

■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。 <b>パッシブ外国債券マザーファンド</b> 外国の公社債
当ファンドの運用方法	■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	当ファンド ■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。 <b>パッシブ外国債券マザーファンド</b> ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年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。 ※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。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">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。)</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)】

(2020年4月1日から2021年3月31日まで)

第 19 期

決算日 2021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

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

#### ■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

#### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

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

## 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
	(分配額)	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
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
19期(2021年3月31日)	21,685	0	3.9	501.12	4.3	99.0	72,530

※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		債券組入 比率
		騰落率	(除く日本、 円ベース)	騰落率	
(期首) 2020年3月31日	円	%		%	%
	20,871	—	480.58	—	98.9
4月末	20,500	△1.8	472.88	△1.6	98.5
5月末	20,782	△0.4	481.05	0.1	99.0
6月末	21,106	1.1	488.81	1.7	99.1
7月末	21,312	2.1	494.14	2.8	99.1
8月末	21,285	2.0	492.65	2.5	99.3
9月末	21,377	2.4	494.88	3.0	98.9
10月末	21,058	0.9	488.04	1.6	99.1
11月末	21,272	1.9	493.20	2.6	99.2
12月末	21,439	2.7	497.33	3.5	99.2
2021年1月末	21,402	2.5	496.21	3.3	99.2
2月末	21,208	1.6	494.15	2.8	99.3
(期末) 2021年3月31日	21,685	3.9	501.12	4.3	99.0

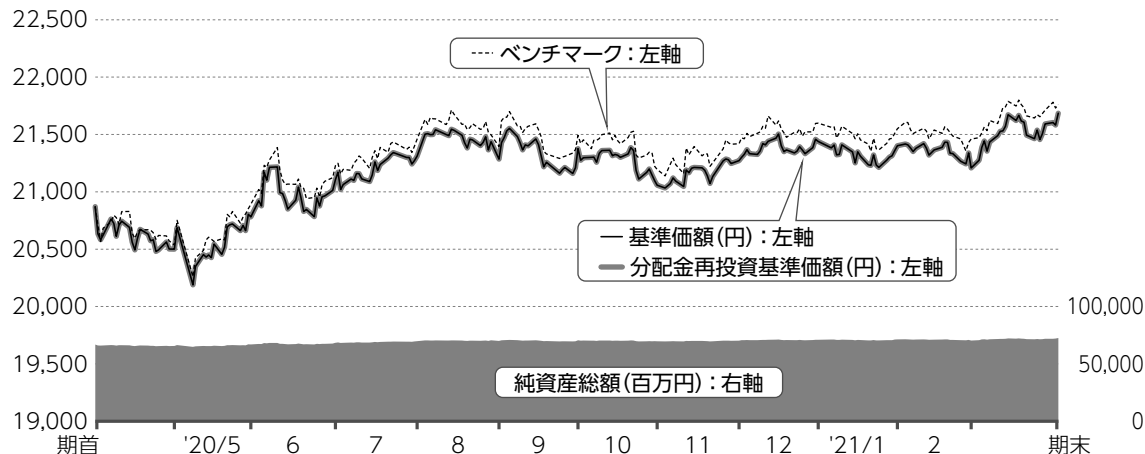
※騰落率は期首比です。

※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(2020年4月1日から2021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	20,871円
期末	21,685円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	+3.9% (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(2020年4月1日から2021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**

- リスクセンチメント(投資家心理)の改善に伴い、全ての組入通貨が対円で上昇したこと

**下落要因**

- 新型コロナウイルスワクチンの開発が進展したことや拡張的な財政政策による景気の回復期待から、多くの国で金利が上昇(価格は下落)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	+4.1%	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(2020年4月1日から2021年3月31日まで)

米国やドイツなど多くの国で長期金利は上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロなど全ての組入通貨が対円で上昇しました。

## 債券市場

米国では、新型コロナウイルスの感染拡大が警戒された一方で、経済活動正常化に向けた動きから、金利は期初から一進一退での推移となりました。11月以降、ワクチンの開発が進展したことや、2021年1月のジョージア州における上院決戦投票の結果、大統領と上下両院を民主党がすべて主導する「トリプルブルー」となり、拡張的な財政政策による景気の回復期待が高まったことなどから、期末にかけて金利は大幅に上昇する展開となりました。

欧州でも、期初より8月にかけては、経済活動再開の動きやEU(欧州連合)復興基金設立合意の動き(7月に合意)を背景としたリスクセンチメント回復の一方、ECB(欧州中央銀行)による大規模な金融緩和政策が継続したことから、金利は一進一退の推移となりました。9月以降、欧州での感染再拡大により景気回復ペースの鈍化が懸念される中、ECBによる追加の金融緩和観測が高まり、10月にかけて金利は低下基調となりました。その後、一進一退での推移が続いたものの、1月以降、期末にかけてはワクチン普及への期待や米金利上昇の影響もあり、金利が大幅

に上昇する展開となりました。

当期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると、期首0.73%から期末1.70%へと大きく上昇し、ドイツ10年国債利回りで見ると、期首-0.49%から期末-0.29%へと上昇しました。

## 為替市場

### ●米ドル・円

米ドル・円相場は、期初に米ドル確保の動きが強まり、米ドルが一時急上昇する展開となりました。その後は、FRB(米連邦準備制度理事会)など各国中銀による米ドル供給策を受けて米ドル安となり、期初からの上昇幅を縮めました。4月以降は、米国の経済活動再開の動きの一方で、米中関係の悪化懸念や感染拡大への懸念などを背景に、年末まで米ドル安・円高傾向での推移となりました。1月以降は、ワクチン普及への期待や米国の拡張的な財政政策による景気回復期待の高まりや米金利の上昇を受けて、米ドル高・円安となりました。

当期の米ドル・円は、期首108円83銭から期末110円71銭と1円88銭の米ドル高・円安となりました。

### ●ユーロ・円

ユーロ・円相場は、期初から5月上旬にかけて、感染拡大への懸念など、リスクセンチメントの悪化から、ユーロ安傾向となりました。その後は、EU復興基金設立の動きや経済活動再開に伴うリスク選好度の改善などを背景に、ユーロ高・円安基調となりました。

1月後半から期末にかけてはワクチン普及への期待など景気回復期待から、一段とユーロ高・円安が進む展開となりました。

当期のユーロ・円は、期首119円55銭から期末129円80銭と10円25銭のユーロ高・円安となりました。

### ポートフォリオについて(2020年4月1日から2021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(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

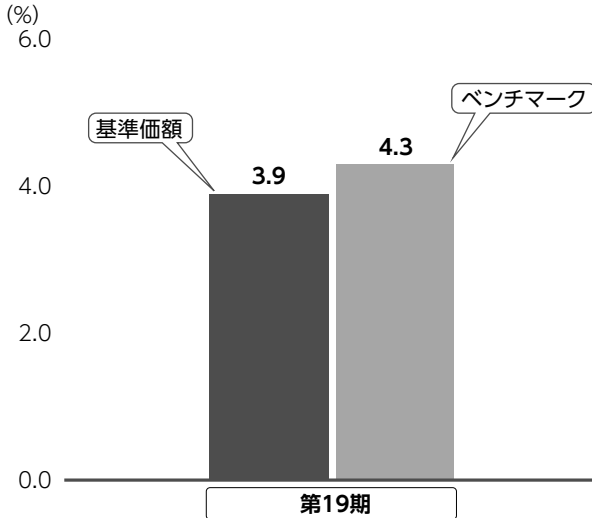
インデックスの通貨配分に極力合わせて、リバランスを行いました。

##### ●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(2020年4月1日から2021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+3.9%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+4.3%を0.4%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(2020年4月1日から2021年3月31日まで)

(単位:円、1万口当たり、税引前)

項目	第19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	13,124

※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、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ワクチンの接種の進展や追加経済対策による景気の先行き期待に加えて、FRBが金利上昇を容認する姿勢をみせていることから、長期金利は水準を切り上げていく見通しです。ただし、金利の上昇要因に対する市場の織り込みも進んできていることから、上昇ペースは緩やかなものとなる見通しです。ユーロ圏でも、ワクチンの普及や欧州復興基金への期待から米国に追従する形で長期金利には上昇圧力がかか

