1
		0.45	1,370	1,371	170,898	2021/6/1
		0.65	660	665	82,876	2020/11/1
		0.65	310	300	37,478	2023/10/15
		0.7	780	785	97,855	2020/5/1
		0.9	430	428	53,404	2022/8/1
		0.95	570	564	70,322	2023/3/1
		0.95	1,340	1,326	165,279	2023/3/15
		1.2	360	363	45,307	2022/4/1
		1.25	600	567	70,650	2026/12/1

パッシブ外国債券マザーファンド

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 1. 35	1. 35	920	933	116, 247	2022/ 4 / 15	
	BTPS 1. 45	1. 45	830	842	104, 911	2022/ 9 / 15	
	BTPS 1. 45	1. 45	1, 010	995	124, 012	2024/ 11 / 15	
	BTPS 1. 45	1. 45	590	576	71, 799	2025/ 5 / 15	
	BTPS 1. 5	1. 5	800	783	97, 600	2025/ 6 / 1	
	BTPS 1. 6	1. 6	1, 296	1, 262	157, 272	2026/ 6 / 1	
	BTPS 1. 65	1. 65	1, 520	1, 329	165, 676	2032/ 3 / 1	
	BTPS 1. 85	1. 85	552	559	69, 682	2024/ 5 / 15	
	BTPS 2	2. 0	880	884	110, 186	2025/ 12 / 1	
	BTPS 2	2. 0	880	858	106, 966	2028/ 2 / 1	
	BTPS 2. 05	2. 05	540	531	66, 273	2027/ 8 / 1	
	BTPS 2. 15	2. 15	1, 030	1, 070	133, 324	2021/ 12 / 15	
	BTPS 2. 2	2. 2	820	819	102, 061	2027/ 6 / 1	
	BTPS 2. 25	2. 25	840	747	93, 131	2036/ 9 / 1	
	BTPS 2. 3	2. 3	780	812	101, 208	2021/ 10 / 15	
	BTPS 2. 45	2. 45	370	386	48, 197	2023/ 10 / 1	
	BTPS 2. 45	2. 45	560	527	65, 754	2033/ 9 / 1	
	BTPS 2. 5	2. 5	730	761	94, 829	2024/ 12 / 1	
	BTPS 2. 7	2. 7	540	472	58, 834	2047/ 3 / 1	
	BTPS 2. 8	2. 8	630	646	80, 598	2028/ 12 / 1	
	BTPS 2. 8	2. 8	420	347	43, 269	2067/ 3 / 1	
	BTPS 2. 95	2. 95	270	256	31, 920	2038/ 9 / 1	
	BTPS 3. 25	3. 25	620	597	74, 467	2046/ 9 / 1	
	BTPS 3. 35	3. 35	430	442	55, 108	2035/ 3 / 1	
	BTPS 3. 45	3. 45	330	324	40, 474	2048/ 3 / 1	
	BTPS 3. 5	3. 5	1, 250	1, 344	167, 486	2030/ 3 / 1	
	BTPS 3. 75	3. 75	260	277	34, 555	2021/ 3 / 1	
	BTPS 3. 75	3. 75	980	1, 048	130, 676	2021/ 5 / 1	
	BTPS 3. 75	3. 75	1, 050	1, 128	140, 649	2021/ 8 / 1	
	BTPS 3. 75	3. 75	930	1, 028	128, 112	2024/ 9 / 1	
	BTPS 3. 85	3. 85	300	310	38, 628	2049/ 9 / 1	
	BTPS 4	4. 0	530	559	69, 766	2020/ 9 / 1	
	BTPS 4	4. 0	1, 050	1, 161	144, 651	2037/ 2 / 1	
	BTPS 4. 25	4. 25	1, 020	1, 061	132, 299	2020/ 3 / 1	
	BTPS 4. 5	4. 5	1, 020	1, 151	143, 458	2023/ 5 / 1	
	BTPS 4. 5	4. 5	1, 000	1, 139	141, 957	2024/ 3 / 1	
	BTPS 4. 5	4. 5	750	870	108, 449	2026/ 3 / 1	
	BTPS 4. 75	4. 75	1, 170	1, 288	160, 485	2021/ 9 / 1	
	BTPS 4. 75	4. 75	1, 040	1, 190	148, 342	2023/ 8 / 1	
	BTPS 4. 75	4. 75	930	1, 115	138, 936	2028/ 9 / 1	
	BTPS 4. 75	4. 75	1, 130	1, 350	168, 271	2044/ 9 / 1	
	BTPS 5	5. 0	1, 070	1, 199	149, 437	2022/ 3 / 1	
	BTPS 5	5. 0	780	920	114, 627	2025/ 3 / 1	
	BTPS 5	5. 0	810	998	124, 410	2034/ 8 / 1	
	BTPS 5	5. 0	890	1, 092	136, 068	2039/ 8 / 1	
	BTPS 5	5. 0	800	979	122, 024	2040/ 9 / 1	
	BTPS 5. 25	5. 25	1, 020	1, 264	157, 525	2029/ 11 / 1	
	BTPS 5. 5	5. 5	880	1, 012	126, 174	2022/ 9 / 1	
	BTPS 5. 5	5. 5	620	716	89, 238	2022/ 11 / 1	
	BTPS 5. 75	5. 75	930	1, 217	151, 686	2033/ 2 / 1	
	BTPS 6	6. 0	1, 100	1, 456	181, 404	2031/ 5 / 1	
	BTPS 6. 5	6. 5	1, 080	1, 432	178, 440	2027/ 11 / 1	
	BTPS 7. 25	7. 25	563	765	95, 360	2026/ 11 / 1	
	BTPS 9	9. 0	570	763	95, 143	2023/ 11 / 1	
(フ ラ ン ス)	国 債 証 券	FRANCE O. A. T. 0	-	1, 280	1, 288	160, 527	2020/ 5 / 25

