

■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）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要投資対象	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	<p>■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。</p> <p>■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。</p> <p>■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。</p>
組入制限	<p>当ファンド</p> <p>■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。</p> <p>■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</p> <p>パッシブ外国債券マザーファンド</p> <p>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>
分配方針	<p>■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。</p> <p>■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。</p> <p>■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> <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>
	<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>

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)】

(2019年4月2日から2020年3月31日まで)

第 **18** 期

決算日 2020年3月31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、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。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

〒105-6228 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
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
18期(2020年3月31日)	20,871	0	5.0	480.58	5.2	98.9	66,845

※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2020年3月31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) 2019年4月1日	円 19,878	% —	456.92	% —	% 99.0
4月末	19,814	△0.3	456.10	△0.2	98.9
5月末	19,655	△1.1	455.64	△0.3	98.9
6月末	19,909	0.2	459.55	0.6	98.8
7月末	19,962	0.4	460.69	0.8	99.0
8月末	20,085	1.0	464.28	1.6	99.0
9月末	20,182	1.5	467.48	2.3	99.0
10月末	20,374	2.5	470.06	2.9	98.9
11月末	20,381	2.5	470.90	3.1	98.9
12月末	20,473	3.0	472.81	3.5	99.0
2020年1月末	20,629	3.8	475.35	4.0	99.0
2月末	20,870	5.0	484.79	6.1	98.7
(期末) 2020年3月31日	20,871	5.0	480.58	5.2	98.9

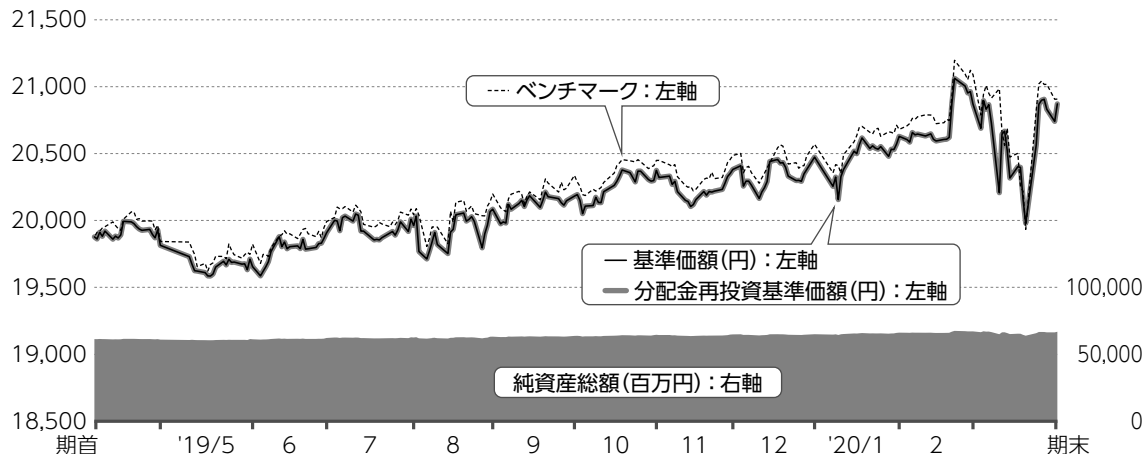
※騰落率は期首比です。

※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(2019年4月2日から2020年3月31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	19,878円
期末	20,871円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	+5.0% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

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

※当ファンドのベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)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4月2日から2020年3月31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)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や、FRB(米連邦準備制度理事会)およびECB(欧州中央銀行)の金融緩和政策を背景に、長期金利が低下(債券価格は上昇)したこと

下落要因

- 米中間の通商交渉に対する不透明感や、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から、米ドルやユーロに対して円高傾向で推移したこと

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	+5.2%	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(2019年4月2日から2020年3月31日まで)

米国や欧州で長期金利は低下しました。為替市場では、米ドル、ユーロは対円で下落しました。

債券市場

米国では、期初から8月にかけて、FRBの利下げ観測や米中間の通商交渉に対する不透明感などを受け、金利は低下しました。その後は、底堅い米国の経済指標や米中通商協議の進展などを背景に、もみ合いながらも緩やかに上昇しました。2020年1月から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染が世界的に広がりを見せる中で、世界的な株価急落の動きや3月に入ってのFRBの緊急利下げなどを受けて、金利は大きく低下しました。

欧州では、期初から8月にかけて、欧州景気の先行きや英国の合意なきEU(欧州連合)離脱に対する警戒感などから、金利は低下しました。その後、年末にかけては、英国のEU離脱に道筋がついた(英国は1月31日にEUを離脱しました)ことや景気底入れ期待から、金利は上昇しました。2020年1月から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染が欧州でも拡大したことなどから、金利は大きく低下しました。3月中旬には世界的な資産売却の動きや大規模な財政支援策への思惑から金利が急上昇する局面もありましたが、ECBが大規模な追加資産購入策を決定したことなどを受けて、期末にかけて金利

は上昇幅を縮小しました。

当期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると、期首2.41%から期末0.73%へと大きく低下し、ドイツ10年国債利回りで見ると、期首-0.07%から期末-0.49%へと大きく低下しました。

為替市場

●米ドル・円

期初から8月にかけては、米中間の通商交渉やグローバル経済に対する不透明感が強まる中で、米ドル安・円高基調で推移しました。その後、通商交渉の進展に伴い、米ドルが反発しました。2020年2月下旬から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大やFRBの緊急利下げなどを背景に、急激な米ドル安・円高となりました。3月中旬には米ドル資金確保の動きが強まり、一時的に米ドル高・円安に転じる場面もありましたが、FRBなどの各国中銀による米ドルの大規模な供給策を受けて、期末にかけて、米ドル高・円安の動きが一服しました。

当期の米ドル・円は、期首111円10銭から期末108円83銭と2円27銭の米ドル安・円高となりました。

●ユーロ・円

期初から8月にかけては、ユーロ圏の景気に対する懸念やECBによる金融緩和観測(9月に利下げが実施されました)などから、ユーロ安・円高基調で推移しました。その後は、英国のEU離脱交渉が進展するなど政治的不透明感が後退するなかで、もみ合いながらもユーロが上昇しました。2020年1月後

半から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されるなか、世界的に株価が急落するなかで、投資家のリスク回避の動きからユーロ安・円高が進行しました。

当期のユーロ・円は、期首124円70銭から期末119円55銭と5円15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(2019年4月2日から2020年3月31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

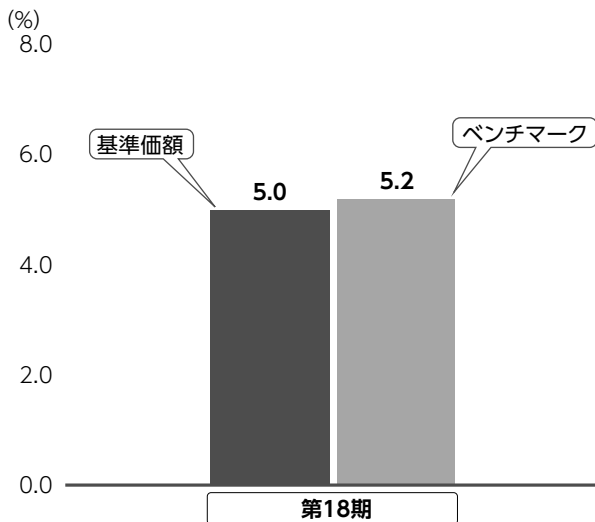
インデックスの通貨配分に極力合わせて、リバランスを行いました。

●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(2019年4月2日から2020年3月31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

当期における基準価額の騰落率は+5.0%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+5.2%を0.2%下方乖離しました。

下方乖離要因

- 信託報酬等の支払い

分配金について(2019年4月2日から2020年3月31日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第18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	12,733

※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、新型コロナウイルスの感染拡大やその影響を抑制するための外出禁止などの制限措置が、金融市場や先行きの景気見通しに悪影響を及ぼしています。FRBは事実上のゼロ金利政策とし、米国債等の無制限の購入を実施するなど、ハト派(景気を重視する立場)的な金融緩和策を続ける方針で、長期金利は低水準で推移する見通しです。年後半にかけて新型コロナウイルスの終息にめどが立てば、景気悪化懸念は徐々に後退するとみ

られ、長期金利は緩やかに上昇すると考えられます。

ユーロ圏でも、感染拡大が広がりを見せる中、ECB(欧州中央銀行)が積極的な金融緩和政策を続けることから、ドイツの長期金利は低水準での推移が続く見通しです。その後は、景気の循環的な持ち直しとともに緩やかに上昇すると考えられますが、景気回復は緩慢でインフレもECBの目標に届かないと予想され、上昇幅は抑制される見通しです。

為替市場では、FRBのハト派的な金融政策スタンスが米ドル安要因となるものの、政策対応により金融市場が徐々に落ち着きを取り戻す展開も想定されることから、米ドル・円相場は、レンジ内での推移を予想します。ユーロ・円相場は、ECB、日銀ともに緩和的な金融政策を続けるなか、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。（2020年4月6日現在）

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細(2019年4月2日から2020年3月31日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	47円	0.230%	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)	(18)	(0.088)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(22)	(0.110)	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)	(7)	(0.033)	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) その他費用	7	0.033	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(6)	(0.027)	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)	(1)	(0.005)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	54	0.263	

期中の平均基準価額は20,212円です。

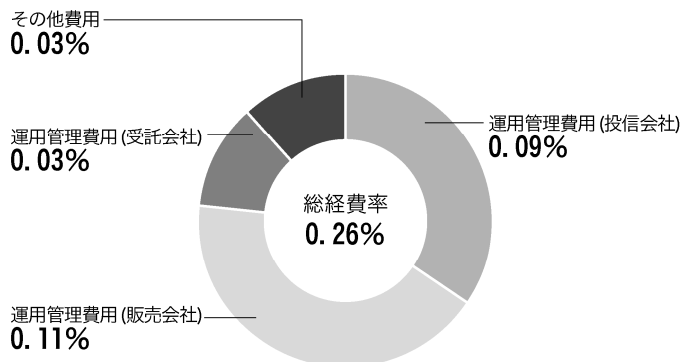
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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)



※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0.26%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(2019年4月2日から2020年3月31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 1,861,283	千円 5,134,102	千口 1,063,770	千円 2,938,876

※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4月2日から2020年3月31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4月2日から2020年3月31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(2020年3月31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 22,650,422	千口 23,447,934 千円 66,920,405