りますが、ECBによるPEPP(パンデミック緊急購入プログラム)の国債購入ペースの加速や金利上昇への警戒姿勢などを背景に金利の上昇は抑制されていく見通しです。

為替市場では、ワクチンの普及や大規模な経済対策による米国景気の先行き期待が米ドルの支援材料になる一方で、FRBによるゼロ金利政策などを背景に米ドルの上昇も徐々に抑制される見通しです。ユーロ・円相場は、良好な投資家心理や欧州復興基金による投資拡大への期待が支援材料となり、ユーロの底堅い推移を予想します。

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

### 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(2020年4月1日から2021年3月31日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	49円	0.231%	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：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)	(19)	(0.088)	
(販売会社)	(23)	(0.110)	
(受託会社)	(7)	(0.033)	
(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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(6)	(0.027)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	56	0.264	

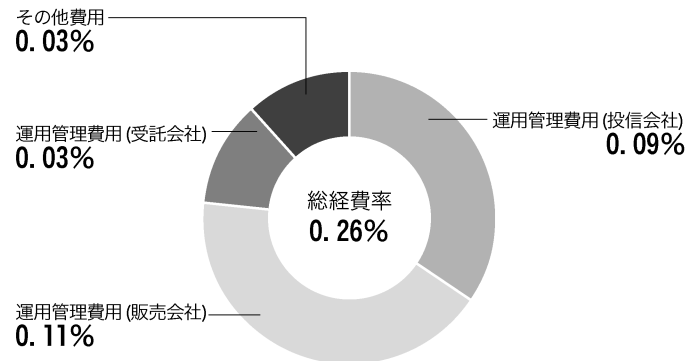
期中の平均基準価額は21,134円です。

※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(2020年4月1日から2021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 1,945,732	千円 5,640,970	千口 962,774	千円 2,792,885

※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(2020年4月1日から2021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 (2020年4月1日から2021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(2021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 23,447,934	千口 24,430,893 千円 72,611,057

※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31,615,692千口です。

※単位未満は切捨て。

### ■ 投資信託財産の構成

(2021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 72,611,057	% 99.9
コール・ローン等、その他	47,955	0.1
投資信託財産総額	72,659,012	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(93,575,717千円)の投資信託財産総額(94,135,257千円)に対する比率は99.4%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=110.71円、1カナダドル=87.78円、1メキシコペソ=5.38円、1ユーロ=129.80円、1英ポンド=152.23円、1スウェーデンクローナ=12.69円、1ノルウェークローネ=12.96円、1デンマーククローネ=17.45円、1ポーランドズロチ=27.86円、1オーストラリアドル=84.36円、1シンガポールドル=82.27円、1マレーシアリングギット=26.65円、1イスラエルシェケル=33.19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

(2021年3月31日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>72,659,012,818円</b>
コール・ローン等	47,955,308
パッシブ外国債券	72,611,057,510
マザーファンド(評価額)	
<b>(B) 負 債</b>	<b>128,227,287</b>
未払解約金	44,809,064
未払信託報酬	81,478,156
その他未払費用	1,940,067
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>72,530,785,531</b>
元 本	33,447,173,487
次期繰越損益金	39,083,612,044
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>33,447,173,487口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>21,685円</b>

※当期における期首元本額32,027,121,189円、期中追加設定元本額5,487,877,125円、期中一部解約元本額4,067,824,827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2020年4月1日 至2021年3月31日)

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>1,901,878円</b>
その他収益金	1,942,165
支 払 利 息	△ 40,287
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>2,728,335,189</b>
売 買 損 益	2,899,824,253
売 買 損 益	△ 171,489,064
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 164,261,737</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>2,565,975,330</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>10,260,082,675</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>26,257,554,039</b>
( 配 当 等 相 当 額 )	( 30,192,649,364)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 3,935,095,325)
<b>(G) 計 (D+E+F)</b>	<b>39,083,612,044</b>
<b>(H) 収 益 分 配 金</b>	<b>0</b>
<b>次期繰越損益金(G+H)</b>	<b>39,083,612,044</b>
追加信託差損益金	26,257,554,039
( 配 当 等 相 当 額 )	( 30,210,656,203)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 3,953,102,164)
分配準備積立金	13,686,167,466
繰越損益金	△ 860,109,461

※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(1,290,015,130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(30,210,656,203円)および分配準備積立金(12,396,152,336円)より分配可能額は43,896,823,669円(1万口当たり13,124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21期（2020年3月11日から2021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
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
21期(2021年3月10日)	29,507	4.5	500.51	5.4	99.2	93,020

※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

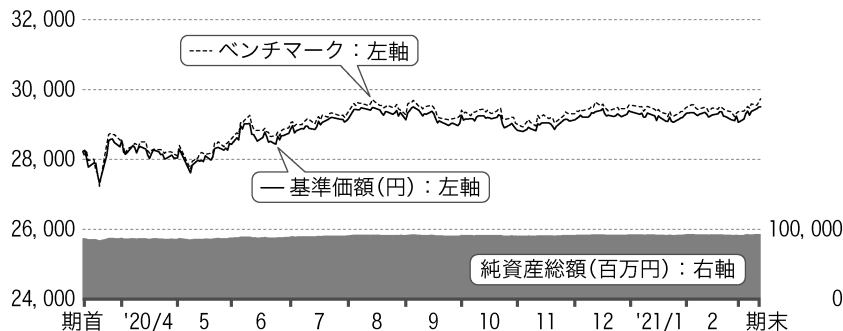
年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債券組入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2020年3月10日	円 28,225	% —	474.94	% —	% 99.1
3月末	28,540	1.1	480.58	1.2	98.8
4月末	28,038	△0.7	472.88	△0.4	98.5
5月末	28,427	0.7	481.05	1.3	99.0
6月末	28,876	2.3	488.81	2.9	99.0
7月末	29,164	3.3	494.14	4.0	99.0
8月末	29,133	3.2	492.65	3.7	99.2
9月末	29,265	3.7	494.88	4.2	98.8
10月末	28,833	2.2	488.04	2.8	99.1
11月末	29,133	3.2	493.20	3.8	99.1
12月末	29,367	4.0	497.33	4.7	99.2
2021年1月末	29,322	3.9	496.21	4.5	99.1
2月末	29,061	3.0	494.15	4.0	99.2
(期 末) 2021年3月10日	29,507	4.5	500.51	5.4	99.2

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2020年3月11日から2021年3月10日まで)

#### 基準価額等の推移



期首	28,225円
期末	29,507円
騰落率	+4.5%

※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 (2020年3月11日から2021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

- 米景気の回復期待や米金利の上昇を背景に米ドルが対円で上昇したことや、欧州におけるEU（欧州連合）復興基金の合意などを背景にユーロが対円で上昇したこと

#### 下落要因

- 新型コロナウイルスワクチンの開発が進展したことや拡張的な財政政策による景気の回復期待から多くの国で金利が上昇（価格は下落）したこと

## ▶ 投資環境について (2020年3月11日から2021年3月10日まで)

米国やドイツなど多くの国で長期金利は上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロなど全ての投資通貨が対円で上昇しました。

### 債券市場

米国では、期初に財政拡大観測から一時金利が急上昇しましたが、新型コロナウイルスの感染拡大やFRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和政策により、再び金利は期初水準近くまで低下しました。4月以降は、経済活動再開の動きの一方で、新型コロナウイルスの感染拡大が警戒されたことなどから金利は一進一退の推移となりました。11月以降は、ワクチンの開発が進展したことや、2021年1月のジョージア州における上院決戦投票の結果、大統領と上下両院を民主党が主導するトリプルブルーとなり、拡張的な財政政策による景気の回復期待が高まったことなどから、期末にかけて金利は大幅に上昇する展開となりました。

欧州でも、期初に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は大幅に上昇しました。その後は、ECB（欧州中央銀行）が資産購入策の拡大など大規模な金融緩和政策を発表したことで金利は低下に転じ、期初からの上昇幅を縮めました。7月にはEU復興基金の設立で合意したことや、経済活動再開の動きを背景としたリスクセンチメント（投資家心理）回復の一方で、大規模な金融緩和政策が継続したことから金利は年末まで一進一退の推移となりました。その後、期末にかけてはワクチン普及への期待や米金利上昇の影響もあり、金利が上昇する展開となりました。

当期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると、期首0.54%から期末1.53%へと大きく上昇し、ドイツ10年国債利回りで見ると、期首-0.86%から期末-0.30%へと大きく上昇しました。