パッシブ外国債券マザーファンド

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	—	510	514	64,145	2021/2/25
		FRANCE O. A. T. 0	—	1,750	1,768	220,304	2021/5/25
		FRANCE O. A. T. 0	—	110	111	13,857	2022/2/25
		FRANCE O. A. T. 0	—	1,380	1,396	174,028	2022/5/25
		FRANCE O. A. T. 0	—	1,340	1,355	168,865	2023/3/25
		FRANCE O. A. T. 0	—	630	635	79,128	2024/3/25
		FRANCE O. A. T. 0.25	0.25	1,390	1,408	175,440	2020/11/25
		FRANCE O. A. T. 0.25	0.25	1,780	1,794	223,593	2026/11/25
		FRANCE O. A. T. 0.5	0.5	1,570	1,623	202,327	2025/5/25
		FRANCE O. A. T. 0.5	0.5	1,522	1,567	195,339	2026/5/25
		FRANCE O. A. T. 0.75	0.75	1,010	1,047	130,533	2028/5/25
		FRANCE O. A. T. 0.75	0.75	1,300	1,342	167,269	2028/11/25
		FRANCE O. A. T. 1	1.0	1,343	1,431	178,397	2025/11/25
		FRANCE O. A. T. 1	1.0	1,360	1,447	180,396	2027/5/25
		FRANCE O. A. T. 1.25	1.25	470	494	61,613	2034/5/25
		FRANCE O. A. T. 1.25	1.25	1,430	1,479	184,392	2036/5/25
		FRANCE O. A. T. 1.5	1.5	1,400	1,539	191,758	2031/5/25
		FRANCE O. A. T. 1.5	1.5	400	399	49,800	2050/5/25
		FRANCE O. A. T. 1.75	1.75	1,660	1,803	224,707	2023/5/25
		FRANCE O. A. T. 1.75	1.75	1,600	1,771	220,651	2024/11/25
		FRANCE O. A. T. 1.75	1.75	550	609	75,925	2039/6/25
		FRANCE O. A. T. 1.75	1.75	410	418	52,202	2066/5/25
		FRANCE O. A. T. 2	2.0	900	1,020	127,159	2048/5/25
		FRANCE O. A. T. 2.25	2.25	1,100	1,203	149,982	2022/10/25
		FRANCE O. A. T. 2.25	2.25	1,380	1,555	193,754	2024/5/25
		FRANCE O. A. T. 2.5	2.5	1,520	1,594	198,720	2020/10/25
		FRANCE O. A. T. 2.5	2.5	1,950	2,363	294,434	2030/5/25
		FRANCE O. A. T. 2.75	2.75	1,550	1,885	234,894	2027/10/25
		FRANCE O. A. T. 3	3.0	1,630	1,804	224,768	2022/4/25
		FRANCE O. A. T. 3.25	3.25	1,960	2,152	268,144	2021/10/25
		FRANCE O. A. T. 3.25	3.25	1,500	2,134	265,965	2045/5/25
		FRANCE O. A. T. 3.5	3.5	1,260	1,317	164,140	2020/4/25
		FRANCE O. A. T. 3.5	3.5	1,519	1,894	236,084	2026/4/25
		FRANCE O. A. T. 3.75	3.75	1,330	1,449	180,636	2021/4/25
		FRANCE O. A. T. 4	4.0	1,010	1,535	191,295	2038/10/25
		FRANCE O. A. T. 4	4.0	620	1,039	129,569	2055/4/25
		FRANCE O. A. T. 4	4.0	470	808	100,753	2060/4/25
		FRANCE O. A. T. 4.25	4.25	1,540	1,863	232,172	2023/10/25
		FRANCE O. A. T. 4.5	4.5	1,280	2,109	262,834	2041/4/25
		FRANCE O. A. T. 4.75	4.75	1,070	1,693	211,022	2035/4/25
		FRANCE O. A. T. 5.5	5.5	1,630	2,456	305,997	2029/4/25
		FRANCE O. A. T. 5.75	5.75	1,200	1,987	247,576	2032/10/25
		FRANCE O. A. T. 6	6.0	1,080	1,511	188,289	2025/10/25
		FRANCE O. A. T. 8.5	8.5	670	915	114,013	2023/4/25
(オランダ)	国債証券	NETHERLANDS GOVT 0	—	360	364	45,467	2022/1/15
		NETHERLANDS GOVT 0	—	610	618	77,000	2024/1/15
		NETHERLANDS GOVT 0.25	0.25	720	738	91,968	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVT 0.25	0.25	250	249	31,134	2029/7/15
		NETHERLANDS GOVT 0.5	0.5	680	707	88,185	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVT 0.75	0.75	830	877	109,342	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVT 0.75	0.75	330	348	43,391	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVT 1.75	1.75	840	916	114,217	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVT 2	2.0	600	672	83,803	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVT 2.25	2.25	450	491	61,189	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVT 2.5	2.5	620	792	98,695	2033/1/15