※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30,732,280千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2020年3月31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 66,920,405	% 99.8
コール・ローン等、その他	107,254	0.2
投資信託財産総額	67,027,659	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(87,504,250千円)の投資信託財産総額(87,709,197千円)に対する比率は99.8%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=108.83円、1カナダドル=76.60円、1メキシコペソ=4.57円、1ユーロ=119.55円、1英ポンド=133.32円、1スウェーデンクローナ=10.81円、1ノルウェークローネ=10.26円、1デンマーククローネ=16.01円、1ポーランドズロチ=26.32円、1オーストラリアドル=66.09円、1シンガポールドル=76.37円、1マレーシアリングギット=25.14円、1南アフリカランド=6.05円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月31日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	67,027,659,114円
コール・ローン等	107,253,244
パッシブ外国債券	66,920,405,870
マザーファンド(評価額)	
(B) 負 債	182,504,185
未 払 解 約 金	105,992,370
未 払 信 託 報 酬	74,727,189
そ の 他 未 払 費 用	1,784,626
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	66,845,154,929
元 本	32,027,121,189
次 期 繰 越 損 益 金	34,818,033,740
(D) 受 益 権 総 口 数	32,027,121,189口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	20,871円

※当期における期首元本額30,868,069,417円、期中追加設定元本額4,944,402,403円、期中一部解約元本額3,785,350,631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2019年4月2日 至2020年3月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	911,543円
そ の 他 収 益 金	937,744
支 払 利 息	△ 26,201
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,163,976,463
売 買 益	3,337,908,180
売 買 損	△ 173,931,717
(C) 信 託 報 酬 等	△ 148,418,674
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,016,469,332
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,599,358,974
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,202,205,434
(配 当 等 相 当 額)	(26,728,520,353)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,526,314,919)
(G) 計 (D + E + F)	34,818,033,740
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	34,818,033,740
追 加 信 託 差 損 益 金	23,202,205,434
(配 当 等 相 当 額)	(26,746,486,135)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,544,280,701)
分 配 準 備 積 立 金	14,034,153,693
繰 越 損 益 金	△ 2,418,325,387

※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(1,384,784,421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(26,746,486,135円)および分配準備積立金(12,649,369,272円)より分配可能額は40,780,639,828円(1万口当たり12,733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20期（2019年3月12日から2020年3月10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
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
20期(2020年3月10日)	28,225	5.5	474.94	4.8	99.1	87,126

※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

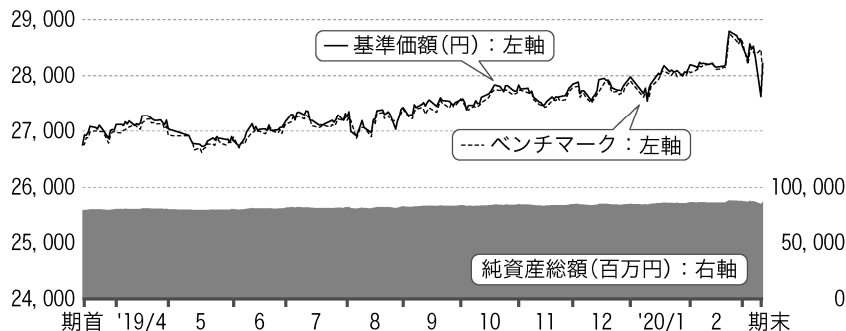
年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券組入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2019年3月11日	円 26,751	% —	453.26	% —	% 99.0
3月末	27,115	1.4	456.98	0.8	98.8
4月末	27,037	1.1	456.10	0.6	98.9
5月末	26,825	0.3	455.64	0.5	98.9
6月末	27,177	1.6	459.55	1.4	98.7
7月末	27,254	1.9	460.69	1.6	98.9
8月末	27,428	2.5	464.28	2.4	98.9
9月末	27,566	3.0	467.48	3.1	98.9
10月末	27,833	4.0	470.06	3.7	98.8
11月末	27,848	4.1	470.90	3.9	98.9
12月末	27,979	4.6	472.81	4.3	98.9
2020年1月末	28,198	5.4	475.35	4.9	98.9
2月末	28,532	6.7	484.79	7.0	98.6
(期 末) 2020年3月10日	28,225	5.5	474.94	4.8	99.1

※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3月12日から2020年3月10日まで)

基準価額等の推移



期首	26,751円
期末	28,225円
騰落率	+5.5%

※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3月12日から2020年3月10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

- ・米中通商政策およびグローバルな景気見通しに対する懸念や、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと

下落要因

- ・米中通商交渉に対する不透明感や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から、主要通貨に対して円高傾向で推移したこと

▶ 投資環境について (2019年3月12日から2020年3月10日まで)

米国や欧州で長期金利は低下しました。為替市場では、米ドル、ユーロは対円で下落しました。

債券市場

米国では、期初から8月にかけて、F R B（米連邦準備制度理事会）の利下げ観測（7月末に利下げが実施されました。）や米中間の通商交渉に対する不透明感の高まりから、長期金利は低下しました。その後は、底堅い米国の経済指標や米中通商協議の進展に対する期待から、もみ合いながらも小幅に上昇しました。2020年1月から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染が広がりを見せるなかで、世界的な株価急落などを受け、長期金利は大きく低下しました。

欧州では、期初から8月にかけて、欧州景気の先行きに対する懸念や英国の合意なきE U（欧州連合）離脱に対する警戒感などから、長期金利は低下しました。その後、年末にかけては、景気の底入れに対する期待が高まり、上昇しました。2020年1月から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染が欧州にも拡大したことなどから、長期金利は大きく低下に転じました。

当期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると、期首2.63%から期末0.54%へと大きく低下し、ドイツ10年国債利回りで見ると、期首0.07%から期末-0.86%へと大きく低下しました。

為替市場

米ドル・円相場は、期初から8月にかけては、米中間の通商交渉やグローバル経済に対する不透明感が強まるなかで、米ドル安・円高基調で推移しました。その後、通商交渉進展への期待が高まると米ドルが反発しました（12月には米中貿易交渉の第一段階の合意が発表されました）。年明け以降、期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感から米金利が大幅に低下し、米ドル安・円高となりました。

ユーロ・円は期初から8月にかけては、ユーロ圏の景気に対する懸念やE C B（欧州中央銀行）による金融緩和観測（E C Bは9月に利下げを実施しました。）などから、ユーロ安・円高基調で推移しました。その後は、英国の合意なきE U離脱交渉が進展するなど政治的不透明感が後退するなかで、ユーロが上昇基調でもみ合い推移しました。年明け以降、期末にかけては、新型コロナウイルスの感染が欧州にも拡大し、世界的に株価が急落する中で、投資家のリスク回避の動きからユーロ安・円高が進行しました。

当期の米ドル・円は、期首110円95銭から期末103円28銭と7円67銭の米ドル安・円高となりました。

ユーロ・円は、期首124円59銭から期末117円57銭と7円02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 (2019年3月12日から2020年3月10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・通貨別配分

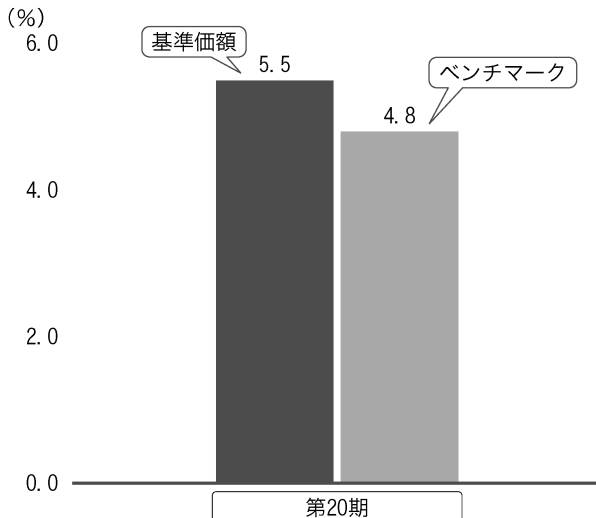
インデックスの配分に極力合わせて、リバランスを行いました。

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 (2019年3月12日から2020年3月10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+5.5%となり、ベンチマークの騰落率+4.8%を0.7%上方乖離しました。

上方乖離要因

- ・為替の評価要因がプラスとなったこと。
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ロイター公表仲値を採用しているため、当期は両者の差異が上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、新型コロナウイルスへの感染拡大への懸念や影響を抑制するための制限措置が、金融市場や先行きの景気見通しに悪影響を及ぼしており、FRBは事実上のゼロ金利政策とするなど、ハト派（景気を重視する立場）的な金融緩和策を続ける方針で、長期金利は低水準で推移する見通しです。年後半にかけて新型コロナウイルスの拡大が落ち着けば景気悪化懸念は徐々に後退するとみられ、長期金利は緩やかに上昇すると考えます。

ユーロ圏でも、新型コロナウイルスの感染拡大が広がりを見せるなか、ECBが積極的な金融緩和政策を続けることから、ドイツの長期金利は低水準での推移が続く見通しです。その後は、景気の循環的な持ち直しとともに緩やかに上昇すると考えますが、景気回復は緩慢でインフレもECBの目標に届かないと予想され、上昇幅は抑制される見通しです。

為替市場では、FRBのハト派的な金融政策スタンスが米ドル安要因となるものの、政策対応により金融市場が徐々に落ち着きを取り戻す展開も想定されることから、米ドル・円相場は、レンジ内での推移を予想します。ユーロ・円相場は、ECB、日銀ともに緩和的な金融政策を続けるなか、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。

(2020年3月16日現在)

■ 1万口当たりの費用明細(2019年3月12日から2020年3月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	7円	0.026%	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)	(0.025)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	7	0.026	

期中の平均基準価額は27,566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 (2019年3月12日から2020年3月10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 103,739	千米ドル 73,380			
	カ	ナ	ダ	グ	国	債	証	券	千カナダドル 5,581	千カナダドル 4,994			
	メ	キ	シ	コ	国	債	証	券	千メキシコペソ 29,418	千メキシコペソ 13,718			
	ユ	ー	ー	ク					千ユーロ	千ユーロ			
		ド	イ	ツ	国	債	証	券	8,602	7,621			
		イ	タ	リ	ア	国	債	証	券	8,668	5,419		
		フ	ラ	ン	ス	国	債	証	券	11,374	7,432		
		オ	ラ	ン	ダ	国	債	証	券	1,226	1,071		
		ス	ペ	イ	ン	国	債	証	券	6,414	4,728		
		ベ	ル	ギ	ー	国	債	証	券	1,758	1,230		
	オ	ー	ス	ト	リ	ア	国	債	証	券	1,225	866	
	フ	ィ	ン	ラ	ン	ド	国	債	証	券	507	621	
	ア	ィ	ル	ラ	ン	ド	国	債	証	券	645	780	
	イ	ギ	リ	ス	国	債	証	券	千英ポンド 5,904	千英ポンド 6,744			
	ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	国	債	証	券	千スウェーデンクローナ 1,812	千スウェーデンクローナ 4,479	
	ノ	ル	ウ	ェ	ー	国	債	証	券	千ノルウェークローネ 3,698	千ノルウェークローネ 194		
	デ	ン	マ	ー	ク	国	債	証	券	千デンマーククローネ 3,468	千デンマーククローネ 2,191		
	ポ	ー	ラ	ン	ド	国	債	証	券	千ポーランドズロチ 16,084	千ポーランドズロチ 15,041		
	オ	ー	ス	ト	ラ	リ	ア	国	債	証	券	千オーストラリアドル 3,640	千オーストラリアドル 3,100
国	シ	ン	ガ	ポ	ー	ル	国	債	証	券	千シンガポールドル 1,097	千シンガポールドル 619	
	マ	レ	ー	シ	ア	国	債	証	券	千マレーシアリンギット 2,336	千マレーシアリンギット 1,788		
	南	ア	フ	リ	カ	国	債	証	券	千南アフリカランド 13,034	千南アフリカランド 2,500		