### 為替市場

#### ○米ドル・円

米ドル・円相場は、期初に市場の混乱を背景に米ドル確保の動きが強まり、米ドルが一時急上昇する展開となりました。その後は、FRBなど各国中銀による米ドル供給策を受けて米ドル安となり、期初からの上昇幅を縮めました。4月以降は、米国の経済活動再開の動きの一方で、米中関係悪化懸念や感染拡大への懸念などを背景に、年末まで米ドル安・円高傾向での推移となりました。1月以降は、ワクチン普及への期待や、米国の拡張的な財政政策による景気回復期待の高まりに伴う米金利の上昇を受けて、米ドル高・円安となりました。

当期の米ドル・円は、期首103円28銭から期末108円57銭と5円29銭の米ドル高・円安となりました。

#### ○ユーロ・円

ユーロ・円相場は、期初から5月上旬にかけて、欧州各国での新型コロナウイルス感染拡大への懸念など、リスクセンチメントの悪化から、ユーロ安傾向となりました。その後は、EU復興基金設立の動き（7月に合意）や経済活動再開に伴うリスク選好度の改善などを背景に、ユーロ高・円安基調となりました。1月後半から期末にかけてはワクチン普及への期待など景気回復期待から、一段とユーロ高・円安が進む展開となりました。

当期のユーロ・円は、期首117円57銭から期末129円14銭と11円57銭のユーロ高・円安となりました。



▶ ポートフォリオについて (2020年3月11日から2021年3月10日まで)

**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動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**

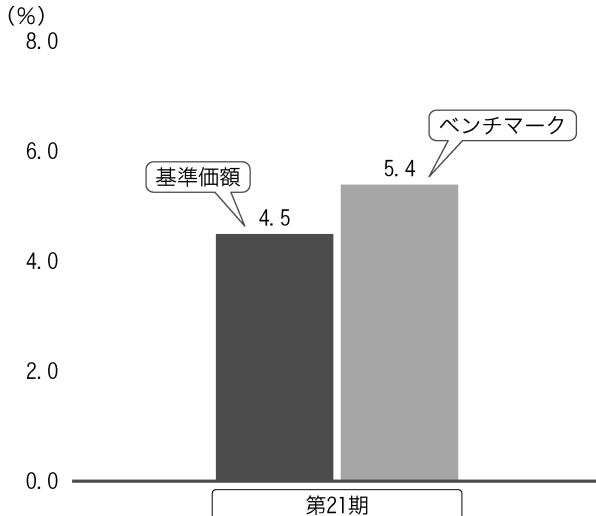
インデックスの配分に極力合わせて、リバランスを行いました。

**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 (2020年3月11日から2021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+4.5%となり、ベンチマークの騰落率+5.4%を0.9%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、ワクチン普及への期待や拡張的な財政政策を背景に引き続き金利上昇圧力がかかりやすいものの、FRBの金融緩和政策が続く中で金利上昇圧力は徐々に抑制され、長期金利はレンジ内での推移に移行していく見通しです。

ユーロ圏でも、財政支出の拡大や行動制限措置の緩和に伴う景気の回復期待を背景に金利上昇圧力がかかりやすいものの、ECBによる大規模な金融緩和政策が継続することから、金利上昇圧力は徐々に抑制され、長期金利はレンジ内での推移に移行していく見通しです。

為替市場では、財政支出拡大に伴う米国景気の回復期待が米ドルの支援材料になる一方で、FRBの金融緩和政策が続くことから、米ドル・円相場は、レンジ相場を予想します。ユーロ・円相場は、欧州復興基金による投資拡大への期待などが支援材料となり、ユーロの底堅い推移を予想します。

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(2020年3月11日から2021年3月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	8円	0.029%	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)	(0.000)	
合計	8	0.029	

期中の平均基準価額は28,929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(2020年3月11日から2021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 91,480	千米ドル 102,868
	カナダ	国債証券	千カナダドル 6,723	千カナダドル 5,104
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 22,697	千メキシコペソ 20,558
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	21,321	10,109
	イタリア	国債証券	13,455	9,603
	フランス	国債証券	14,896	7,754
	オランダ	国債証券	2,613	1,705
	スペイン	国債証券	9,402	5,173
	ベルギー	国債証券	2,845	1,468
オーストリア	国債証券	1,686	550	
フィンランド	国債証券	804	280	
アイルランド	国債証券	1,185	-	
国	イギリス	国債証券	千英ポンド 7,549	千英ポンド 3,698
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 4,111	千スウェーデンクローナ 335
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 3,760	千ノルウェークローネ 3,611
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 5,513	千デンマーククローネ 3,529
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 14,053	千ポーランドズロチ 11,627
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 11,669	千オーストラリアドル 7,203
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,182	千シンガポールドル 655
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 4,534	千マレーシアリンギット 2,012
	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 14,691	千イスラエルシェケル 1,437
	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 59,519

※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。

## パッシブ外国債券マザーファンド

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2020年3月11日から2021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。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年3月11日から2021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 (2021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	
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%	
ア メ リ カ	353,090	370,423	40,216,915	43.2	—	18.6	16.4	8.2	
カ ナ ダ	千カナダドル 20,020	千カナダドル 21,468	1,842,644	2.0	—	0.9	0.5	0.6	
メ キ シ コ	千メキシコペソ 126,910	千メキシコペソ 140,803	720,914	0.8	—	0.4	0.3	0.1	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ド イ ツ	45,478	54,085	6,984,660	7.5	—	4.5	2.2	0.9	
イ タ リ ア	58,561	69,654	8,995,122	9.7	—	5.9	2.7	1.1	
フ ラ ン ス	63,134	75,353	9,731,159	10.5	—	7.0	2.6	0.8	
オ ラ ン ダ	11,440	13,663	1,764,443	1.9	—	1.3	0.5	0.2	
ス ペ イ ン	36,449	43,509	5,618,784	6.0	—	4.1	1.5	0.4	
ベ ル ギ ー	14,924	18,132	2,341,621	2.5	—	1.9	0.4	0.2	
オ ー ス ト リ ア	9,196	10,934	1,412,060	1.5	—	1.0	0.4	0.2	
フ ィ ン ラ ン ド	4,100	4,487	579,494	0.6	—	0.4	0.2	0.1	
ア イ ル ラ ン ド	5,476	6,189	799,366	0.9	—	0.6	0.2	0.1	
イ ギ リ ス	千英ポンド 32,767	千英ポンド 41,518	6,260,943	6.7	—	5.2	1.0	0.6	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 22,310	千スウェーデンクローナ 24,247	309,397	0.3	—	0.2	0.1	0.1	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 17,470	千ノルウェークローネ 18,009	230,519	0.2	—	0.1	0.1	—	
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 21,581	千デンマーククローネ 27,007	468,843	0.5	—	0.4	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
ポ ー ラ ン ド	千ポランドズロチ 19,320	千ポランドズロチ 20,944	591,464	0.6	—	0.3	0.3	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 23,903	千オーストラリアドル 25,480	2,131,961	2.3	—	1.6	0.5	0.2
シンガポール	千シンガポールドル 4,630	千シンガポールドル 5,009	404,435	0.4	—	0.3	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 16,160	千マレーシアリンギット 16,763	441,883	0.5	—	0.3	0.1	0.0
イスラエル	千イスラエルシェケル 11,100	千イスラエルシェケル 12,763	416,345	0.4	—	0.3	0.1	0.1
合 計	—	—	92,262,983	99.2	—	55.1	30.3	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	US TREASURY N/B 0.125	%	千米ドル	千米ドル	千円	2022/7/31	
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	2,150	2,149	233,389	2022/8/31	
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	2,450	2,449	265,892	2022/9/30	
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	2,500	2,498	271,297	2022/12/31	
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	1,170	1,168	126,917	2023/1/31	
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	2,100	2,097	227,765	2023/5/15	
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	850	848	92,111	2023/7/15	
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	1,860	1,854	201,372	2023/8/15	
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	1,870	1,863	202,359	2023/9/15	
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	3,200	3,188	346,148	2024/1/15	
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	1,700	1,690	183,501	2024/2/15	
		US TREASURY N/B 0.125	0.125	1,120	1,113	120,847	2023/4/15	
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	880	880	95,631	2023/6/15	
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	700	700	76,052	2023/11/15	
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	3,200	3,195	346,935	2025/5/31	
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	1,300	1,277	138,693	2025/6/30	
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	1,020	1,001	108,708	2025/7/31	
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	1,150	1,127	122,407	2025/8/31	
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	500	489	53,152	2025/9/30	
		US TREASURY N/B 0.25	0.25	1,000	977	106,169	2025/10/31	
US TREASURY N/B 0.375	0.375	1,900	1,855	201,464	2022/3/31			
		380	381	41,366				