パッシブ外国債券マザーファンド

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 2. 75	2. 75	620	926	115, 471	2047/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 3. 25	3. 25	1, 000	1, 089	135, 765	2021/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVT 3. 5	3. 5	510	538	67, 038	2020/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVT 3. 75	3. 75	280	325	40, 554	2023/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 3. 75	3. 75	550	907	113, 059	2042/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 4	4. 0	660	1, 045	130, 310	2037/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 5. 5	5. 5	450	666	83, 045	2028/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 7. 5	7. 5	260	339	42, 358	2023/ 1 /15
(スペイン)	国債証券	SPANISH GOV'T 0. 05	0. 05	1, 050	1, 055	131, 561	2021/ 1 /31
		SPANISH GOV'T 0. 05	0. 05	140	140	17, 539	2021/10/31
		SPANISH GOV'T 0. 35	0. 35	660	666	83, 095	2023/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 0. 4	0. 4	780	793	98, 820	2022/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 0. 45	0. 45	780	794	99, 001	2022/10/31
		SPANISH GOV'T 0. 75	0. 75	1, 040	1, 064	132, 632	2021/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 1. 15	1. 15	720	734	91, 550	2020/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 1. 3	1. 3	1, 090	1, 135	141, 413	2026/10/31
		SPANISH GOV'T 1. 4	1. 4	810	839	104, 603	2028/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 1. 4	1. 4	729	751	93, 668	2028/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 1. 45	1. 45	1, 015	1, 060	132, 111	2027/10/31
		SPANISH GOV'T 1. 45	1. 45	40	41	5, 123	2029/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 1. 5	1. 5	1, 000	1, 050	130, 894	2027/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 1. 6	1. 6	920	984	122, 641	2025/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 1. 95	1. 95	1, 465	1, 595	198, 754	2026/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 1. 95	1. 95	1, 191	1, 274	158, 763	2030/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 2. 15	2. 15	820	904	112, 684	2025/10/31
		SPANISH GOV'T 2. 35	2. 35	1, 450	1, 588	197, 879	2033/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 2. 7	2. 7	330	357	44, 530	2048/10/31
		SPANISH GOV'T 2. 75	2. 75	910	1, 031	128, 504	2024/10/31
		SPANISH GOV'T 2. 9	2. 9	560	635	79, 194	2046/10/31
		SPANISH GOV'T 3. 45	3. 45	610	748	93, 232	2066/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 3. 8	3. 8	930	1, 097	136, 704	2024/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 4	4. 0	750	787	98, 061	2020/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 4. 2	4. 2	970	1, 328	165, 561	2037/ 1 /31
		SPANISH GOV'T 4. 4	4. 4	860	1, 028	128, 135	2023/10/31
		SPANISH GOV'T 4. 65	4. 65	919	1, 158	144, 314	2025/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 4. 7	4. 7	510	753	93, 911	2041/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 4. 8	4. 8	900	1, 100	137, 089	2024/ 1 /31
		SPANISH GOV'T 4. 85	4. 85	810	878	109, 498	2020/10/31
		SPANISH GOV'T 4. 9	4. 9	510	769	95, 855	2040/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 5. 15	5. 15	540	742	92, 465	2028/10/31
		SPANISH GOV'T 5. 15	5. 15	520	824	102, 737	2044/10/31
		SPANISH GOV'T 5. 4	5. 4	900	1, 089	135, 715	2023/ 1 /31
		SPANISH GOV'T 5. 5	5. 5	1, 030	1, 156	144, 083	2021/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 5. 75	5. 75	1, 070	1, 631	203, 279	2032/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 5. 85	5. 85	960	1, 126	140, 393	2022/ 1 /31
		SPANISH GOV'T 5. 9	5. 9	520	714	88, 978	2026/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 6	6. 0	630	921	114, 769	2029/ 1 /31
(ベルギー)	国債証券	BELGIAN 0326 4	4. 0	520	728	90, 821	2032/ 3 /28
		BELGIAN 0. 2	0. 2	380	387	48, 256	2023/10/22
		BELGIAN 0. 8	0. 8	720	755	94, 138	2025/ 6 /22
		BELGIAN 0. 8	0. 8	601	626	78, 040	2027/ 6 /22
		BELGIAN 0. 8	0. 8	693	717	89, 378	2028/ 6 /22
		BELGIAN 0291 5. 5	5. 5	638	929	115, 867	2028/ 3 /28
		BELGIAN 0304 5	5. 0	590	938	116, 905	2035/ 3 /28
		BELGIAN 0308 4	4. 0	650	738	91, 981	2022/ 3 /28