※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3月12日から2020年3月10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 (2019年3月12日から2020年3月10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(2020年3月10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BB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 357,880	千米ドル 408,705	千円 42,211,069	% 48.4	% -	% 22.2	% 17.3	% 9.0
カ ナ ダ	千カナダドル 18,208	千カナダドル 21,446		1.9	-	0.9	0.6	0.4
メ キ シ コ	千メキシコペソ 126,220	千メキシコペソ 135,505	673,461	0.8	-	0.4	0.3	0.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	36,919	46,152	5,426,091	6.2	-	3.6	1.8	0.8
イ タ リ ア	55,271	62,873	7,392,050	8.5	-	5.0	2.4	1.1
フ ラ ン ス	57,364	71,897	8,453,026	9.7	-	6.7	2.3	0.7
オ ラ ン ダ	10,680	13,570	1,595,520	1.8	-	1.2	0.4	0.2
ス ペ イ ン	32,799	40,176	4,723,529	5.4	-	3.7	1.2	0.5
ベルギー	13,734	17,670	2,077,558	2.4	-	1.8	0.5	0.1
オーストリア	8,145	10,501	1,234,699	1.4	-	1.0	0.4	0.1
フィンランド	3,580	4,133	485,986	0.6	-	0.4	0.2	0.0
アイルランド	4,356	5,178	608,883	0.7	-	0.5	0.2	-
イ ギ リ ス	千英ポンド 29,147	千英ポンド 42,383	5,717,998	6.6	-	5.3	1.0	0.3
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 18,780	千スウェーデンクローナ 22,019	240,015	0.3	-	0.2	0.1	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 17,390	千ノルウェークローネ 18,543	200,642	0.2	-	0.1	0.1	0.0
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 20,011	千デンマーククローネ 27,666	435,742	0.5	-	0.4	0.1	0.1
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 17,090	千ポーランドズロチ 18,545	503,326	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 19,612	千オーストラリアドル 23,265	1,581,823	1.8	-	1.4	0.3	0.2
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル 4,227	千シンガポールドル 4,742	353,659	0.4	-	0.2	0.1	0.0
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 13,770	千マレーシアリンギット 15,054	367,181	0.4	-	0.3	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
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 74,530	千南アフリカランド 66,347	427,278	0.5	—	0.4	0.0	0.0
合 計	—	—	86,331,757	99.1	—	55.9	29.3	13.8

※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			償還年月日
		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	千米ドル	千円		
	US TREASURY N/B 1.125	1.125	550	553	57,176		2021/2/28	
	US TREASURY N/B 1.125	1.125	1,400	1,412	145,924		2021/6/30	
	US TREASURY N/B 1.125	1.125	1,910	1,928	199,129		2021/7/31	
	US TREASURY N/B 1.125	1.125	2,590	2,617	270,316		2021/8/31	
	US TREASURY N/B 1.125	1.125	1,450	1,465	151,393		2021/9/30	
	US TREASURY N/B 1.25	1.25	1,870	1,886	194,808		2021/3/31	
	US TREASURY N/B 1.25	1.25	780	790	81,684		2021/10/31	
	US TREASURY N/B 1.25	1.25	2,370	2,435	251,581		2023/7/31	
	US TREASURY N/B 1.25	1.25	1,140	1,181	122,053		2024/8/31	
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,510	1,526	157,609		2021/4/30	
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	690	697	72,076		2021/5/31	
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	2,120	2,159	222,990		2022/1/31	
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	920	942	97,355		2022/10/15	
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	430	442	45,701		2023/2/15	
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,970	2,031	209,851		2023/6/30	
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,150	1,187	122,669		2023/8/31	
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,020	1,053	108,835		2023/9/30	
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	2,320	2,422	250,148		2025/1/31	
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	870	916	94,690		2026/8/31	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	1,130	1,148	118,584		2021/8/31	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	2,250	2,287	236,210		2021/9/30	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	2,100	2,137	220,768		2021/10/31	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	120	122	12,627		2021/11/30	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	1,180	1,204	124,355		2022/1/31	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	4,070	4,176	431,383		2022/8/15	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	1,050	1,079	111,443		2022/9/15	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	380	391	40,451		2023/1/15	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	2,330	2,403	248,256		2023/2/28	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	550	568	58,663		2023/3/31	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	760	796	82,221		2024/9/30	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	3,400	3,562	367,941		2024/10/31	

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	
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	190	199	20,599	2024/11/30
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	1,890	2,006	207,277	2026/8/15
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	2,290	2,440	252,013	2027/1/31
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	460	504	52,114	2030/2/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,090	1,107	114,342	2021/6/30
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,030	1,052	108,705	2021/12/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	990	1,019	105,242	2022/8/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,210	1,245	128,629	2022/8/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,590	1,640	169,436	2022/11/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	4,500	4,650	480,264	2022/12/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,350	1,400	144,612	2023/4/30
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,370	1,422	146,921	2023/5/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,150	1,199	123,856	2023/10/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,300	1,385	143,075	2026/2/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,650	1,760	181,874	2026/5/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	380	407	42,051	2026/9/30
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,320	1,414	146,053	2026/10/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,700	1,824	188,401	2026/11/30
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	3,840	4,227	436,657	2029/8/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	3,360	3,420	353,310	2021/7/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,530	1,565	161,647	2021/11/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,290	2,349	242,682	2022/2/28
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,240	2,301	237,655	2022/3/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,070	1,100	113,643	2022/4/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,190	1,224	126,465	2022/5/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,750	1,801	186,020	2022/5/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,140	2,206	227,856	2022/6/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,070	2,134	220,403	2022/6/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,810	1,865	192,720	2022/7/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,040	1,075	111,044	2022/9/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,150	2,231	230,448	2023/1/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,860	1,938	200,205	2023/5/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,090	1,151	118,881	2024/6/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	730	771	79,658	2024/7/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,510	1,602	165,480	2024/12/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	760	821	84,894	2026/12/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,440	2,723	281,278	2029/11/15
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,250	1,282	132,408	2021/11/30
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,650	1,695	175,098	2022/1/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	620	637	65,869	2022/2/28
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	710	731	75,545	2022/3/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,120	1,154	119,243	2022/4/30
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	890	918	94,841	2022/5/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	890	920	95,071	2022/7/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	770	797	82,340	2022/8/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,000	1,037	107,112	2022/9/30
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,680	1,743	180,071	2022/10/31

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	
	US TREASURY N/B 1. 875	1. 875	880	935	96, 581	2024/ 8 /31
	US TREASURY N/B 1. 875	1. 875	360	389	40, 271	2026/ 6 /30
	US TREASURY N/B 1. 875	1. 875	1, 630	1, 768	182, 668	2026/ 7 /31
	US TREASURY N/B 2	2. 0	1, 560	1, 583	163, 583	2021/ 2 /28
	US TREASURY N/B 2	2. 0	1, 160	1, 182	122, 172	2021/ 5 /31
	US TREASURY N/B 2	2. 0	2, 180	2, 230	230, 409	2021/ 8 /31
	US TREASURY N/B 2	2. 0	860	882	91, 103	2021/10/31
	US TREASURY N/B 2	2. 0	1, 100	1, 129	116, 670	2021/11/15
	US TREASURY N/B 2	2. 0	1, 530	1, 573	162, 512	2021/12/31
	US TREASURY N/B 2	2. 0	830	855	88, 347	2022/ 2 /15
	US TREASURY N/B 2	2. 0	690	715	73, 918	2022/ 7 /31
	US TREASURY N/B 2	2. 0	2, 100	2, 186	225, 800	2022/10/31
	US TREASURY N/B 2	2. 0	1, 900	1, 980	204, 525	2022/11/30
	US TREASURY N/B 2	2. 0	1, 550	1, 621	167, 450	2023/ 2 /15
	US TREASURY N/B 2	2. 0	1, 170	1, 244	128, 550	2024/ 4 /30
	US TREASURY N/B 2	2. 0	1, 920	2, 044	211, 124	2024/ 5 /31
	US TREASURY N/B 2	2. 0	2, 530	2, 696	278, 507	2024/ 6 /30
	US TREASURY N/B 2	2. 0	2, 510	2, 696	278, 492	2025/ 2 /15
	US TREASURY N/B 2	2. 0	1, 350	1, 459	150, 702	2025/ 8 /15
	US TREASURY N/B 2	2. 0	2, 140	2, 346	242, 309	2026/11/15
	US TREASURY N/B 2	2. 0	1, 000	1, 273	131, 536	2050/ 2 /15
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	250	255	26, 358	2021/ 5 /31
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	1, 830	1, 870	193, 210	2021/ 6 /30
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	2, 380	2, 438	251, 836	2021/ 8 /15
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	1, 390	1, 427	147, 383	2021/ 9 /30
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	1, 600	1, 649	170, 373	2021/12/31
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	840	871	89, 981	2022/ 5 /15
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	1, 050	1, 090	112, 663	2022/ 6 /30
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	1, 540	1, 612	166, 581	2022/12/31
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	1, 340	1, 423	147, 044	2023/11/30
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	1, 710	1, 822	188, 267	2024/ 2 /29
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	1, 440	1, 536	158, 715	2024/ 3 /31
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	1, 200	1, 287	132, 940	2024/ 7 /31
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	750	806	83, 245	2024/ 9 /30
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	2, 100	2, 262	233, 696	2024/11/30
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	1, 320	1, 430	147, 715	2025/ 5 /15
	US TREASURY N/B 2. 125	2. 125	1, 750	1, 922	198, 573	2026/ 5 /31
	US TREASURY N/B 2. 25	2. 25	1, 490	1, 519	156, 892	2021/ 3 /31
	US TREASURY N/B 2. 25	2. 25	1, 060	1, 082	111, 786	2021/ 4 /30
	US TREASURY N/B 2. 25	2. 25	970	994	102, 686	2021/ 7 /31
	US TREASURY N/B 2. 25	2. 25	1, 020	1, 058	109, 370	2022/ 4 /15
	US TREASURY N/B 2. 25	2. 25	2, 530	2, 702	279, 099	2023/12/31
	US TREASURY N/B 2. 25	2. 25	1, 730	1, 850	191, 069	2024/ 1 /31
	US TREASURY N/B 2. 25	2. 25	1, 900	2, 040	210, 750	2024/ 4 /30
	US TREASURY N/B 2. 25	2. 25	1, 330	1, 438	148, 544	2024/10/31
	US TREASURY N/B 2. 25	2. 25	2, 530	2, 739	282, 896	2024/11/15
	US TREASURY N/B 2. 25	2. 25	1, 230	1, 334	137, 802	2024/12/31