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 0.375	0.375	1,750	1,730	187,919	2025/4/30
	US TREASURY N/B 0.375	0.375	1,680	1,648	178,977	2025/11/30
	US TREASURY N/B 0.375	0.375	3,180	3,116	338,320	2025/12/31
	US TREASURY N/B 0.375	0.375	850	832	90,337	2026/1/31
	US TREASURY N/B 0.375	0.375	3,060	2,916	316,651	2027/7/31
	US TREASURY N/B 0.375	0.375	2,000	1,899	206,249	2027/9/30
	US TREASURY N/B 0.5	0.5	380	382	41,511	2023/3/15
	US TREASURY N/B 0.5	0.5	930	925	100,473	2025/3/31
	US TREASURY N/B 0.5	0.5	1,650	1,593	172,996	2027/4/30
	US TREASURY N/B 0.5	0.5	1,850	1,783	193,651	2027/5/31
	US TREASURY N/B 0.5	0.5	1,420	1,366	148,412	2027/6/30
	US TREASURY N/B 0.5	0.5	460	441	47,901	2027/8/31
	US TREASURY N/B 0.5	0.5	2,400	2,294	249,147	2027/10/31
	US TREASURY N/B 0.625	0.625	920	896	97,324	2027/3/31
	US TREASURY N/B 0.625	0.625	2,870	2,763	300,032	2027/11/30
	US TREASURY N/B 0.625	0.625	630	605	65,775	2027/12/31
	US TREASURY N/B 0.625	0.625	3,740	3,458	375,471	2030/5/15
	US TREASURY N/B 0.625	0.625	3,640	3,353	364,134	2030/8/15
	US TREASURY N/B 0.75	0.75	3,420	3,312	359,618	2028/1/31
	US TREASURY N/B 0.875	0.875	4,310	4,053	440,079	2030/11/15
	US TREASURY N/B 1.125	1.125	370	373	40,563	2022/2/28
	US TREASURY N/B 1.125	1.125	860	877	95,288	2025/2/28
	US TREASURY N/B 1.125	1.125	360	361	39,277	2027/2/28
	US TREASURY N/B 1.125	1.125	1,070	1,028	111,668	2031/2/15
	US TREASURY N/B 1.125	1.125	600	502	54,551	2040/5/15
	US TREASURY N/B 1.25	1.25	720	736	79,996	2023/7/31
	US TREASURY N/B 1.25	1.25	1,140	1,170	127,067	2024/8/31
	US TREASURY N/B 1.25	1.25	1,920	1,501	162,985	2050/5/15
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,860	1,896	205,884	2022/10/15
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	430	439	47,764	2023/2/15
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,970	2,021	219,514	2023/6/30
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,150	1,181	128,318	2023/8/31
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	1,020	1,048	113,838	2023/9/30
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	2,320	2,390	259,576	2025/1/31
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	870	890	96,654	2026/8/31
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	580	506	54,961	2040/11/15
	US TREASURY N/B 1.375	1.375	3,040	2,455	266,594	2050/8/15
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	3,830	3,904	423,944	2022/8/15
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	1,050	1,071	116,323	2022/9/15
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	380	389	42,271	2023/1/15
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	2,330	2,390	259,529	2023/2/28
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	550	564	61,313	2023/3/31
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	760	787	85,452	2024/9/30
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	3,400	3,521	382,317	2024/10/31
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	190	196	21,359	2024/11/30
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	1,890	1,945	211,241	2026/8/15
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	2,290	2,352	255,423	2027/1/31
	US TREASURY N/B 1.5	1.5	1,820	1,825	198,230	2030/2/15

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 1.625	1.625	990	1,011	109,776	2022/8/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,210	1,236	134,202	2022/8/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,590	1,629	176,861	2022/11/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	4,500	4,615	501,084	2022/12/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,350	1,390	151,000	2023/4/30
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,370	1,412	153,389	2023/5/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,150	1,190	129,244	2023/10/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,300	1,350	146,632	2026/2/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,650	1,712	185,928	2026/5/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	380	393	42,774	2026/9/30
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,320	1,367	148,451	2026/10/31
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	1,700	1,760	191,173	2026/11/30
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	2,680	2,726	296,036	2029/8/15
	US TREASURY N/B 1.625	1.625	2,380	2,050	222,624	2050/11/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,290	2,326	252,548	2022/2/28
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,240	2,278	247,414	2022/3/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,070	1,089	118,311	2022/4/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,190	1,212	131,661	2022/5/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,450	1,478	160,550	2022/5/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,140	2,183	237,113	2022/6/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	980	1,000	108,667	2022/6/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,810	1,849	200,795	2022/7/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,040	1,065	115,717	2022/9/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,150	2,213	240,337	2023/1/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,860	1,921	208,661	2023/5/15
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,090	1,137	123,481	2024/6/30
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	730	762	82,754	2024/7/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	1,510	1,577	171,305	2024/12/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	760	792	85,987	2026/12/31
	US TREASURY N/B 1.75	1.75	2,060	2,114	229,560	2029/11/15
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	620	630	68,459	2022/2/28
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	710	723	78,511	2022/3/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,120	1,142	124,011	2022/4/30
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	890	909	98,695	2022/5/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	890	911	98,959	2022/7/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	770	789	85,728	2022/8/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,000	1,026	111,462	2022/9/30
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,680	1,727	187,541	2022/10/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	880	922	100,176	2024/8/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	360	378	41,063	2026/6/30
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,630	1,712	185,955	2026/7/31
	US TREASURY N/B 1.875	1.875	1,200	1,099	119,413	2051/2/15
	US TREASURY N/B 2	2.0	690	707	76,856	2022/7/31
	US TREASURY N/B 2	2.0	2,100	2,163	234,854	2022/10/31
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,900	1,959	212,777	2022/11/30
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,550	1,604	174,173	2023/2/15
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,170	1,228	133,427	2024/4/30
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,920	2,017	219,088	2024/5/31

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	2.0	2,530	2,661	288,995	2024/6/30
	US TREASURY N/B 2	2.0	2,510	2,648	287,541	2025/2/15
	US TREASURY N/B 2	2.0	1,350	1,426	154,917	2025/8/15
	US TREASURY N/B 2	2.0	2,140	2,259	245,354	2026/11/15
	US TREASURY N/B 2	2.0	2,080	1,967	213,652	2050/2/15
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	840	859	93,357	2022/5/15
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,050	1,077	116,964	2022/6/30
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,540	1,594	173,075	2022/12/31
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,340	1,406	152,701	2023/11/30
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,710	1,799	195,387	2024/2/29
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,440	1,516	164,683	2024/3/31
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,200	1,268	137,693	2024/7/31
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	750	793	86,128	2024/9/30
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	2,100	2,224	241,552	2024/11/30
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,320	1,400	152,079	2025/5/15
	US TREASURY N/B 2.125	2.125	1,750	1,861	202,094	2026/5/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,020	1,043	113,328	2022/4/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	2,530	2,666	289,510	2023/12/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,730	1,825	198,185	2024/1/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,900	2,010	218,240	2024/4/30
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,330	1,414	153,558	2024/10/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	2,530	2,688	291,892	2024/11/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,230	1,309	142,200	2024/12/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,640	1,752	190,226	2025/11/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,550	1,658	180,063	2026/3/31
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,200	1,284	139,464	2027/2/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,600	1,711	185,803	2027/8/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,840	1,966	213,487	2027/11/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	1,560	1,562	169,673	2046/8/15
	US TREASURY N/B 2.25	2.25	2,030	2,029	220,345	2049/8/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	680	695	75,529	2022/3/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	2,420	2,520	273,638	2023/1/31
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	2,020	2,140	232,418	2024/2/29
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	2,580	2,749	298,470	2024/8/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	1,030	1,108	120,371	2026/4/30
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	1,660	1,788	194,193	2027/5/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	2,370	2,552	277,111	2029/5/15
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	1,900	1,951	211,842	2049/11/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,060	1,110	120,550	2023/3/31
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,470	1,549	168,276	2023/8/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	990	1,051	114,185	2024/1/31
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,950	2,080	225,902	2024/5/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,084	1,164	126,461	2025/1/31
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,270	1,374	149,194	2026/2/28
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,640	1,724	187,207	2045/2/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,440	1,513	164,365	2046/2/15
	US TREASURY N/B 2.5	2.5	1,280	1,346	146,156	2046/5/15
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,960	2,054	223,004	2023/2/28