パッシブ外国債券マザーファンド

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		
		BELGIAN 0318 3.75	3.75	770	821	102,319	2020/9/28
		BELGIAN 0320 4.25	4.25	610	950	118,398	2041/3/28
		BELGIAN 0321 4.25	4.25	660	739	92,174	2021/9/28
		BELGIAN 0324 4.5	4.5	370	485	60,445	2026/3/28
		BELGIAN 0325 4.25	4.25	610	711	88,587	2022/9/28
		BELGIAN 0328 2.25	2.25	540	599	74,682	2023/6/22
		BELGIAN 0332 2.6	2.6	600	686	85,573	2024/6/22
		BELGIAN 0333 3	3.0	330	425	53,049	2034/6/22
		BELGIAN 0338 0.5	0.5	270	278	34,718	2024/10/22
		BELGIAN 0338 2.25	2.25	200	226	28,218	2057/6/22
		BELGIAN 0344 1.45	1.45	180	187	23,400	2037/6/22
		BELGIAN 0347 0.9	0.9	140	145	18,075	2029/6/22
		BELGIAN 0348 1.7	1.7	230	235	29,295	2050/6/22
		BELGIAN 1	1.0	782	831	103,547	2026/6/22
		BELGIAN 1	1.0	620	639	79,634	2031/6/22
		BELGIAN 1.25	1.25	250	262	32,660	2033/4/22
		BELGIAN 1.6	1.6	410	417	52,026	2047/6/22
		BELGIAN 1.9	1.9	310	344	42,965	2038/6/22
		BELGIAN 2.15	2.15	130	141	17,669	2066/6/22
		BELGIAN 3.75	3.75	500	752	93,765	2045/6/22
(オーストリア)	国債証券	REP OF AUSTRIA 0	—	350	354	44,160	2022/9/20
		REP OF AUSTRIA 0	—	230	232	28,992	2023/7/15
		REP OF AUSTRIA 0.5	0.5	290	297	37,092	2027/4/20
		REP OF AUSTRIA 0.5	0.5	170	171	21,427	2029/2/20
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	550	576	71,869	2026/10/20
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	300	312	38,996	2028/2/20
		REP OF AUSTRIA 1.2	1.2	410	443	55,249	2025/10/20
		REP OF AUSTRIA 1.5	1.5	270	292	36,477	2047/2/20
		REP OF AUSTRIA 1.5	1.5	290	291	36,373	2086/11/2
		REP OF AUSTRIA 1.65	1.65	410	451	56,231	2024/10/21
		REP OF AUSTRIA 1.75	1.75	410	448	55,870	2023/10/20
		REP OF AUSTRIA 2.1	2.1	40	50	6,273	2117/9/20
		REP OF AUSTRIA 2.4	2.4	480	592	73,851	2034/5/23
		REP OF AUSTRIA 3.15	3.15	300	439	54,756	2044/6/20
		REP OF AUSTRIA 3.4	3.4	400	456	56,829	2022/11/22
		REP OF AUSTRIA 3.5	3.5	659	725	90,414	2021/9/15
		REP OF AUSTRIA 3.65	3.65	450	506	63,161	2022/4/20
		REP OF AUSTRIA 3.8	3.8	160	290	36,207	2062/1/26
		REP OF AUSTRIA 3.9	3.9	570	603	75,226	2020/7/15
		REP OF AUSTRIA 4.15	4.15	400	621	77,453	2037/3/15
		REP OF AUSTRIA 4.85	4.85	360	482	60,064	2026/3/15
		REP OF AUSTRIA 6.25	6.25	436	657	81,872	2027/7/15
(フィンランド)	国債証券	FINNISH GOV'T 0	—	220	222	27,740	2022/4/15
		FINNISH GOV'T 0	—	170	171	21,420	2023/9/15
		FINNISH GOV'T 0.375	0.375	300	303	37,872	2020/9/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	200	206	25,733	2026/4/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	150	153	19,167	2027/9/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	130	132	16,489	2028/9/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	110	111	13,833	2029/9/15
		FINNISH GOV'T 0.75	0.75	270	276	34,500	2031/4/15
		FINNISH GOV'T 0.875	0.875	200	212	26,414	2025/9/15
		FINNISH GOV'T 1.125	1.125	120	127	15,883	2034/4/15
		FINNISH GOV'T 1.375	1.375	120	131	16,379	2047/4/15
		FINNISH GOV'T 1.5	1.5	140	150	18,745	2023/4/15
		FINNISH GOV'T 1.625	1.625	160	171	21,338	2022/9/15