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	
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,640	1,797	185,681	2025/11/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,550	1,709	176,542	2026/3/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,200	1,343	138,750	2027/2/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,600	1,802	186,162	2027/8/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,840	2,079	214,754	2027/11/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,560	1,990	205,593	2046/8/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	2,030	2,698	278,681	2049/8/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	850	866	89,495	2021/3/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	2,570	2,626	271,215	2021/4/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	680	707	73,094	2022/3/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	2,420	2,555	263,918	2023/1/31
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	2,020	2,173	224,500	2024/2/29
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	2,580	2,797	288,924	2024/8/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	1,030	1,145	118,354	2026/4/30
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	1,430	1,618	167,190	2027/5/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	3,340	3,888	401,603	2029/5/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	1,900	2,601	268,653	2049/11/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,710	1,744	180,154	2021/2/28
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,820	1,889	195,179	2022/1/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	660	686	70,912	2022/2/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,060	1,126	116,378	2023/3/31
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,470	1,573	162,532	2023/8/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	990	1,068	110,363	2024/1/31
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,950	2,115	218,514	2024/5/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,084	1,191	123,011	2025/1/31
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,270	1,417	146,403	2026/2/28
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,840	2,417	249,651	2045/2/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,440	1,909	197,174	2046/2/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,280	1,703	175,942	2046/5/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,140	1,169	120,793	2021/5/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,090	1,120	115,688	2021/6/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	460	473	48,922	2021/7/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	2,910	3,023	312,261	2021/12/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,960	2,086	215,523	2023/2/28
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,270	1,362	140,675	2023/6/30
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,340	1,450	149,780	2023/12/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,400	1,551	160,192	2025/3/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,320	1,479	152,753	2025/12/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	2,970	3,331	344,101	2026/1/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	2,810	3,320	342,954	2029/2/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	310	320	33,094	2021/8/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	910	941	97,281	2021/9/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	470	504	52,057	2023/4/30
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,650	1,772	183,099	2023/5/31
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,550	1,671	172,640	2023/7/31
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	2,970	3,205	331,089	2023/8/31
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,760	1,908	197,081	2023/11/15

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 2.75	2.75	1,930	2,104	217,301	2024/2/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	910	1,012	104,543	2025/2/28
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,310	1,465	151,342	2025/6/30
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	950	1,065	110,020	2025/8/31
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	2,090	2,449	253,022	2028/2/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,520	2,053	212,132	2042/8/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,580	2,137	220,761	2042/11/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,680	2,379	245,727	2047/8/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	2,000	2,841	293,476	2047/11/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,100	1,142	118,045	2021/10/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,100	1,145	118,303	2021/11/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	860	934	96,474	2023/9/30
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	940	1,022	105,615	2023/10/31
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,500	2,724	281,357	2023/11/30
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,240	1,391	143,715	2025/4/30
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,790	3,133	323,652	2025/5/31
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,470	2,782	287,407	2025/7/31
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,760	1,994	206,028	2025/11/30
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,476	2,941	303,828	2028/5/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,760	3,294	340,259	2028/8/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,650	3,663	378,368	2043/5/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,900	2,668	275,575	2045/8/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,190	1,701	175,708	2046/11/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,590	2,365	244,308	2049/5/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	940	1,068	110,371	2025/9/30
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,880	2,141	221,137	2025/10/31
	US TREASURY N/B 3	3.0	950	1,333	137,745	2042/5/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,300	1,848	190,964	2044/11/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,910	2,727	281,687	2045/5/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,530	2,198	227,027	2045/11/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,700	2,488	257,061	2047/2/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,730	2,540	262,393	2047/5/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	2,500	3,720	384,304	2048/2/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,690	2,538	262,223	2048/8/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	2,160	3,273	338,095	2049/2/15
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	2,280	2,353	243,057	2021/5/15
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	2,010	2,455	253,620	2028/11/15
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	1,280	1,826	188,677	2041/11/15
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	1,040	1,485	153,446	2042/2/15
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	720	1,030	106,464	2043/2/15
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	1,220	1,765	182,367	2044/8/15
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	1,820	2,782	287,373	2048/5/15
	US TREASURY N/B 3.375	3.375	1,410	2,113	218,260	2044/5/15
	US TREASURY N/B 3.375	3.375	1,500	2,403	248,186	2048/11/15
	US TREASURY N/B 3.5	3.5	690	1,022	105,628	2039/2/15
	US TREASURY N/B 3.625	3.625	690	1,065	110,059	2043/8/15
	US TREASURY N/B 3.625	3.625	1,140	1,767	182,583	2044/2/15

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. 75	3. 75	1, 120	1, 733	179, 072	2041/ 8/ 15
		US TREASURY N/B 3. 75	3. 75	1, 050	1, 653	170, 735	2043/ 11/ 15
		US TREASURY N/B 3. 875	3. 875	720	1, 127	116, 402	2040/ 8/ 15
		US TREASURY N/B 4. 25	4. 25	370	599	61, 914	2039/ 5/ 15
		US TREASURY N/B 4. 25	4. 25	980	1, 607	166, 070	2040/ 11/ 15
		US TREASURY N/B 4. 375	4. 375	470	761	78, 629	2038/ 2/ 15
		US TREASURY N/B 4. 375	4. 375	700	1, 156	119, 435	2039/ 11/ 15
		US TREASURY N/B 4. 375	4. 375	390	646	66, 748	2040/ 5/ 15
		US TREASURY N/B 4. 375	4. 375	1, 050	1, 756	181, 410	2041/ 5/ 15
		US TREASURY N/B 4. 5	4. 5	290	439	45, 390	2036/ 2/ 15
		US TREASURY N/B 4. 5	4. 5	330	543	56, 081	2038/ 5/ 15
		US TREASURY N/B 4. 5	4. 5	590	983	101, 599	2039/ 8/ 15
		US TREASURY N/B 4. 625	4. 625	750	1, 277	131, 921	2040/ 2/ 15
		US TREASURY N/B 4. 75	4. 75	990	1, 725	178, 201	2041/ 2/ 15
		US TREASURY N/B 5	5. 0	310	528	54, 559	2037/ 5/ 15
		US TREASURY N/B 5. 25	5. 25	2, 670	3, 749	387, 288	2028/ 11/ 15
		US TREASURY N/B 5. 25	5. 25	960	1, 358	140, 342	2029/ 2/ 15
		US TREASURY N/B 5. 375	5. 375	570	862	89, 118	2031/ 2/ 15
		US TREASURY N/B 5. 5	5. 5	640	905	93, 494	2028/ 8/ 15
		US TREASURY N/B 6	6. 0	2, 000	2, 650	273, 708	2026/ 2/ 15
		US TREASURY N/B 6. 125	6. 125	1, 450	2, 071	213, 893	2027/ 11/ 15
		US TREASURY N/B 6. 25	6. 25	300	359	37, 154	2023/ 8/ 15
		US TREASURY N/B 6. 25	6. 25	390	612	63, 274	2030/ 5/ 15
		US TREASURY N/B 6. 5	6. 5	1, 390	1, 941	200, 500	2026/ 11/ 15
		US TREASURY N/B 8	8. 0	390	439	45, 405	2021/ 11/ 15
	小 計		—	—	—	42, 211, 069	—
(カ ナ ダ)	国債証券	CANADA-GOV ' T 0. 5	0. 5	千カナダドル 710	千カナダドル 709	53, 690	2022/ 3/ 1
		CANADA-GOV ' T 0. 75	0. 75	860	861	65, 137	2021/ 3/ 1
		CANADA-GOV ' T 0. 75	0. 75	690	691	52, 327	2021/ 9/ 1
		CANADA-GOV ' T 1	1. 0	970	981	74, 278	2022/ 9/ 1
		CANADA-GOV ' T 1	1. 0	364	376	28, 503	2027/ 6/ 1
		CANADA-GOV ' T 1. 25	1. 25	390	394	29, 836	2021/ 11/ 1
		CANADA-GOV ' T 1. 25	1. 25	360	373	28, 237	2025/ 3/ 1
		CANADA-GOV ' T 1. 25	1. 25	350	376	28, 463	2030/ 6/ 1
		CANADA-GOV ' T 1. 5	1. 5	140	141	10, 724	2021/ 8/ 1
		CANADA-GOV ' T 1. 5	1. 5	380	387	29, 280	2022/ 2/ 1
		CANADA-GOV ' T 1. 5	1. 5	230	234	17, 752	2022/ 5/ 1
		CANADA-GOV ' T 1. 5	1. 5	750	774	58, 568	2023/ 6/ 1
		CANADA-GOV ' T 1. 5	1. 5	590	615	46, 583	2024/ 9/ 1
		CANADA-GOV ' T 1. 5	1. 5	644	681	51, 520	2026/ 6/ 1
		CANADA-GOV ' T 1. 75	1. 75	740	748	56, 646	2021/ 5/ 1
		CANADA-GOV ' T 1. 75	1. 75	711	737	55, 775	2023/ 3/ 1
		CANADA-GOV ' T 2	2. 0	658	692	52, 355	2023/ 9/ 1
		CANADA-GOV ' T 2	2. 0	370	415	31, 393	2028/ 6/ 1
		CANADA-GOV ' T 2	2. 0	366	507	38, 372	2051/ 12/ 1
		CANADA-GOV ' T 2. 25	2. 25	426	455	34, 421	2024/ 3/ 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 2.25	2.25	651	709	53,693	2025/6/1
		CANADA-GOV'T 2.25	2.25	570	660	49,948	2029/6/1
		CANADA-GOV'T 2.5	2.5	630	682	51,625	2024/6/1
		CANADA-GOV'T 2.75	2.75	930	976	73,897	2022/6/1
		CANADA-GOV'T 2.75	2.75	450	694	52,554	2048/12/1
		CANADA-GOV'T 2.75	2.75	270	489	37,032	2064/12/1
		CANADA-GOV'T 3.25	3.25	774	798	60,421	2021/6/1
		CANADA-GOV'T 3.5	3.5	710	1,183	89,509	2045/12/1
		CANADA-GOV'T 4	4.0	640	1,063	80,472	2041/6/1
		CANADA-GOV'T 5	5.0	570	976	73,889	2037/6/1
		CANADA-GOV'T 5.75	5.75	420	616	46,665	2029/6/1
		CANADA-GOV'T 5.75	5.75	530	879	66,536	2033/6/1
		CANADA-GOV'T 8	8.0	364	556	42,097	2027/6/1
	小 計		-	-	-	1,622,213	-
(メキシコ)	国債証券	MEXICAN BONOS 10	10.0	千メキシコペソ 10,980	千メキシコペソ 12,573	62,488	2024/12/5
		MEXICAN BONOS 10	10.0	5,770	7,550	37,528	2036/11/20
		MEXICAN BONOS 5.75	5.75	8,220	7,908	39,303	2026/3/5
		MEXICAN BONOS 6.5	6.5	12,500	12,514	62,198	2021/6/10
		MEXICAN BONOS 6.5	6.5	10,360	10,371	51,548	2022/6/9
		MEXICAN BONOS 6.75	6.75	1,580	1,598	7,946	2023/3/9
		MEXICAN BONOS 7.25	7.25	7,390	7,500	37,279	2021/12/9
		MEXICAN BONOS 7.5	7.5	12,870	13,559	67,391	2027/6/3
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	5,910	6,367	31,648	2031/5/29
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	3,010	3,273	16,267	2034/11/23
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	5,300	5,755	28,605	2042/11/13
		MEXICAN BONOS 8	8.0	10,100	10,626	52,811	2023/12/7
		MEXICAN BONOS 8	8.0	8,310	8,827	43,872	2024/9/5
		MEXICAN BONOS 8	8.0	6,730	7,550	37,527	2047/11/7
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	10,430	11,706	58,179	2029/5/31
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	6,760	7,819	38,863	2038/11/18
	小 計		-	-	-	673,461	-
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	国債証券	BUNDESobl-120 0	-	90	94	11,131	2025/4/11
		BUNDESobl-173 0	-	821	829	97,489	2021/4/9
		BUNDESobl-174 0	-	820	832	97,919	2021/10/8
		BUNDESobl-175 0	-	790	806	94,875	2022/4/8
		BUNDESobl-176 0	-	740	760	89,356	2022/10/7
		BUNDESobl-177 0	-	652	673	79,160	2023/4/14
		BUNDESobl-178 0	-	900	933	109,798	2023/10/13
		BUNDESobl-179 0	-	880	917	107,829	2024/4/5
		BUNDESobl-180 0	-	570	597	70,192	2024/10/18
		BUNDESSCHATZANW 0	-	440	444	52,218	2021/3/12
		BUNDESSCHATZANW 0	-	660	667	78,535	2021/6/11
		BUNDESSCHATZANW 0	-	530	537	63,233	2021/9/10
		BUNDESSCHATZANW 0	-	190	193	22,733	2021/12/10
		BUNDESSCHATZANW 0	-	430	438	51,596	2022/3/11