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	
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,270	1,340	145,553	2023/6/30
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,340	1,426	154,860	2023/12/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,400	1,512	164,229	2025/3/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	1,320	1,434	155,762	2025/12/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	2,390	2,598	282,166	2026/1/31
	US TREASURY N/B 2.625	2.625	2,390	2,618	284,295	2029/2/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	470	495	53,798	2023/4/30
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,650	1,742	189,217	2023/5/31
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,550	1,642	178,341	2023/7/31
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	880	934	101,430	2023/8/31
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,760	1,875	203,578	2023/11/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,930	2,065	224,273	2024/2/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	910	987	107,219	2025/2/28
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,310	1,425	154,771	2025/6/30
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	950	1,035	112,392	2025/8/31
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	2,090	2,303	250,098	2028/2/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	370	407	44,250	2042/8/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,580	1,739	188,842	2042/11/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	1,680	1,853	201,235	2047/8/15
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	2,000	2,206	239,583	2047/11/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	860	916	99,555	2023/9/30
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	940	1,003	108,984	2023/10/31
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,400	1,497	162,602	2023/11/30
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,240	1,353	146,922	2025/4/30
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,460	1,594	173,112	2025/5/31
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,470	1,609	174,709	2025/7/31
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,760	1,932	209,788	2025/11/30
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,886	2,096	227,606	2028/5/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2,350	2,614	283,842	2028/8/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,840	2,068	224,568	2043/5/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,620	1,821	197,800	2045/8/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,190	1,342	145,731	2046/11/15
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,590	1,802	195,715	2049/5/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	940	1,035	112,420	2025/9/30
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,880	2,072	225,017	2025/10/31
	US TREASURY N/B 3	3.0	950	1,088	118,161	2042/5/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,300	1,490	161,860	2044/11/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,280	1,469	159,532	2045/5/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,500	1,725	187,346	2045/11/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,700	1,961	213,004	2047/2/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,130	1,304	141,613	2047/5/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	2,500	2,893	314,132	2048/2/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	1,690	1,955	212,353	2048/8/15
	US TREASURY N/B 3	3.0	2,160	2,505	272,014	2049/2/15
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	1,800	2,037	221,182	2028/11/15
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	470	549	59,654	2041/11/15
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	390	456	49,514	2042/2/15
	US TREASURY N/B 3.125	3.125	720	840	91,306	2043/2/15

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. 125	3. 125	1, 220	1, 427	155, 024	2044/ 8 /15
		US TREASURY N/B 3. 125	3. 125	1, 820	2, 152	233, 705	2048/ 5 /15
		US TREASURY N/B 3. 375	3. 375	1, 410	1, 714	186, 164	2044/ 5 /15
		US TREASURY N/B 3. 375	3. 375	1, 500	1, 859	201, 863	2048/11/15
		US TREASURY N/B 3. 5	3. 5	350	429	46, 680	2039/ 2 /15
		US TREASURY N/B 3. 625	3. 625	690	868	94, 320	2043/ 8 /15
		US TREASURY N/B 3. 625	3. 625	1, 140	1, 438	156, 191	2044/ 2 /15
		US TREASURY N/B 3. 75	3. 75	1, 120	1, 428	155, 037	2041/ 8 /15
		US TREASURY N/B 3. 75	3. 75	1, 050	1, 348	146, 452	2043/11/15
		US TREASURY N/B 3. 875	3. 875	720	929	100, 925	2040/ 8 /15
		US TREASURY N/B 4. 25	4. 25	370	497	54, 029	2039/ 5 /15
		US TREASURY N/B 4. 25	4. 25	900	1, 219	132, 408	2040/11/15
		US TREASURY N/B 4. 375	4. 375	390	527	57, 301	2038/ 2 /15
		US TREASURY N/B 4. 375	4. 375	700	957	103, 910	2039/11/15
		US TREASURY N/B 4. 375	4. 375	390	535	58, 085	2040/ 5 /15
		US TREASURY N/B 4. 375	4. 375	360	496	53, 928	2041/ 5 /15
		US TREASURY N/B 4. 5	4. 5	290	391	42, 505	2036/ 2 /15
		US TREASURY N/B 4. 5	4. 5	330	452	49, 160	2038/ 5 /15
		US TREASURY N/B 4. 5	4. 5	590	817	88, 788	2039/ 8 /15
		US TREASURY N/B 4. 625	4. 625	610	859	93, 350	2040/ 2 /15
		US TREASURY N/B 4. 75	4. 75	320	461	50, 107	2041/ 2 /15
		US TREASURY N/B 5	5. 0	310	444	48, 242	2037/ 5 /15
		US TREASURY N/B 5. 25	5. 25	1, 270	1, 638	177, 902	2028/11/15
		US TREASURY N/B 5. 25	5. 25	960	1, 244	135, 137	2029/ 2 /15
		US TREASURY N/B 5. 375	5. 375	570	775	84, 221	2031/ 2 /15
		US TREASURY N/B 5. 5	5. 5	640	833	90, 444	2028/ 8 /15
		US TREASURY N/B 6	6. 0	2, 000	2, 503	271, 764	2026/ 2 /15
		US TREASURY N/B 6. 125	6. 125	1, 050	1, 387	150, 611	2027/11/15
		US TREASURY N/B 6. 25	6. 25	300	343	37, 337	2023/ 8 /15
		US TREASURY N/B 6. 25	6. 25	390	552	60, 016	2030/ 5 /15
	小 計		—	—	—	40, 216, 915	—
( カ ナ ダ )	国債証券	CANADA-GOV ' T 0. 25	0. 25	800	800	68, 677	2022/ 8 / 1
		CANADA-GOV ' T 0. 25	0. 25	1, 200	1, 199	102, 954	2023/ 2 / 1
		CANADA-GOV ' T 0. 25	0. 25	520	501	43, 007	2026/ 3 / 1
		CANADA-GOV ' T 0. 5	0. 5	710	712	61, 114	2022/ 3 / 1
		CANADA-GOV ' T 0. 5	0. 5	960	944	81, 041	2025/ 9 / 1
		CANADA-GOV ' T 0. 5	0. 5	800	730	62, 724	2030/12/ 1
		CANADA-GOV ' T 1	1. 0	970	980	84, 189	2022/ 9 / 1
		CANADA-GOV ' T 1	1. 0	364	362	31, 077	2027/ 6 / 1
		CANADA-GOV ' T 1. 25	1. 25	500	510	43, 811	2025/ 3 / 1
		CANADA-GOV ' T 1. 25	1. 25	1, 300	1, 282	110, 045	2030/ 6 / 1
		CANADA-GOV ' T 1. 5	1. 5	860	872	74, 893	2022/ 5 / 1
		CANADA-GOV ' T 1. 5	1. 5	750	769	66, 057	2023/ 6 / 1
		CANADA-GOV ' T 1. 5	1. 5	590	609	52, 274	2024/ 9 / 1
		CANADA-GOV ' T 1. 5	1. 5	644	660	56, 731	2026/ 6 / 1
		CANADA-GOV ' T 1. 75	1. 75	711	731	62, 766	2023/ 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	2.0	798	830	71,266	2023/9/1
		CANADA-GOV'T 2	2.0	300	316	27,182	2028/6/1
		CANADA-GOV'T 2	2.0	656	679	58,359	2051/12/1
		CANADA-GOV'T 2.25	2.25	426	448	38,505	2024/3/1
		CANADA-GOV'T 2.25	2.25	651	691	59,364	2025/6/1
		CANADA-GOV'T 2.25	2.25	570	612	52,599	2029/6/1
		CANADA-GOV'T 2.5	2.5	580	617	52,968	2024/6/1
		CANADA-GOV'T 2.75	2.75	930	958	82,296	2022/6/1
		CANADA-GOV'T 2.75	2.75	450	540	46,370	2048/12/1
		CANADA-GOV'T 2.75	2.75	380	482	41,380	2064/12/1
		CANADA-GOV'T 3.5	3.5	710	948	81,439	2045/12/1
		CANADA-GOV'T 4	4.0	590	816	70,103	2041/6/1
		CANADA-GOV'T 5	5.0	350	516	44,363	2037/6/1
		CANADA-GOV'T 5.75	5.75	420	565	48,525	2029/6/1
		CANADA-GOV'T 5.75	5.75	530	775	66,551	2033/6/1
	小 計		-	-	-	1,842,644	-
(メキシコ)	国債証券	MEXICAN BONOS 10	10.0	11,880	13,940	71,377	2024/12/5
		MEXICAN BONOS 10	10.0	5,770	7,571	38,766	2036/11/20
		MEXICAN BONOS 5.75	5.75	8,220	8,413	43,075	2026/3/5
		MEXICAN BONOS 6.5	6.5	13,360	13,721	70,254	2022/6/9
		MEXICAN BONOS 6.75	6.75	8,090	8,462	43,328	2023/3/9
		MEXICAN BONOS 7.5	7.5	12,870	14,210	72,759	2027/6/3
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	5,910	6,599	33,790	2031/5/29
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	3,610	3,996	20,464	2034/11/23
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	8,110	8,717	44,633	2042/11/13
		MEXICAN BONOS 8	8.0	10,100	10,996	56,301	2023/12/7
		MEXICAN BONOS 8	8.0	12,110	13,325	68,224	2024/9/5
		MEXICAN BONOS 8	8.0	6,730	7,368	37,725	2047/11/7
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	12,690	14,845	76,006	2029/5/31
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	7,460	8,634	44,207	2038/11/18
	小 計		-	-	-	720,914	-
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	国債証券	BUNDESUBL-120 0	-	260	267	34,501	2025/4/11
		BUNDESUBL-175 0	-	790	795	102,736	2022/4/8
		BUNDESUBL-176 0	-	2,150	2,172	280,599	2022/10/7
		BUNDESUBL-177 0	-	802	813	105,111	2023/4/14
		BUNDESUBL-178 0	-	900	916	118,388	2023/10/13
		BUNDESUBL-179 0	-	880	899	116,110	2024/4/5
		BUNDESUBL-180 0	-	3,210	3,289	424,803	2024/10/18
		BUNDESUBL-182 0	-	400	411	53,193	2025/10/10
		BUNDESSCHATZANW 0	-	430	432	55,888	2022/3/11
		BUNDESSCHATZANW 0	-	100	101	13,043	2022/9/16
		DEUTSCHLAND REP 0	-	1,060	1,095	141,465	2026/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0	-	770	797	102,942	2027/11/15
		DEUTSCHLAND REP 0	-	850	879	113,620	2029/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0	-	750	775	100,125	2030/2/15