パッシブ外国債券マザーファンド

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		
		FINNISH GOV'T 2	2.0	220	244	30,486	2024/4/15
		FINNISH GOV'T 2.625	2.625	160	219	27,360	2042/7/4
		FINNISH GOV'T 2.75	2.75	250	307	38,304	2028/7/4
		FINNISH GOV'T 3.375	3.375	240	250	31,185	2020/4/15
		FINNISH GOV'T 3.5	3.5	270	292	36,453	2021/4/15
		FINNISH GOV'T 4	4.0	290	365	45,490	2025/7/4
(アイルランド)	国債証券	IRISH GOVT 0	—	200	201	25,116	2022/10/18
		IRISH GOVT 0.8	0.8	260	268	33,473	2022/3/15
		IRISH GOVT 0.9	0.9	160	165	20,611	2028/5/15
		IRISH GOVT 1	1.0	480	505	62,992	2026/5/15
		IRISH GOVT 1.1	1.1	110	114	14,282	2029/5/15
		IRISH GOVT 1.3	1.3	160	164	20,462	2033/5/15
		IRISH GOVT 1.35	1.35	130	136	17,017	2031/3/18
		IRISH GOVT 1.7	1.7	300	319	39,820	2037/5/15
		IRISH GOVT 2	2.0	300	332	41,406	2045/2/18
		IRISH GOVT 2.4	2.4	590	692	86,319	2030/5/15
		IRISH GOVT 3.4	3.4	410	481	59,946	2024/3/18
		IRISH GOVT 3.9	3.9	240	279	34,863	2023/3/20
		IRISH GOVT 4.5	4.5	360	379	47,308	2020/4/18
		IRISH GOVT 5	5.0	370	402	50,134	2020/10/18
		IRISH GOVT 5.4	5.4	426	561	69,908	2025/3/13
(その他)	国債証券	BTPS 2.5	2.5	280	289	36,013	2025/11/15
	小 計		—	—	—	30,545,682	—
				千英ポンド	千英ポンド		
(イギリス)	国債証券	UK TSY GILT 0.5	0.5	660	653	94,059	2022/7/22
		UK TSY GILT 0.75	0.75	680	676	97,407	2023/7/22
		UK TSY GILT 1	1.0	120	120	17,346	2024/4/22
		UK TSY GILT 1.25	1.25	580	587	84,567	2027/7/22
		UK TSY GILT 1.5	1.5	730	740	106,511	2021/1/22
		UK TSY GILT 1.5	1.5	1,110	1,149	165,434	2026/7/22
		UK TSY GILT 1.5	1.5	830	792	114,004	2047/7/22
		UK TSY GILT 1.625	1.625	780	810	116,674	2028/10/22
		UK TSY GILT 1.625	1.625	420	424	61,111	2071/10/22
		UK TSY GILT 1.75	1.75	1,240	1,280	184,238	2022/9/7
		UK TSY GILT 1.75	1.75	880	895	128,885	2037/9/7
		UK TSY GILT 1.75	1.75	390	394	56,740	2049/1/22
		UK TSY GILT 1.75	1.75	490	507	73,049	2057/7/22
		UK TSY GILT 2	2.0	1,320	1,342	193,178	2020/7/22
		UK TSY GILT 2	2.0	430	458	65,992	2025/9/7
		UK TSY GILT 2.25	2.25	1,050	1,114	160,427	2023/9/7
		UK TSY GILT 2.5	2.5	530	683	98,389	2065/7/22
		UK TSY GILT 2.75	2.75	840	923	132,866	2024/9/7
		UK TSY GILT 3.25	3.25	690	903	130,042	2044/1/22
		UK TSY GILT 3.5	3.5	770	1,056	151,998	2045/1/22
		UK TSY GILT 3.5	3.5	800	1,311	188,734	2068/7/22
		UK TSY GILT 3.75	3.75	530	553	79,653	2020/9/7
		UK TSY GILT 3.75	3.75	580	622	89,635	2021/9/7
		UK TSY GILT 3.75	3.75	790	1,214	174,813	2052/7/22
		UK TSY GILT 4	4.0	630	690	99,306	2022/3/7
		UK TSY GILT 4	4.0	750	1,283	184,748	2060/1/22
		UK TSY GILT 4.25	4.25	480	607	87,353	2027/12/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	720	967	139,175	2032/6/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	607	849	122,275	2036/3/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	500	726	104,554	2039/9/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	710	1,044	150,340	2040/12/7