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	
		DEUTSCHLAND REP 0	—	1,150	1,226	144,147	2026/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	850	924	108,647	2029/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	500	544	64,039	2030/2/15
		DEUTSCHLAND REP 0	—	440	511	60,125	2050/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	1,240	1,350	158,738	2027/2/15
		DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	780	861	101,252	2028/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	770	853	100,331	2029/2/15
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	915	984	115,798	2025/2/15
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	990	1,081	127,104	2026/2/15
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	931	1,036	121,823	2027/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	1,030	1,153	135,579	2028/2/15
		DEUTSCHLAND REP 1	1.0	810	884	103,959	2024/8/15
		DEUTSCHLAND REP 1	1.0	1,020	1,134	133,368	2025/8/15
		DEUTSCHLAND REP 1.25	1.25	740	1,141	134,242	2048/8/15
		DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	890	947	111,342	2022/9/4
		DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	600	645	75,899	2023/2/15
		DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	620	671	78,906	2023/5/15
		DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	910	1,008	118,569	2024/5/15
		DEUTSCHLAND REP 1.75	1.75	650	692	81,405	2022/7/4
		DEUTSCHLAND REP 1.75	1.75	820	911	107,172	2024/2/15
		DEUTSCHLAND REP 2	2.0	1,020	1,076	126,599	2022/1/4
		DEUTSCHLAND REP 2	2.0	720	796	93,646	2023/8/15
		DEUTSCHLAND REP 2.25	2.25	810	849	99,830	2021/9/4
		DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5	976	1,764	207,445	2044/7/4
		DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5	970	1,812	213,044	2046/8/15
		DEUTSCHLAND REP 3.25	3.25	600	633	74,487	2021/7/4
		DEUTSCHLAND REP 3.25	3.25	880	1,698	199,719	2042/7/4
		DEUTSCHLAND REP 4	4.0	898	1,661	195,346	2037/1/4
		DEUTSCHLAND REP 4.25	4.25	627	1,268	149,182	2039/7/4
		DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	540	806	94,826	2028/7/4
		DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	870	1,605	188,811	2034/7/4
		DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	649	1,416	166,535	2040/7/4
		DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	500	862	101,417	2031/1/4
		DEUTSCHLAND REP 5.625	5.625	390	598	70,392	2028/1/4
		DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25	400	513	60,361	2024/1/4
		DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25	510	885	104,062	2030/1/4
		DEUTSCHLAND REP 6.5	6.5	390	611	71,858	2027/7/4
(イタリア)	国債証券	BTPS 0.05	0.05	240	239	28,175	2021/4/15
		BTPS 0.05	0.05	220	216	25,422	2023/1/15
		BTPS 0.35	0.35	230	229	27,030	2021/11/1
		BTPS 0.35	0.35	110	106	12,570	2025/2/1
		BTPS 0.45	0.45	1,370	1,373	161,496	2021/6/1
		BTPS 0.65	0.65	310	308	36,324	2023/10/15
		BTPS 0.85	0.85	530	520	61,166	2027/1/15
		BTPS 0.9	0.9	750	755	88,801	2022/8/1
		BTPS 0.95	0.95	960	966	113,686	2023/3/1
		BTPS 0.95	0.95	1,340	1,348	158,600	2023/3/15

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	
	BTPS 1	1.0	260	262	30,851	2022/7/15
	BTPS 1.2	1.2	360	364	42,894	2022/4/1
	BTPS 1.25	1.25	600	606	71,271	2026/12/1
	BTPS 1.35	1.35	920	934	109,899	2022/4/15
	BTPS 1.35	1.35	220	218	25,707	2030/4/1
	BTPS 1.45	1.45	1,290	1,316	154,813	2022/9/15
	BTPS 1.45	1.45	1,010	1,035	121,784	2024/11/15
	BTPS 1.45	1.45	910	932	109,577	2025/5/15
	BTPS 1.45	1.45	540	514	60,536	2036/3/1
	BTPS 1.5	1.5	800	821	96,578	2025/6/1
	BTPS 1.6	1.6	1,226	1,267	149,066	2026/6/1
	BTPS 1.65	1.65	1,520	1,535	180,536	2032/3/1
	BTPS 1.75	1.75	340	352	41,462	2024/7/1
	BTPS 1.85	1.85	552	574	67,602	2024/5/15
	BTPS 2	2.0	880	927	109,054	2025/12/1
	BTPS 2	2.0	930	984	115,759	2028/2/1
	BTPS 2.05	2.05	650	689	81,101	2027/8/1
	BTPS 2.1	2.1	570	606	71,261	2026/7/15
	BTPS 2.15	2.15	1,030	1,061	124,794	2021/12/15
	BTPS 2.2	2.2	1,150	1,232	144,875	2027/6/1
	BTPS 2.25	2.25	840	889	104,635	2036/9/1
	BTPS 2.3	2.3	780	803	94,463	2021/10/15
	BTPS 2.45	2.45	370	391	46,071	2023/10/1
	BTPS 2.45	2.45	760	829	97,567	2033/9/1
	BTPS 2.45	2.45	250	259	30,541	2050/9/1
	BTPS 2.5	2.5	730	783	92,075	2024/12/1
	BTPS 2.5	2.5	470	508	59,748	2025/11/15
	BTPS 2.7	2.7	600	661	77,821	2047/3/1
	BTPS 2.8	2.8	630	706	83,083	2028/12/1
	BTPS 2.8	2.8	570	627	73,822	2067/3/1
	BTPS 2.95	2.95	470	539	63,482	2038/9/1
	BTPS 3	3.0	880	1,004	118,068	2029/8/1
	BTPS 3.1	3.1	340	398	46,806	2040/3/1
	BTPS 3.25	3.25	620	745	87,693	2046/9/1
	BTPS 3.35	3.35	430	517	60,810	2035/3/1
	BTPS 3.45	3.45	490	613	72,136	2048/3/1
	BTPS 3.5	3.5	1,250	1,486	174,722	2030/3/1
	BTPS 3.75	3.75	260	269	31,648	2021/3/1
	BTPS 3.75	3.75	940	977	114,936	2021/5/1
	BTPS 3.75	3.75	1,050	1,099	129,234	2021/8/1
	BTPS 3.75	3.75	930	1,045	122,944	2024/9/1
	BTPS 3.85	3.85	320	430	50,601	2049/9/1
	BTPS 4	4.0	1,050	1,365	160,491	2037/2/1
	BTPS 4.5	4.5	1,020	1,138	133,850	2023/5/1
	BTPS 4.5	4.5	1,000	1,143	134,443	2024/3/1
	BTPS 4.5	4.5	750	900	105,860	2026/3/1
	BTPS 4.75	4.75	1,170	1,245	146,482	2021/9/1