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		
	DEUTSCHLAND REP 0	—	1,660	1,713	221,262	2030/8/15	
	DEUTSCHLAND REP 0	—	420	425	54,912	2035/5/15	
	DEUTSCHLAND REP 0	—	980	923	119,259	2050/8/15	
	DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	1,240	1,301	168,132	2027/2/15	
	DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	1,350	1,424	184,009	2028/8/15	
	DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	1,130	1,193	154,135	2029/2/15	
	DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	915	958	123,730	2025/2/15	
	DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	1,660	1,754	226,535	2026/2/15	
	DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	1,181	1,262	162,990	2027/8/15	
	DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	1,080	1,157	149,496	2028/2/15	
	DEUTSCHLAND REP 1	1.0	810	857	110,799	2024/8/15	
	DEUTSCHLAND REP 1	1.0	1,020	1,096	141,550	2025/8/15	
	DEUTSCHLAND REP 1.25	1.25	830	1,070	138,299	2048/8/15	
	DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	890	918	118,679	2022/9/4	
	DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	720	750	96,946	2023/2/15	
	DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	990	1,037	134,035	2023/5/15	
	DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	910	974	125,836	2024/5/15	
	DEUTSCHLAND REP 1.75	1.75	950	980	126,591	2022/7/4	
	DEUTSCHLAND REP 1.75	1.75	820	879	113,635	2024/2/15	
	DEUTSCHLAND REP 2	2.0	1,000	1,066	137,732	2023/8/15	
	DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5	976	1,526	197,170	2044/7/4	
	DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5	1,410	2,253	291,077	2046/8/15	
	DEUTSCHLAND REP 3.25	3.25	1,090	1,839	237,565	2042/7/4	
	DEUTSCHLAND REP 4	4.0	1,108	1,832	236,636	2037/1/4	
	DEUTSCHLAND REP 4.25	4.25	777	1,390	179,590	2039/7/4	
	DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	540	753	97,371	2028/7/4	
	DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	1,370	2,289	295,611	2034/7/4	
	DEUTSCHLAND REP 4.75	4.75	849	1,635	211,194	2040/7/4	
	DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	1,140	1,809	233,727	2031/1/4	
	DEUTSCHLAND REP 5.625	5.625	390	557	72,022	2028/1/4	
	DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25	400	479	61,914	2024/1/4	
	DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25	730	1,169	151,067	2030/1/4	
	DEUTSCHLAND REP 6.5	6.5	790	1,150	148,605	2027/7/4	
(イタリア)	国債証券	BTPS 0.05	0.05	220	221	28,634	2023/1/15
		BTPS 0.35	0.35	750	763	98,537	2025/2/1
		BTPS 0.5	0.5	550	562	72,595	2026/2/1
		BTPS 0.6	0.6	1,710	1,746	225,517	2023/6/15
		BTPS 0.6	0.6	530	523	67,555	2031/8/1
		BTPS 0.65	0.65	470	481	62,192	2023/10/15
		BTPS 0.85	0.85	800	830	107,263	2027/1/15
		BTPS 0.9	0.9	750	763	98,590	2022/8/1
		BTPS 0.9	0.9	200	204	26,354	2031/4/1
		BTPS 0.95	0.95	960	984	127,177	2023/3/1
		BTPS 0.95	0.95	640	656	84,826	2023/3/15
		BTPS 0.95	0.95	210	218	28,273	2027/9/15
		BTPS 0.95	0.95	1,240	1,277	165,028	2030/8/1
		BTPS 0.95	0.95	210	204	26,361	2037/3/1
		BTPS 1	1.0	260	264	34,219	2022/7/15