パッシブ外国債券マザーファンド

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	840	1, 310	188, 511	2046/12/ 7
		UK TSY GILT 4. 25	4. 25	820	1, 322	190, 364	2049/12/ 7
		UK TSY GILT 4. 25	4. 25	710	1, 221	175, 788	2055/12/ 7
		UK TSY GILT 4. 5	4. 5	1, 005	1, 420	204, 417	2034/ 9/ 7
		UK TSY GILT 4. 5	4. 5	755	1, 171	168, 512	2042/12/ 7
		UK TSY GILT 4. 75	4. 75	840	873	125, 618	2020/ 3/ 7
		UK TSY GILT 4. 75	4. 75	550	756	108, 848	2030/12/ 7
		UK TSY GILT 4. 75	4. 75	620	948	136, 454	2038/12/ 7
		UK TSY GILT 5	5. 0	780	964	138, 832	2025/ 3/ 7
		UK TSY GILT 6	6. 0	770	1, 112	160, 078	2028/12/ 7
		UK TSY GILT 8	8. 0	670	778	112, 008	2021/ 6/ 7
	小 計		—	—	—	5, 362, 951	—
(スウェーデン)	国債証券	SWEDISH GOVRMNT 0. 75	0. 75	千スウェーデンクローナ 1, 900	千スウェーデンクローナ 1, 978	23, 288	2028/ 5/ 12
		SWEDISH GOVRMNT 0. 75	0. 75	1, 200	1, 237	14, 564	2029/11/ 12
		SWEDISH GOVRMNT 1	1. 0	2, 620	2, 787	32, 804	2026/11/ 12
		SWEDISH GOVRMNT 1. 5	1. 5	3, 560	3, 832	45, 104	2023/11/ 13
		SWEDISH GOVRMNT 2. 5	2. 5	2, 210	2, 547	29, 988	2025/ 5/ 12
		SWEDISH GOVRMNT 3. 5	3. 5	4, 120	4, 622	54, 412	2022/ 6/ 1
		SWEDISH GOVRMNT 3. 5	3. 5	1, 860	2, 715	31, 964	2039/ 3/ 30
		SWEDISH GOVRMNT 5	5. 0	3, 940	4, 307	50, 695	2020/12/ 1
	小 計		—	—	—	282, 822	—
(ノルウェー)	国債証券	NORWEGIAN GOV'T 1. 5	1. 5	千ノルウェークローネ 1, 510	千ノルウェークローネ 1, 516	19, 238	2026/ 2/ 19
		NORWEGIAN GOV'T 1. 75	1. 75	2, 120	2, 164	27, 465	2025/ 3/ 13
		NORWEGIAN GOV'T 1. 75	1. 75	1, 200	1, 218	15, 468	2027/ 2/ 17
		NORWEGIAN GOV'T 2	2. 0	2, 880	2, 969	37, 680	2023/ 5/ 24
		NORWEGIAN GOV'T 2	2. 0	1, 350	1, 394	17, 701	2028/ 4/ 26
		NORWEGIAN GOV'T 3	3. 0	1, 690	1, 827	23, 193	2024/ 3/ 14
		NORWEGIAN GOV'T 3. 75	3. 75	3, 260	3, 445	43, 725	2021/ 5/ 25
	小 計		—	—	—	184, 473	—
(デンマーク)	国債証券	DENMARK - BULLET 0. 25	0. 25	千デンマーククローネ 1, 934	千デンマーククローネ 1, 960	32, 746	2020/11/ 15
		DENMARK - BULLET 0. 5	0. 5	2, 817	2, 945	49, 193	2027/11/ 15
		DENMARK - BULLET 1. 5	1. 5	2, 550	2, 774	46, 328	2023/11/ 15
		DENMARK - BULLET 1. 75	1. 75	3, 144	3, 558	59, 419	2025/11/ 15
		DENMARK - BULLET 3	3. 0	3, 120	3, 418	57, 085	2021/11/ 15
		DENMARK - BULLET 4. 5	4. 5	5, 450	9, 706	162, 106	2039/11/ 15
	小 計		—	—	—	406, 880	—
(ポーランド)	国債証券	POLAND GOVT BOND	—	千ポーランドズロチ 380	千ポーランドズロチ 372	10, 779	2020/ 7/ 25
		POLAND GOVT BOND 1. 5	1. 5	680	680	19, 702	2020/ 4/ 25
		POLAND GOVT BOND 1. 75	1. 75	710	711	20, 608	2021/ 7/ 25
		POLAND GOVT BOND 2	2. 0	1, 180	1, 187	34, 377	2021/ 4/ 25
		POLAND GOVT BOND 2. 25	2. 25	710	716	20, 746	2022/ 4/ 25
		POLAND GOVT BOND 2. 5	2. 5	960	975	28, 246	2023/ 1/ 25
		POLAND GOVT BOND 2. 5	2. 5	570	575	16, 655	2024/ 4/ 25
		POLAND GOVT BOND 2. 5	2. 5	1, 040	1, 033	29, 925	2026/ 7/ 25
		POLAND GOVT BOND 2. 5	2. 5	1, 380	1, 360	39, 397	2027/ 7/ 25
		POLAND GOVT BOND 2. 75	2. 75	790	782	22, 672	2028/ 4/ 25
		POLAND GOVT BOND 3. 25	3. 25	1, 580	1, 653	47, 893	2025/ 7/ 25
		POLAND GOVT BOND 4	4. 0	1, 450	1, 570	45, 478	2023/10/ 25
		POLAND GOVT BOND 5. 25	5. 25	1, 530	1, 618	46, 878	2020/10/ 25
		POLAND GOVT BOND 5. 75	5. 75	1, 370	1, 512	43, 801	2021/10/ 25