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 4. 75	4. 75	1, 040	1, 179	138, 637	2023/ 8 / 1
		BTPS 4. 75	4. 75	1, 110	1, 415	166, 370	2028/ 9 / 1
		BTPS 4. 75	4. 75	1, 130	1, 678	197, 365	2044/ 9 / 1
		BTPS 5	5. 0	1, 070	1, 165	137, 035	2022/ 3 / 1
		BTPS 5	5. 0	780	933	109, 706	2025/ 3 / 1
		BTPS 5	5. 0	810	1, 144	134, 551	2034/ 8 / 1
		BTPS 5	5. 0	890	1, 318	155, 006	2039/ 8 / 1
		BTPS 5	5. 0	800	1, 187	139, 562	2040/ 9 / 1
		BTPS 5. 25	5. 25	1, 110	1, 491	175, 347	2029/ 11 / 1
		BTPS 5. 5	5. 5	880	985	115, 821	2022/ 9 / 1
		BTPS 5. 5	5. 5	620	697	82, 056	2022/ 11 / 1
		BTPS 5. 75	5. 75	930	1, 369	161, 006	2033/ 2 / 1
		BTPS 6	6. 0	1, 100	1, 601	188, 296	2031/ 5 / 1
		BTPS 6. 5	6. 5	1, 080	1, 493	175, 630	2027/ 11 / 1
		BTPS 7. 25	7. 25	563	783	92, 153	2026/ 11 / 1
		BTPS 9	9. 0	570	737	86, 754	2023/ 11 / 1
(フ ラ ン ス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 0	—	1, 750	1, 766	207, 640	2021/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 0	—	630	639	75, 208	2022/ 2 / 25
		FRANCE O. A. T. 0	—	2, 560	2, 605	306, 270	2022/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 0	—	100	102	12, 018	2023/ 2 / 25
		FRANCE O. A. T. 0	—	1, 340	1, 371	161, 238	2023/ 3 / 25
		FRANCE O. A. T. 0	—	1, 410	1, 451	170, 664	2024/ 3 / 25
		FRANCE O. A. T. 0	—	1, 000	1, 033	121, 461	2025/ 3 / 25
		FRANCE O. A. T. 0	—	1, 320	1, 370	161, 148	2029/ 11 / 25
		FRANCE O. A. T. 0. 25	0. 25	1, 780	1, 877	220, 770	2026/ 11 / 25
		FRANCE O. A. T. 0. 5	0. 5	1, 570	1, 665	195, 859	2025/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 0. 5	0. 5	1, 522	1, 626	191, 227	2026/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 0. 5	0. 5	680	739	86, 892	2029/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 0. 75	0. 75	1, 210	1, 335	157, 044	2028/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 0. 75	0. 75	1, 610	1, 783	209, 711	2028/ 11 / 25
		FRANCE O. A. T. 0. 75	0. 75	320	366	43, 053	2052/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 1	1. 0	1, 343	1, 469	172, 732	2025/ 11 / 25
		FRANCE O. A. T. 1	1. 0	1, 650	1, 836	215, 893	2027/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 1. 25	1. 25	890	1, 076	126, 538	2034/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 1. 25	1. 25	1, 510	1, 849	217, 402	2036/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 1. 5	1. 5	1, 400	1, 693	199, 079	2031/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 1. 5	1. 5	970	1, 327	156, 060	2050/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 1. 75	1. 75	1, 660	1, 795	211, 103	2023/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 1. 75	1. 75	1, 600	1, 786	210, 055	2024/ 11 / 25
		FRANCE O. A. T. 1. 75	1. 75	980	1, 319	155, 176	2039/ 6 / 25
		FRANCE O. A. T. 1. 75	1. 75	520	823	96, 869	2066/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 2	2. 0	1, 050	1, 571	184, 745	2048/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 2. 25	2. 25	1, 260	1, 361	160, 070	2022/ 10 / 25
		FRANCE O. A. T. 2. 25	2. 25	1, 380	1, 555	182, 853	2024/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 2. 5	2. 5	2, 040	2, 651	311, 754	2030/ 5 / 25
		FRANCE O. A. T. 2. 75	2. 75	1, 570	1, 971	231, 823	2027/ 10 / 25
		FRANCE O. A. T. 3	3. 0	1, 630	1, 762	207, 261	2022/ 4 / 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. 3. 25	3. 25	1, 960	2, 089	245, 664	2021/10/25
		FRANCE O. A. T. 3. 25	3. 25	1, 500	2, 662	313, 079	2045/ 5 /25
		FRANCE O. A. T. 3. 5	3. 5	1, 519	1, 907	224, 262	2026/ 4 /25
		FRANCE O. A. T. 3. 75	3. 75	840	882	103, 782	2021/ 4 /25
		FRANCE O. A. T. 4	4. 0	1, 170	2, 064	242, 771	2038/10/25
		FRANCE O. A. T. 4	4. 0	710	1, 592	187, 259	2055/ 4 /25
		FRANCE O. A. T. 4	4. 0	470	1, 121	131, 836	2060/ 4 /25
		FRANCE O. A. T. 4. 25	4. 25	1, 540	1, 823	214, 428	2023/10/25
		FRANCE O. A. T. 4. 5	4. 5	1, 280	2, 493	293, 194	2041/ 4 /25
		FRANCE O. A. T. 4. 75	4. 75	1, 390	2, 448	287, 819	2035/ 4 /25
		FRANCE O. A. T. 5. 5	5. 5	1, 630	2, 534	298, 029	2029/ 4 /25
		FRANCE O. A. T. 5. 75	5. 75	1, 200	2, 136	251, 188	2032/10/25
		FRANCE O. A. T. 6	6. 0	1, 080	1, 490	175, 277	2025/10/25
		FRANCE O. A. T. 8. 5	8. 5	820	1, 061	124, 798	2023/ 4 /25
(オランダ)	国債証券	NETHERLANDS GOVT 0	—	380	386	45, 401	2022/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 0	—	610	631	74, 209	2024/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 0. 25	0. 25	690	730	85, 902	2025/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVT 0. 25	0. 25	550	597	70, 302	2029/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVT 0. 5	0. 5	680	736	86, 613	2026/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVT 0. 5	0. 5	170	201	23, 732	2040/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 0. 75	0. 75	810	901	105, 986	2027/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVT 0. 75	0. 75	500	562	66, 163	2028/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVT 1. 75	1. 75	720	784	92, 282	2023/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVT 2	2. 0	600	676	79, 538	2024/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVT 2. 25	2. 25	320	343	40, 436	2022/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVT 2. 5	2. 5	620	873	102, 737	2033/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 2. 75	2. 75	720	1, 358	159, 733	2047/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 3. 25	3. 25	1, 000	1, 056	124, 190	2021/ 7 /15
		NETHERLANDS GOVT 3. 75	3. 75	280	317	37, 353	2023/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 3. 75	3. 75	550	1, 078	126, 856	2042/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 4	4. 0	670	1, 198	140, 948	2037/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 5. 5	5. 5	480	722	84, 891	2028/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVT 7. 5	7. 5	330	410	48, 238	2023/ 1 /15
(スペイン)	国債証券	SPANISH GOV'T 0	—	350	352	41, 501	2023/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 0	—	200	201	23, 665	2025/ 1 /31
		SPANISH GOV'T 0. 05	0. 05	750	755	88, 851	2021/10/31
		SPANISH GOV'T 0. 25	0. 25	440	448	52, 703	2024/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 0. 35	0. 35	660	674	79, 246	2023/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 0. 4	0. 4	1, 030	1, 048	123, 216	2022/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 0. 45	0. 45	780	796	93, 677	2022/10/31
		SPANISH GOV'T 0. 5	0. 5	80	81	9, 631	2030/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 0. 6	0. 6	850	880	103, 544	2029/10/31
		SPANISH GOV'T 0. 75	0. 75	1, 040	1, 057	124, 318	2021/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 1. 3	1. 3	1, 010	1, 096	128, 953	2026/10/31
		SPANISH GOV'T 1. 4	1. 4	990	1, 092	128, 434	2028/ 4 /30
		SPANISH GOV'T 1. 4	1. 4	1, 309	1, 446	170, 123	2028/ 7 /30
		SPANISH GOV'T 1. 45	1. 45	995	1, 098	129, 184	2027/10/31

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		
		SPANISH GOV'T 1.45	1.45	890	990	116,504	2029/4/30
		SPANISH GOV'T 1.5	1.5	990	1,092	128,421	2027/4/30
		SPANISH GOV'T 1.6	1.6	1,030	1,121	131,831	2025/4/30
		SPANISH GOV'T 1.85	1.85	330	392	46,162	2035/7/30
		SPANISH GOV'T 1.95	1.95	855	959	112,756	2026/4/30
		SPANISH GOV'T 1.95	1.95	1,191	1,395	164,080	2030/7/30
		SPANISH GOV'T 2.15	2.15	880	990	116,432	2025/10/31
		SPANISH GOV'T 2.35	2.35	1,450	1,809	212,700	2033/7/30
		SPANISH GOV'T 2.7	2.7	520	746	87,779	2048/10/31
		SPANISH GOV'T 2.75	2.75	910	1,033	121,496	2024/10/31
		SPANISH GOV'T 2.9	2.9	690	1,012	119,017	2046/10/31
		SPANISH GOV'T 3.45	3.45	690	1,241	145,915	2066/7/30
		SPANISH GOV'T 3.8	3.8	930	1,084	127,464	2024/4/30
		SPANISH GOV'T 4.2	4.2	970	1,535	180,510	2037/1/31
		SPANISH GOV'T 4.4	4.4	860	1,006	118,336	2023/10/31
		SPANISH GOV'T 4.65	4.65	989	1,242	146,058	2025/7/30
		SPANISH GOV'T 4.7	4.7	510	906	106,604	2041/7/30
		SPANISH GOV'T 4.8	4.8	900	1,076	126,530	2024/1/31
		SPANISH GOV'T 4.9	4.9	510	914	107,558	2040/7/30
		SPANISH GOV'T 5.15	5.15	630	899	105,793	2028/10/31
		SPANISH GOV'T 5.15	5.15	520	1,018	119,731	2044/10/31
		SPANISH GOV'T 5.4	5.4	900	1,048	123,316	2023/1/31
		SPANISH GOV'T 5.5	5.5	820	875	102,936	2021/4/30
		SPANISH GOV'T 5.75	5.75	1,070	1,772	208,392	2032/7/30
		SPANISH GOV'T 5.85	5.85	960	1,074	126,297	2022/1/31
		SPANISH GOV'T 5.9	5.9	690	949	111,649	2026/7/30
		SPANISH GOV'T 6	6.0	630	954	112,199	2029/1/31
(ベルギー)	国債証券	BELGIAN 0326 4	4.0	520	793	93,314	2032/3/28
		BELGIAN 0.1	0.1	80	83	9,831	2030/6/22
		BELGIAN 0.2	0.2	440	454	53,470	2023/10/22
		BELGIAN 0.4	0.4	230	244	28,763	2040/6/22
		BELGIAN 0.8	0.8	700	752	88,516	2025/6/22
		BELGIAN 0.8	0.8	721	789	92,832	2027/6/22
		BELGIAN 0.8	0.8	703	777	91,363	2028/6/22
		BELGIAN 0291 5.5	5.5	638	951	111,833	2028/3/28
		BELGIAN 0304 5	5.0	580	1,036	121,820	2035/3/28
		BELGIAN 0308 4	4.0	570	626	73,650	2022/3/28
		BELGIAN 0320 4.25	4.25	610	1,144	134,513	2041/3/28
		BELGIAN 0321 4.25	4.25	660	711	83,662	2021/9/28
		BELGIAN 0324 4.5	4.5	370	485	57,113	2026/3/28
		BELGIAN 0325 4.25	4.25	630	711	83,680	2022/9/28
		BELGIAN 0328 2.25	2.25	540	593	69,814	2023/6/22
		BELGIAN 0332 2.6	2.6	600	685	80,589	2024/6/22
		BELGIAN 0333 3	3.0	400	585	68,872	2034/6/22
		BELGIAN 0338 0.5	0.5	400	421	49,540	2024/10/22
		BELGIAN 0338 2.25	2.25	220	366	43,079	2057/6/22
		BELGIAN 0344 1.45	1.45	300	377	44,423	2037/6/22