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. 2	1. 2	360	366	47, 287	2022/ 4 / 1
	BTPS 1. 25	1. 25	600	637	82, 300	2026/12/ 1
	BTPS 1. 35	1. 35	920	937	121, 088	2022/ 4 /15
	BTPS 1. 35	1. 35	840	897	115, 870	2030/ 4 / 1
	BTPS 1. 45	1. 45	1, 290	1, 326	171, 261	2022/ 9 /15
	BTPS 1. 45	1. 45	1, 010	1, 068	138, 043	2024/11/15
	BTPS 1. 45	1. 45	910	967	124, 895	2025/ 5 /15
	BTPS 1. 45	1. 45	540	567	73, 306	2036/ 3 / 1
	BTPS 1. 5	1. 5	800	852	110, 076	2025/ 6 / 1
	BTPS 1. 6	1. 6	1, 226	1, 322	170, 781	2026/ 6 / 1
	BTPS 1. 65	1. 65	610	667	86, 144	2030/12/ 1
	BTPS 1. 65	1. 65	1, 330	1, 452	187, 597	2032/ 3 / 1
	BTPS 1. 7	1. 7	440	448	57, 863	2051/ 9 / 1
	BTPS 1. 75	1. 75	340	361	46, 709	2024/ 7 / 1
	BTPS 1. 8	1. 8	220	236	30, 568	2041/ 3 / 1
	BTPS 1. 85	1. 85	972	1, 035	133, 724	2024/ 5 /15
	BTPS 1. 85	1. 85	510	551	71, 185	2025/ 7 / 1
	BTPS 2	2. 0	970	1, 061	137, 054	2025/12/ 1
	BTPS 2	2. 0	930	1, 035	133, 717	2028/ 2 / 1
	BTPS 2. 05	2. 05	730	812	104, 928	2027/ 8 / 1
	BTPS 2. 1	2. 1	570	630	81, 422	2026/ 7 /15
	BTPS 2. 2	2. 2	1, 150	1, 289	166, 562	2027/ 6 / 1
	BTPS 2. 25	2. 25	840	977	126, 284	2036/ 9 / 1
	BTPS 2. 45	2. 45	370	396	51, 155	2023/10/ 1
	BTPS 2. 45	2. 45	760	897	115, 841	2033/ 9 / 1
	BTPS 2. 45	2. 45	340	407	52, 570	2050/ 9 / 1
	BTPS 2. 5	2. 5	730	801	103, 477	2024/12/ 1
	BTPS 2. 5	2. 5	670	748	96, 616	2025/11/15
	BTPS 2. 7	2. 7	600	750	96, 882	2047/ 3 / 1
	BTPS 2. 8	2. 8	540	636	82, 258	2028/12/ 1
	BTPS 2. 8	2. 8	570	722	93, 350	2067/ 3 / 1
	BTPS 2. 95	2. 95	540	686	88, 692	2038/ 9 / 1
	BTPS 3	3. 0	880	1, 059	136, 852	2029/ 8 / 1
	BTPS 3. 1	3. 1	560	727	93, 960	2040/ 3 / 1
	BTPS 3. 25	3. 25	620	846	109, 331	2046/ 9 / 1
	BTPS 3. 35	3. 35	990	1, 289	166, 494	2035/ 3 / 1
	BTPS 3. 45	3. 45	490	695	89, 798	2048/ 3 / 1
	BTPS 3. 5	3. 5	1, 250	1, 570	202, 757	2030/ 3 / 1
	BTPS 3. 75	3. 75	930	1, 056	136, 438	2024/ 9 / 1
	BTPS 3. 85	3. 85	850	1, 292	166, 864	2049/ 9 / 1
	BTPS 4	4. 0	1, 050	1, 483	191, 580	2037/ 2 / 1
	BTPS 4. 5	4. 5	1, 020	1, 126	145, 446	2023/ 5 / 1
	BTPS 4. 5	4. 5	1, 000	1, 140	147, 324	2024/ 3 / 1
	BTPS 4. 5	4. 5	750	915	118, 264	2026/ 3 / 1
	BTPS 4. 75	4. 75	1, 040	1, 167	150, 729	2023/ 8 / 1
	BTPS 4. 75	4. 75	1, 110	1, 462	188, 922	2028/ 9 / 1
	BTPS 4. 75	4. 75	1, 060	1, 752	226, 309	2044/ 9 / 1
	BTPS 5	5. 0	1, 070	1, 126	145, 486	2022/ 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	
	BTPS 5	5.0	930	1,118	144,418	2025/3/1
	BTPS 5	5.0	810	1,219	157,495	2034/8/1
	BTPS 5	5.0	890	1,438	185,768	2039/8/1
	BTPS 5	5.0	930	1,518	196,110	2040/9/1
	BTPS 5.25	5.25	1,350	1,889	243,969	2029/11/1
	BTPS 5.5	5.5	880	956	123,509	2022/9/1
	BTPS 5.5	5.5	620	679	87,794	2022/11/1
	BTPS 5.75	5.75	930	1,445	186,675	2033/2/1
	BTPS 6	6.0	1,240	1,884	243,367	2031/5/1
	BTPS 6.5	6.5	1,450	2,039	263,320	2027/11/1
	BTPS 7.25	7.25	563	787	101,759	2026/11/1
	BTPS 9	9.0	570	710	91,720	2023/11/1
(フランス)	国債証券					
	FRANCE O. A. T. 0	—	2,560	2,579	333,120	2022/5/25
	FRANCE O. A. T. 0	—	200	202	26,153	2023/2/25
	FRANCE O. A. T. 0	—	1,340	1,357	175,312	2023/3/25
	FRANCE O. A. T. 0	—	1,410	1,436	185,499	2024/3/25
	FRANCE O. A. T. 0	—	1,400	1,431	184,872	2025/3/25
	FRANCE O. A. T. 0	—	720	737	95,193	2026/2/25
	FRANCE O. A. T. 0	—	1,640	1,661	214,555	2029/11/25
	FRANCE O. A. T. 0	—	1,820	1,830	236,390	2030/11/25
	FRANCE O. A. T. 0.25	0.25	1,700	1,766	228,172	2026/11/25
	FRANCE O. A. T. 0.5	0.5	1,570	1,640	211,796	2025/5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5	0.5	1,522	1,600	206,657	2026/5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5	0.5	1,930	2,041	263,653	2029/5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5	0.5	480	484	62,535	2040/5/25
	FRANCE O. A. T. 0.5	0.5	390	327	42,266	2072/5/25
	FRANCE O. A. T. 0.75	0.75	1,800	1,937	250,176	2028/5/25
	FRANCE O. A. T. 0.75	0.75	1,720	1,853	239,366	2028/11/25
	FRANCE O. A. T. 0.75	0.75	790	792	102,388	2052/5/25
	FRANCE O. A. T. 1	1.0	1,443	1,547	199,838	2025/11/25
	FRANCE O. A. T. 1	1.0	1,530	1,663	214,803	2027/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25	1.25	1,520	1,735	224,062	2034/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25	1.25	1,510	1,730	223,522	2036/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.5	1.5	1,940	2,245	290,030	2031/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.5	1.5	1,190	1,445	186,687	2050/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75	1.75	1,660	1,748	225,798	2023/5/25
	FRANCE O. A. T. 1.75	1.75	2,270	2,468	318,771	2024/11/25
	FRANCE O. A. T. 1.75	1.75	1,380	1,718	221,948	2039/6/25
	FRANCE O. A. T. 1.75	1.75	520	697	90,113	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 2	2.0	1,050	1,407	181,755	2048/5/25
	FRANCE O. A. T. 2.25	2.25	1,260	1,319	170,398	2022/10/25
	FRANCE O. A. T. 2.25	2.25	1,380	1,507	194,701	2024/5/25
	FRANCE O. A. T. 2.5	2.5	1,890	2,350	303,577	2030/5/25
	FRANCE O. A. T. 2.75	2.75	2,230	2,696	348,225	2027/10/25
	FRANCE O. A. T. 3	3.0	1,580	1,644	212,398	2022/4/25
	FRANCE O. A. T. 3.25	3.25	1,350	2,177	281,170	2045/5/25
	FRANCE O. A. T. 3.5	3.5	2,019	2,438	314,921	2026/4/25
	FRANCE O. A. T. 4	4.0	1,130	1,842	237,981	2038/10/25