パッシブ外国債券マザーファンド

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	
	POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	1,020	1,153	33,406	2022/9/23
	POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	840	1,059	30,685	2029/4/25
	小 計	—	—	—	491,257	—
(オーストラリア)	国債証券		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75	1.75	1,370	1,371	106,909	2020/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2	2.0	719	726	56,658	2021/12/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.25	2.25	400	409	31,902	2022/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.25	2.25	1,370	1,396	108,909	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.5	2.5	470	490	38,257	2030/5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	1,320	1,390	108,390	2024/4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	1,270	1,347	105,068	2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	890	946	73,763	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	760	811	63,231	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	489	518	40,409	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	293	302	23,593	2041/5/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3	3.0	350	377	29,392	2047/3/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	1,450	1,573	122,707	2025/4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	591	656	51,188	2029/4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	370	416	32,439	2039/6/21
	AUSTRALIAN GOVT. 3.75	3.75	440	525	40,933	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 4.25	4.25	1,279	1,481	115,495	2026/4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 4.5	4.5	1,070	1,102	85,939	2020/4/15
	AUSTRALIAN GOVT. 4.5	4.5	721	923	71,998	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 4.75	4.75	1,300	1,570	122,418	2027/4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 5.5	5.5	830	958	74,691	2023/4/21
	AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	980	1,065	83,055	2021/5/15
	AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	640	726	56,620	2022/7/15
	小 計	—	—	—	1,643,973	—
(シンガポール)	国債証券		千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	SINGAPORE GOV'T 1.25	1.25	240	235	19,241	2021/10/1
	SINGAPORE GOV'T 1.75	1.75	150	149	12,162	2022/4/1
	SINGAPORE GOV'T 1.75	1.75	200	198	16,174	2023/2/1
	SINGAPORE GOV'T 2	2.0	150	150	12,251	2020/7/1
	SINGAPORE GOV'T 2	2.0	100	99	8,158	2024/2/1
	SINGAPORE GOV'T 2.125	2.125	170	170	13,885	2026/6/1
	SINGAPORE GOV'T 2.25	2.25	337	339	27,675	2021/6/1
	SINGAPORE GOV'T 2.25	2.25	200	194	15,882	2036/8/1
	SINGAPORE GOV'T 2.375	2.375	150	152	12,441	2025/6/1
	SINGAPORE GOV'T 2.625	2.625	180	186	15,248	2028/5/1
	SINGAPORE GOV'T 2.75	2.75	230	237	19,346	2023/7/1
	SINGAPORE GOV'T 2.75	2.75	160	165	13,486	2042/4/1
	SINGAPORE GOV'T 2.75	2.75	160	164	13,459	2046/3/1
	SINGAPORE GOV'T 2.875	2.875	220	233	19,029	2029/7/1
	SINGAPORE GOV'T 2.875	2.875	180	190	15,554	2030/9/1
	SINGAPORE GOV'T 3	3.0	170	178	14,558	2024/9/1
	SINGAPORE GOV'T 3.125	3.125	180	186	15,253	2022/9/1
	SINGAPORE GOV'T 3.25	3.25	200	203	16,628	2020/9/1
	SINGAPORE GOV'T 3.375	3.375	190	212	17,368	2033/9/1
	SINGAPORE GOV'T 3.5	3.5	220	241	19,729	2027/3/1
	小 計	—	—	—	317,536	—
(マレーシア)	国債証券		千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
	MALAYSIA GOVT 3.418	3.418	500	498	13,524	2022/8/15
	MALAYSIA GOVT 3.48	3.48	420	417	11,323	2023/3/15
	MALAYSIA GOVT 3.492	3.492	580	580	15,753	2020/3/31