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 0347 0.9	0.9	430	482	56,753	2029/6/22
		BELGIAN 0348 1.7	1.7	240	340	39,995	2050/6/22
		BELGIAN 1	1.0	752	826	97,117	2026/6/22
		BELGIAN 1	1.0	610	700	82,369	2031/6/22
		BELGIAN 1.25	1.25	320	383	45,090	2033/4/22
		BELGIAN 1.6	1.6	470	645	75,884	2047/6/22
		BELGIAN 1.9	1.9	310	418	49,256	2038/6/22
		BELGIAN 2.15	2.15	190	329	38,758	2066/6/22
		BELGIAN 3.75	3.75	500	949	111,646	2045/6/22
(オーストリア)	国債証券	REP OF AUSTRIA 0	—	350	357	42,033	2022/9/20
		REP OF AUSTRIA 0	—	290	298	35,037	2023/7/15
		REP OF AUSTRIA 0	—	260	268	31,570	2024/7/15
		REP OF AUSTRIA 0	—	60	62	7,350	2030/2/20
		REP OF AUSTRIA 0.5	0.5	320	345	40,568	2027/4/20
		REP OF AUSTRIA 0.5	0.5	280	304	35,841	2029/2/20
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	550	599	70,478	2026/10/20
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	300	331	38,930	2028/2/20
		REP OF AUSTRIA 1.2	1.2	460	509	59,944	2025/10/20
		REP OF AUSTRIA 1.5	1.5	290	413	48,614	2047/2/20
		REP OF AUSTRIA 1.5	1.5	380	664	78,109	2086/11/2
		REP OF AUSTRIA 1.65	1.65	430	478	56,291	2024/10/21
		REP OF AUSTRIA 1.75	1.75	440	481	56,605	2023/10/20
		REP OF AUSTRIA 2.1	2.1	40	95	11,183	2117/9/20
		REP OF AUSTRIA 2.4	2.4	590	819	96,322	2034/5/23
		REP OF AUSTRIA 3.15	3.15	310	563	66,240	2044/6/20
		REP OF AUSTRIA 3.4	3.4	400	446	52,508	2022/11/22
		REP OF AUSTRIA 3.5	3.5	529	564	66,350	2021/9/15
		REP OF AUSTRIA 3.65	3.65	450	493	57,996	2022/4/20
		REP OF AUSTRIA 3.8	3.8	220	557	65,576	2062/1/26
REP OF AUSTRIA 4.15	4.15	400	704	82,871	2037/3/15		
REP OF AUSTRIA 4.85	4.85	360	481	56,668	2026/3/15		
REP OF AUSTRIA 6.25	6.25	436	660	77,603	2027/7/15		
(フィンランド)	国債証券	FINNISH GOV'T 0	—	220	223	26,324	2022/4/15
		FINNISH GOV'T 0	—	170	174	20,561	2023/9/15
		FINNISH GOV'T 0	—	90	93	10,945	2024/9/15
		FINNISH GOV'T 0.125	0.125	120	127	15,042	2036/4/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	200	214	25,210	2026/4/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	150	162	19,109	2027/9/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	130	141	16,662	2028/9/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	120	131	15,453	2029/9/15
		FINNISH GOV'T 0.75	0.75	290	329	38,727	2031/4/15
		FINNISH GOV'T 0.875	0.875	200	217	25,595	2025/9/15
		FINNISH GOV'T 1.125	1.125	160	193	22,714	2034/4/15
		FINNISH GOV'T 1.375	1.375	120	171	20,127	2047/4/15
		FINNISH GOV'T 1.5	1.5	240	257	30,258	2023/4/15
		FINNISH GOV'T 1.625	1.625	160	169	19,982	2022/9/15
		FINNISH GOV'T 2	2.0	220	245	28,873	2024/4/15

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 2.625	2.625	210	348	40,969	2042/7/4		
		FINNISH GOV'T 2.75	2.75	250	320	37,688	2028/7/4		
		FINNISH GOV'T 3.5	3.5	270	283	33,289	2021/4/15		
		FINNISH GOV'T 4	4.0	260	327	38,449	2025/7/4		
(アイルランド)	国債証券	IRISH GOVT 0	—	200	203	23,902	2022/10/18		
		IRISH GOVT 0.4	0.4	110	116	13,646	2035/5/15		
		IRISH GOVT 0.8	0.8	260	267	31,473	2022/3/15		
		IRISH GOVT 0.9	0.9	220	240	28,331	2028/5/15		
		IRISH GOVT 1	1.0	510	554	65,204	2026/5/15		
		IRISH GOVT 1.1	1.1	240	268	31,580	2029/5/15		
		IRISH GOVT 1.3	1.3	200	236	27,791	2033/5/15		
		IRISH GOVT 1.35	1.35	170	198	23,315	2031/3/18		
		IRISH GOVT 1.5	1.5	180	235	27,712	2050/5/15		
		IRISH GOVT 1.7	1.7	300	381	44,902	2037/5/15		
		IRISH GOVT 2	2.0	300	425	49,981	2045/2/18		
		IRISH GOVT 2.4	2.4	590	746	87,737	2030/5/15		
		IRISH GOVT 3.4	3.4	400	464	54,570	2024/3/18		
		IRISH GOVT 3.9	3.9	240	273	32,151	2023/3/20		
		IRISH GOVT 5.4	5.4	436	566	66,580	2025/3/13		
		小 計		—	—	—	—	31,997,345	—
		(イギリス)	国債証券	UK TSY GILT 0.5	0.5	870	878	118,544	2022/7/22
UK TSY GILT 0.625	0.625			60	61	8,318	2025/6/7		
UK TSY GILT 0.75	0.75			1,100	1,124	151,661	2023/7/22		
UK TSY GILT 0.875	0.875			860	919	124,036	2029/10/22		
UK TSY GILT 1	1.0			880	912	123,169	2024/4/22		
UK TSY GILT 1.25	1.25			820	891	120,242	2027/7/22		
UK TSY GILT 1.25	1.25			30	34	4,671	2041/10/22		
UK TSY GILT 1.5	1.5			1,190	1,299	175,308	2026/7/22		
UK TSY GILT 1.5	1.5			860	1,079	145,689	2047/7/22		
UK TSY GILT 1.625	1.625			780	882	119,039	2028/10/22		
UK TSY GILT 1.625	1.625			290	398	53,792	2054/10/22		
UK TSY GILT 1.625	1.625			590	940	126,914	2071/10/22		
UK TSY GILT 1.75	1.75			1,240	1,291	174,235	2022/9/7		
UK TSY GILT 1.75	1.75			620	758	102,392	2037/9/7		
UK TSY GILT 1.75	1.75			780	1,041	140,508	2049/1/22		
UK TSY GILT 1.75	1.75			520	759	102,484	2057/7/22		
UK TSY GILT 2	2.0			430	476	64,306	2025/9/7		
UK TSY GILT 2.25	2.25			1,100	1,182	159,566	2023/9/7		
UK TSY GILT 2.5	2.5			530	991	133,702	2065/7/22		
UK TSY GILT 2.75	2.75			390	436	58,909	2024/9/7		
UK TSY GILT 3.25	3.25			850	1,375	185,505	2044/1/22		
UK TSY GILT 3.5	3.5			770	1,309	176,642	2045/1/22		
UK TSY GILT 3.5	3.5			760	1,795	242,233	2068/7/22		
UK TSY GILT 3.75	3.75	580	611	82,502	2021/9/7				
UK TSY GILT 3.75	3.75	720	1,432	193,233	2052/7/22				
UK TSY GILT 4	4.0	720	775	104,677	2022/3/7				

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	4.0	710	1,646	222,165	2060/1/22
		UK TSY GILT 4.25	4.25	550	727	98,150	2027/12/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	780	1,157	156,131	2032/6/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	587	943	127,247	2036/3/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	690	1,184	159,844	2039/9/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	710	1,243	167,738	2040/12/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	790	1,531	206,558	2046/12/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	820	1,672	225,659	2049/12/7
		UK TSY GILT 4.25	4.25	680	1,538	207,557	2055/12/7
		UK TSY GILT 4.5	4.5	1,005	1,602	216,258	2034/9/7
		UK TSY GILT 4.5	4.5	715	1,335	180,148	2042/12/7
		UK TSY GILT 4.75	4.75	290	431	58,268	2030/12/7
		UK TSY GILT 4.75	4.75	830	1,484	200,274	2038/12/7
		UK TSY GILT 5	5.0	600	747	100,851	2025/3/7
		UK TSY GILT 6	6.0	770	1,166	157,392	2028/12/7
		UK TSY GILT 8	8.0	280	307	41,458	2021/6/7
	小 計		-	-	-	5,717,998	-
(スウェーデン)	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 0.75	0.75	2,100	2,337	25,477	2028/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 0.75	0.75	1,760	1,983	21,618	2029/11/12
		SWEDISH GOVRNMNT 1	1.0	2,890	3,212	35,021	2026/11/12
		SWEDISH GOVRNMNT 1.5	1.5	3,450	3,731	40,671	2023/11/13
		SWEDISH GOVRNMNT 2.5	2.5	2,460	2,871	31,300	2025/5/12
		SWEDISH GOVRNMNT 3.5	3.5	4,220	4,616	50,324	2022/6/1
		SWEDISH GOVRNMNT 3.5	3.5	1,900	3,266	35,600	2039/3/30
	小 計		-	-	-	240,015	-
(ノルウェー)	国債証券	NORWEGIAN GOV'T 1.375	1.375	1,090	1,161	12,569	2030/8/19
		NORWEGIAN GOV'T 1.5	1.5	1,510	1,592	17,235	2026/2/19
		NORWEGIAN GOV'T 1.75	1.75	1,930	2,047	22,150	2025/3/13
		NORWEGIAN GOV'T 1.75	1.75	1,450	1,560	16,882	2027/2/17
		NORWEGIAN GOV'T 1.75	1.75	1,320	1,447	15,660	2029/9/6
		NORWEGIAN GOV'T 2	2.0	2,880	3,021	32,697	2023/5/24
		NORWEGIAN GOV'T 2	2.0	1,350	1,491	16,139	2028/4/26
		NORWEGIAN GOV'T 3	3.0	2,370	2,605	28,192	2024/3/14
		NORWEGIAN GOV'T 3.75	3.75	3,490	3,615	39,114	2021/5/25
	小 計		-	-	-	200,642	-
(デンマーク)	国債証券	DENMARK - BULLET 0.25	0.25	280	289	4,556	2022/11/15
		DENMARK - BULLET 0.5	0.5	3,367	3,738	58,874	2027/11/15
		DENMARK - BULLET 0.5	0.5	2,010	2,277	35,869	2029/11/15
		DENMARK - BULLET 1.5	1.5	2,590	2,832	44,605	2023/11/15
		DENMARK - BULLET 1.75	1.75	3,144	3,638	57,300	2025/11/15
		DENMARK - BULLET 3	3.0	3,120	3,331	52,476	2021/11/15
		DENMARK - BULLET 4.5	4.5	5,500	11,559	182,059	2039/11/15
	小 計		-	-	-	435,742	-

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		
(ポーランド)	国債証券	POLAND GOVT BOND	—	千ポーランドズロチ 900	千ポーランドズロチ 888	24,111	2021/5/25
		POLAND GOVT BOND	—	90	87	2,370	2022/7/25
		POLAND GOVT BOND 1.75	1.75	1,150	1,159	31,457	2021/7/25
		POLAND GOVT BOND 2	2.0	720	727	19,744	2021/4/25
		POLAND GOVT BOND 2.25	2.25	710	725	19,701	2022/4/25
		POLAND GOVT BOND 2.25	2.25	1,400	1,461	39,677	2024/10/25
		POLAND GOVT BOND 2.5	2.5	750	777	21,112	2023/1/25
		POLAND GOVT BOND 2.5	2.5	1,240	1,303	35,365	2024/4/25
		POLAND GOVT BOND 2.5	2.5	320	342	9,282	2026/7/25
		POLAND GOVT BOND 2.5	2.5	350	376	10,226	2027/7/25
		POLAND GOVT BOND 2.75	2.75	1,570	1,727	46,874	2028/4/25
		POLAND GOVT BOND 2.75	2.75	1,220	1,363	37,004	2029/10/25
		POLAND GOVT BOND 3.25	3.25	860	945	25,653	2025/7/25
		POLAND GOVT BOND 4	4.0	2,240	2,462	66,827	2023/10/25
		POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	1,180	1,266	34,374	2021/10/25
		POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	1,320	1,469	39,893	2022/9/23
		POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	1,070	1,460	39,648	2029/4/25
小 計		—	—	—	503,326	—	
(オーストラリア)	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 1.25	1.25	千オーストラリアドル 60	千オーストラリアドル 63	4,351	2032/5/21
		AUSTRALIAN GOVT. 1.5	1.5	590	641	43,648	2031/6/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2	2.0	719	736	50,097	2021/12/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.25	2.25	670	702	47,792	2022/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.25	2.25	1,370	1,550	105,404	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.5	2.5	940	1,110	75,523	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	1,200	1,315	89,410	2024/4/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	1,540	1,791	121,792	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	940	1,112	75,660	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	760	910	61,908	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	579	730	49,656	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	383	499	33,958	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVT. 3	3.0	390	557	37,885	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	1,450	1,639	111,460	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	631	777	52,876	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	370	512	34,818	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVT. 3.75	3.75	710	1,032	70,203	2037/4/21
		AUSTRALIAN GOVT. 4.25	4.25	1,339	1,561	106,160	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVT. 4.5	4.5	721	1,059	72,036	2033/4/21
		AUSTRALIAN GOVT. 4.75	4.75	1,460	1,892	128,647	2027/4/21
AUSTRALIAN GOVT. 5.5	5.5	710	821	55,846	2023/4/21		
AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	1,480	1,571	106,839	2021/5/15		
AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	600	674	45,844	2022/7/15		
小 計		—	—	—	1,581,823	—	
(シンガポール)	国債証券	SINGAPORE GOV'T 1.25	1.25	千シンガポールドル 320	千シンガポールドル 322	24,047	2021/10/1
		SINGAPORE GOV'T 1.75	1.75	310	316	23,574	2022/4/1

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	
	SINGAPORE GOV'T 1.75	1.75	200	205	15,324	2023/2/1
	SINGAPORE GOV'T 2	2.0	220	230	17,151	2024/2/1
	SINGAPORE GOV'T 2.125	2.125	170	183	13,646	2026/6/1
	SINGAPORE GOV'T 2.25	2.25	197	199	14,913	2021/6/1
	SINGAPORE GOV'T 2.25	2.25	200	233	17,374	2036/8/1
	SINGAPORE GOV'T 2.375	2.375	170	183	13,665	2025/6/1
	SINGAPORE GOV'T 2.375	2.375	130	156	11,670	2039/7/1
	SINGAPORE GOV'T 2.625	2.625	280	316	23,593	2028/5/1
	SINGAPORE GOV'T 2.75	2.75	230	244	18,247	2023/7/1
	SINGAPORE GOV'T 2.75	2.75	180	234	17,489	2042/4/1
	SINGAPORE GOV'T 2.75	2.75	230	304	22,690	2046/3/1
	SINGAPORE GOV'T 2.875	2.875	220	256	19,125	2029/7/1
	SINGAPORE GOV'T 2.875	2.875	250	295	22,026	2030/9/1
	SINGAPORE GOV'T 3	3.0	290	317	23,690	2024/9/1
	SINGAPORE GOV'T 3.125	3.125	180	190	14,190	2022/9/1
	SINGAPORE GOV'T 3.375	3.375	230	294	21,976	2033/9/1
	SINGAPORE GOV'T 3.5	3.5	220	258	19,259	2027/3/1
	小 計	-	-	-	353,659	-
(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	509	12,434	2022/8/15
	MALAYSIA GOVT 3.478	3.478	110	113	2,766	2024/6/14
	MALAYSIA GOVT 3.48	3.48	420	430	10,491	2023/3/15
	MALAYSIA GOVT 3.502	3.502	640	671	16,373	2027/5/31
	MALAYSIA GOVT 3.62	3.62	220	223	5,463	2021/11/30
	MALAYSIA GOVT 3.733	3.733	610	652	15,919	2028/6/15
	MALAYSIA GOVT 3.757	3.757	650	672	16,397	2023/4/20
	MALAYSIA GOVT 3.795	3.795	300	309	7,537	2022/9/30
	MALAYSIA GOVT 3.8	3.8	530	550	13,416	2023/8/17
	MALAYSIA GOVT 3.828	3.828	250	273	6,666	2034/7/5
	MALAYSIA GOVT 3.844	3.844	200	218	5,326	2033/4/15
	MALAYSIA GOVT 3.882	3.882	40	41	1,000	2022/3/10
	MALAYSIA GOVT 3.882	3.882	340	359	8,760	2025/3/14
	MALAYSIA GOVT 3.885	3.885	160	173	4,231	2029/8/15
	MALAYSIA GOVT 3.892	3.892	450	481	11,748	2027/3/15
	MALAYSIA GOVT 3.899	3.899	500	541	13,202	2027/11/16
	MALAYSIA GOVT 3.9	3.9	620	665	16,219	2026/11/30
	MALAYSIA GOVT 3.906	3.906	40	42	1,042	2026/7/15
	MALAYSIA GOVT 3.955	3.955	470	499	12,187	2025/9/15
	MALAYSIA GOVT 4.048	4.048	130	132	3,243	2021/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	140	148	3,611	2024/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.127	4.127	930	1,039	25,341	2032/4/15
	MALAYSIA GOVT 4.16	4.16	340	347	8,470	2021/7/15
	MALAYSIA GOVT 4.181	4.181	810	858	20,950	2024/7/15
	MALAYSIA GOVT 4.232	4.232	810	905	22,094	2031/6/30
	MALAYSIA GOVT 4.254	4.254	460	525	12,824	2035/5/31
	MALAYSIA GOVT 4.392	4.392	530	579	14,135	2026/4/15
	MALAYSIA GOVT 4.498	4.498	340	387	9,461	2030/4/15

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		
		MALAYSIA GOVT 4.642	4.642	260	306	7,474	2033/11/7
		MALAYSIA GOVT 4.736	4.736	640	768	18,736	2046/3/15
		MALAYSIA GOVT 4.762	4.762	220	265	6,472	2037/4/7
		MALAYSIA GOVT 4.893	4.893	150	184	4,489	2038/6/8
		MALAYSIA GOVT 4.921	4.921	250	312	7,614	2048/7/6
		MALAYSIA GOVT 4.935	4.935	470	581	14,183	2043/9/30
		MALAYSIA GOVT 5.248	5.248	240	282	6,891	2028/9/15
	小 計		-	-	-	367,181	-
(南アフリカ)	国債証券	REP SOUTH AFRICA 10.5	10.5	10,270	11,422	73,562	2026/12/21
		REP SOUTH AFRICA 6.25	6.25	5,490	3,835	24,699	2036/3/31
		REP SOUTH AFRICA 6.5	6.5	8,040	5,456	35,141	2041/2/28
		REP SOUTH AFRICA 6.75	6.75	490	492	3,173	2021/3/31
		REP SOUTH AFRICA 7	7.0	3,780	3,158	20,343	2031/2/28
		REP SOUTH AFRICA 7.75	7.75	5,180	5,384	34,676	2023/2/28
		REP SOUTH AFRICA 8	8.0	8,860	8,183	52,699	2030/1/31
		REP SOUTH AFRICA 8.25	8.25	5,250	4,733	30,483	2032/3/31
		REP SOUTH AFRICA 8.5	8.5	5,300	4,575	29,466	2037/1/31
		REP SOUTH AFRICA 8.75	8.75	5,750	4,926	31,723	2044/1/31
		REP SOUTH AFRICA 8.75	8.75	7,160	6,116	39,387	2048/2/28
		REP SOUTH AFRICA 8.875	8.875	3,640	3,323	21,402	2035/2/28
		REP SOUTH AFRICA 9	9.0	5,320	4,739	30,519	2040/1/31
	小 計		-	-	-	427,278	-
	合 計		-	-	-	86,331,757	-

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2020年3月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
公 社 債	86,331,757	98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	920,673	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	87,252,430	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(86,932,720千円)の投資信託財産総額(87,252,430千円)に対する比率は99.6%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=103.28円、1カナダドル=75.64円、1メキシコペソ=4.97円、1ユーロ=117.57円、1英ポンド=134.91円、1スウェーデンクローナ=10.90円、1ノルウェークローネ=10.82円、1デンマーククローネ=15.75円、1ポーランドズロチ=27.14円、1オーストラリアドル=67.99円、1シンガポールドル=74.57円、1マレーシアリングギット=24.39円、1南アフリカランド=6.44円です。

パッシブ外国債券マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	87,377,217,864円
コール・ローン等	375,342,583
公社債(評価額)	86,331,757,860
未収入金	124,787,201
未収利息	528,740,025
前払費用	16,590,195
(B) 負 債	250,271,116
未払金	246,919,475
未払解約金	3,346,144
未払利息	596
その他未払費用	4,901
(C) 純資産総額(A-B)	87,126,946,748
元 本	30,868,873,827
次期繰越損益金	56,258,072,921
(D) 受益権総口数	30,868,873,827口
1万円当たり基準価額(C/D)	28,225円

※当期における期首元本額29,788,624,678円、期中追加設定元本額2,277,522,329円、期中一部解約元本額1,197,273,180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	23,550,356,067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>	7,317,547,235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)	970,525円

※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、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。

■ お知らせ

<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、所要の変更を行いました。(適用日：2019年4月1日)

■ 損益の状況

(自2019年3月12日 至2020年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,827,380,054円
受 取 利 息	1,827,433,443
支 払 利 息	△ 53,389
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,666,547,740
売 買 益	8,301,795,795
売 買 損	△ 5,635,248,055
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,684,122
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,472,243,672
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	49,897,887,799
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,978,867,246
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 2,090,925,796
(H) 計 (D+E+F+G)	56,258,072,921
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	56,258,072,921

※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。