パッシブ外国債券マザーファンド

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	
	MALAYSIA GOVT 3.502	3.502	400	388	10,538	2027/5/31
	MALAYSIA GOVT 3.62	3.62	220	220	5,993	2021/11/30
	MALAYSIA GOVT 3.659	3.659	680	682	18,520	2020/10/15
	MALAYSIA GOVT 3.733	3.733	290	285	7,741	2028/6/15
	MALAYSIA GOVT 3.757	3.757	650	653	17,738	2023/4/20
	MALAYSIA GOVT 3.795	3.795	300	302	8,212	2022/9/30
	MALAYSIA GOVT 3.8	3.8	530	532	14,445	2023/8/17
	MALAYSIA GOVT 3.844	3.844	200	190	5,171	2033/4/15
	MALAYSIA GOVT 3.882	3.882	40	40	1,097	2022/3/10
	MALAYSIA GOVT 3.882	3.882	340	341	9,255	2025/3/14
	MALAYSIA GOVT 3.885	3.885	160	160	4,348	2029/8/15
	MALAYSIA GOVT 3.889	3.889	520	523	14,203	2020/7/31
	MALAYSIA GOVT 3.892	3.892	450	449	12,191	2027/3/15
	MALAYSIA GOVT 3.899	3.899	190	189	5,145	2027/11/16
	MALAYSIA GOVT 3.9	3.9	620	620	16,820	2026/11/30
	MALAYSIA GOVT 3.906	3.906	40	40	1,093	2026/7/15
	MALAYSIA GOVT 3.955	3.955	470	471	12,803	2025/9/15
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	130	131	3,578	2021/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	30	30	826	2024/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.127	4.127	490	485	13,172	2032/4/15
	MALAYSIA GOVT 4.16	4.16	340	345	9,368	2021/7/15
	MALAYSIA GOVT 4.181	4.181	810	827	22,439	2024/7/15
	MALAYSIA GOVT 4.232	4.232	590	591	16,054	2031/6/30
	MALAYSIA GOVT 4.254	4.254	460	452	12,277	2035/5/31
	MALAYSIA GOVT 4.392	4.392	530	546	14,817	2026/4/15
	MALAYSIA GOVT 4.498	4.498	340	351	9,541	2030/4/15
	MALAYSIA GOVT 4.642	4.642	260	270	7,341	2033/11/7
	MALAYSIA GOVT 4.736	4.736	640	638	17,326	2046/3/15
	MALAYSIA GOVT 4.762	4.762	220	227	6,168	2037/4/7
	MALAYSIA GOVT 4.893	4.893	150	158	4,292	2038/6/8
	MALAYSIA GOVT 4.935	4.935	470	486	13,198	2043/9/30
	MALAYSIA GOVT 5.248	5.248	240	264	7,173	2028/9/15
	小 計	—	—	—	363,501	—
(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		
	REP SOUTH AFRICA 10.5	10.5	9,100	9,983	76,674	2026/12/21
	REP SOUTH AFRICA 6.25	6.25	4,090	2,966	22,782	2036/3/31
	REP SOUTH AFRICA 6.5	6.5	7,370	5,216	40,062	2041/2/28
	REP SOUTH AFRICA 6.75	6.75	660	655	5,034	2021/3/31
	REP SOUTH AFRICA 7	7.0	3,780	3,160	24,269	2031/2/28
	REP SOUTH AFRICA 7.75	7.75	3,440	3,431	26,355	2023/2/28
	REP SOUTH AFRICA 8	8.0	7,580	6,966	53,499	2030/1/31
	REP SOUTH AFRICA 8.25	8.25	3,720	3,393	26,058	2032/3/31
	REP SOUTH AFRICA 8.5	8.5	5,300	4,772	36,653	2037/1/31
	REP SOUTH AFRICA 8.75	8.75	5,750	5,210	40,013	2044/1/31
	REP SOUTH AFRICA 8.75	8.75	5,820	5,236	40,214	2048/2/28
	REP SOUTH AFRICA 8.875	8.875	3,060	2,883	22,142	2035/2/28
	REP SOUTH AFRICA 9	9.0	3,290	3,066	23,554	2040/1/31
	小 計	—	—	—	437,314	—
	合 計	—	—	—	78,873,237	—

※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。

パッシブ外国債券マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2019年3月11日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 78,873,237	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	845,677	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	79,718,914	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(79,658,631千円)の投資信託財産総額(79,718,914千円)に対する比率は99.9%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=110.95円、1カナダドル=82.62円、1メキシコペソ=5.69円、1ユーロ=124.59円、1英ポンド=143.89円、1スウェーデンクローナ=11.77円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=16.70円、1ポーランドズロチ=28.96円、1オーストラリアドル=77.96円、1シンガポールドル=81.60円、1マレーシアリングギット=27.13円、1南アフリカランド=7.68円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月11日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	79,718,914,257円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	190,726,884
公 社 債 (評 価 額)	78,873,237,635
未 収 入 金	70,011,173
未 収 利 息	555,803,275
前 払 費 用	29,135,290
(B) 負 債	32,401,780
未 払 金	20,100,055
未 払 解 約 金	12,301,340
未 払 利 息	55
そ の 他 未 払 費 用	330
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	79,686,512,477
元 本	29,788,624,678
次 期 繰 越 損 益 金	49,897,887,799
(D) 受 益 権 総 口 数	29,788,624,678口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	26,751円

※当期における期首元本額29,260,547,977円、期中追加設定元本額2,630,387,975円、期中一部解約元本額2,102,311,274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。
 三井住友・DC外国債券インデックスファンド 22,516,930,615円
 SMAM・年金パッシブ外国債券ファンド<非課税適格機関投資家限定> 7,270,721,619円
 SMAM・外国債券インデックスファンドVA (適格機関投資家専用) 972,444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2018年3月13日 至2019年3月11日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,860,261,215円
受 取 利 息	1,860,310,942
支 払 利 息	△ 49,727
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 197,613,886
売 買 損 益	2,609,781,981
売 買 損 益	△ 2,807,395,867
(C) 信 託 報 酬 等	△ 23,310,260
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,639,337,069
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	47,430,830,905
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,329,425,669
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,501,705,844
(H) 計 (D + E + F + G)	49,897,887,799
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	49,897,887,799

※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>

一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。

(適用日：2018年6月29日)