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		
		FRANCE O. A. T. 4	4.0	840	1,666	215,184	2055/4/25
		FRANCE O. A. T. 4	4.0	680	1,414	182,696	2060/4/25
		FRANCE O. A. T. 4.25	4.25	1,800	2,034	262,675	2023/10/25
		FRANCE O. A. T. 4.5	4.5	1,490	2,664	344,157	2041/4/25
		FRANCE O. A. T. 4.75	4.75	1,330	2,183	281,980	2035/4/25
		FRANCE O. A. T. 5.5	5.5	1,490	2,195	283,465	2029/4/25
		FRANCE O. A. T. 5.75	5.75	1,200	2,002	258,598	2032/10/25
		FRANCE O. A. T. 6	6.0	1,640	2,144	276,938	2025/10/25
		FRANCE O. A. T. 8.5	8.5	820	980	126,639	2023/4/25
(オランダ)	国債証券	NETHERLANDS GOVT 0	—	990	1,008	130,273	2024/1/15
		NETHERLANDS GOVT 0	—	570	583	75,340	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVT 0	—	200	203	26,305	2031/7/15
		NETHERLANDS GOVT 0	—	340	312	40,398	2052/1/15
		NETHERLANDS GOVT 0.25	0.25	690	715	92,410	2025/7/15
		NETHERLANDS GOVT 0.25	0.25	550	576	74,468	2029/7/15
		NETHERLANDS GOVT 0.5	0.5	680	718	92,793	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVT 0.5	0.5	350	375	48,544	2040/1/15
		NETHERLANDS GOVT 0.75	0.75	810	873	112,848	2027/7/15
		NETHERLANDS GOVT 0.75	0.75	580	629	81,304	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVT 1.75	1.75	720	761	98,333	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVT 2	2.0	730	795	102,732	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVT 2.25	2.25	320	332	42,952	2022/7/15
		NETHERLANDS GOVT 2.5	2.5	590	776	100,296	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVT 2.75	2.75	720	1,188	153,502	2047/1/15
		NETHERLANDS GOVT 3.75	3.75	280	303	39,147	2023/1/15
NETHERLANDS GOVT 3.75	3.75	640	1,121	144,811	2042/1/15		
NETHERLANDS GOVT 4	4.0	670	1,094	141,403	2037/1/15		
NETHERLANDS GOVT 5.5	5.5	480	678	87,653	2028/1/15		
NETHERLANDS GOVT 7.5	7.5	530	611	78,923	2023/1/15		
(スペイン)	国債証券	SPANISH GOV'T 0	—	1,280	1,292	166,957	2023/4/30
		SPANISH GOV'T 0	—	540	547	70,674	2025/1/31
		SPANISH GOV'T 0	—	320	323	41,811	2026/1/31
		SPANISH GOV'T 0.1	0.1	220	214	27,672	2031/4/30
		SPANISH GOV'T 0.25	0.25	440	449	58,078	2024/7/30
		SPANISH GOV'T 0.35	0.35	1,140	1,162	150,083	2023/7/30
		SPANISH GOV'T 0.4	0.4	1,030	1,040	134,420	2022/4/30
		SPANISH GOV'T 0.45	0.45	780	792	102,342	2022/10/31
		SPANISH GOV'T 0.5	0.5	680	695	89,849	2030/4/30
		SPANISH GOV'T 0.6	0.6	850	880	113,687	2029/10/31
		SPANISH GOV'T 0.8	0.8	1,110	1,171	151,249	2027/7/30
		SPANISH GOV'T 1	1.0	490	462	59,702	2050/10/31
		SPANISH GOV'T 1.2	1.2	710	741	95,721	2040/10/31
		SPANISH GOV'T 1.25	1.25	1,020	1,111	143,584	2030/10/31
		SPANISH GOV'T 1.3	1.3	1,260	1,365	176,355	2026/10/31
		SPANISH GOV'T 1.4	1.4	1,040	1,142	147,548	2028/4/30
SPANISH GOV'T 1.4	1.4	1,309	1,440	185,996	2028/7/30		
SPANISH GOV'T 1.45	1.45	995	1,093	141,188	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	970	1,073	138,621	2029/4/30
		SPANISH GOV'T 1.45	1.45	210	196	25,341	2071/10/31
		SPANISH GOV'T 1.5	1.5	900	989	127,817	2027/4/30
		SPANISH GOV'T 1.6	1.6	970	1,048	135,352	2025/4/30
		SPANISH GOV'T 1.85	1.85	330	383	49,498	2035/7/30
		SPANISH GOV'T 1.95	1.95	855	951	122,855	2026/4/30
		SPANISH GOV'T 1.95	1.95	1,191	1,377	177,907	2030/7/30
		SPANISH GOV'T 2.15	2.15	880	980	126,582	2025/10/31
		SPANISH GOV'T 2.35	2.35	1,110	1,352	174,649	2033/7/30
		SPANISH GOV'T 2.7	2.7	560	762	98,415	2048/10/31
		SPANISH GOV'T 2.75	2.75	910	1,014	131,020	2024/10/31
		SPANISH GOV'T 2.9	2.9	690	963	124,432	2046/10/31
		SPANISH GOV'T 3.45	3.45	690	1,115	144,040	2066/7/30
		SPANISH GOV'T 3.8	3.8	930	1,054	136,174	2024/4/30
		SPANISH GOV'T 4.2	4.2	970	1,477	190,791	2037/1/31
		SPANISH GOV'T 4.4	4.4	860	971	125,480	2023/10/31
		SPANISH GOV'T 4.65	4.65	989	1,206	155,744	2025/7/30
		SPANISH GOV'T 4.7	4.7	830	1,408	181,876	2041/7/30
		SPANISH GOV'T 4.8	4.8	900	1,037	134,020	2024/1/31
		SPANISH GOV'T 4.9	4.9	710	1,218	157,322	2040/7/30
		SPANISH GOV'T 5.15	5.15	630	873	112,827	2028/10/31
		SPANISH GOV'T 5.15	5.15	680	1,263	163,179	2044/10/31
		SPANISH GOV'T 5.4	5.4	680	756	97,693	2023/1/31
		SPANISH GOV'T 5.75	5.75	1,070	1,703	220,049	2032/7/30
		SPANISH GOV'T 5.9	5.9	870	1,157	149,427	2026/7/30
		SPANISH GOV'T 6	6.0	850	1,244	160,738	2029/1/31
(ベルギー)	国債証券	BELGIAN 0326 4	4.0	450	651	84,073	2032/3/28
		BELGIAN 0	—	420	430	55,554	2027/10/22
		BELGIAN 0.1	0.1	460	469	60,629	2030/6/22
		BELGIAN 0.2	0.2	440	449	58,100	2023/10/22
		BELGIAN 0.4	0.4	230	228	29,445	2040/6/22
		BELGIAN 0.8	0.8	700	741	95,741	2025/6/22
		BELGIAN 0.8	0.8	721	776	100,217	2027/6/22
		BELGIAN 0.8	0.8	703	760	98,262	2028/6/22
		BELGIAN 0291 5.5	5.5	638	905	116,913	2028/3/28
		BELGIAN 0304 5	5.0	720	1,204	155,494	2035/3/28
		BELGIAN 0308 4	4.0	570	597	77,221	2022/3/28
		BELGIAN 0320 4.25	4.25	710	1,226	158,398	2041/3/28
		BELGIAN 0324 4.5	4.5	370	465	60,075	2026/3/28
		BELGIAN 0325 4.25	4.25	630	678	87,626	2022/9/28
		BELGIAN 0328 2.25	2.25	540	576	74,421	2023/6/22
		BELGIAN 0332 2.6	2.6	870	963	124,395	2024/6/22
		BELGIAN 0333 3	3.0	400	550	71,149	2034/6/22
		BELGIAN 0338 0.5	0.5	400	416	53,743	2024/10/22
		BELGIAN 0338 2.25	2.25	220	322	41,653	2057/6/22
		BELGIAN 0344 1.45	1.45	230	271	35,059	2037/6/22
		BELGIAN 0347 0.9	0.9	650	710	91,760	2029/6/22
		BELGIAN 0348 1.7	1.7	450	568	73,439	2050/6/22



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 0353 0.65	0.65	230	205	26,540	2071/6/22
		BELGIAN 1	1.0	752	812	104,882	2026/6/22
		BELGIAN 1	1.0	470	521	67,286	2031/6/22
		BELGIAN 1.25	1.25	530	606	78,346	2033/4/22
		BELGIAN 1.6	1.6	470	577	74,544	2047/6/22
		BELGIAN 1.9	1.9	310	390	50,440	2038/6/22
		BELGIAN 2.15	2.15	190	281	36,383	2066/6/22
		BELGIAN 3.75	3.75	450	772	99,821	2045/6/22
(オーストリア)	国債証券	REP OF AUSTRIA 0	—	350	353	45,649	2022/9/20
		REP OF AUSTRIA 0	—	570	577	74,610	2023/4/20
		REP OF AUSTRIA 0	—	290	294	38,009	2023/7/15
		REP OF AUSTRIA 0	—	260	265	34,249	2024/7/15
		REP OF AUSTRIA 0	—	300	304	39,301	2030/2/20
		REP OF AUSTRIA 0	—	200	188	24,317	2040/10/20
		REP OF AUSTRIA 0.5	0.5	320	338	43,753	2027/4/20
		REP OF AUSTRIA 0.5	0.5	500	530	68,513	2029/2/20
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	550	588	75,984	2026/10/20
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	300	323	41,778	2028/2/20
		REP OF AUSTRIA 0.75	0.75	220	236	30,584	2051/3/20
		REP OF AUSTRIA 0.85	0.85	130	131	16,920	2120/6/30
		REP OF AUSTRIA 1.2	1.2	460	497	64,287	2025/10/20
		REP OF AUSTRIA 1.5	1.5	290	368	47,546	2047/2/20
		REP OF AUSTRIA 1.5	1.5	380	535	69,156	2086/11/2
		REP OF AUSTRIA 1.65	1.65	430	465	60,120	2024/10/21
		REP OF AUSTRIA 1.75	1.75	440	467	60,385	2023/10/20
		REP OF AUSTRIA 2.1	2.1	40	72	9,331	2117/9/20
		REP OF AUSTRIA 2.4	2.4	590	772	99,737	2034/5/23
		REP OF AUSTRIA 3.15	3.15	310	506	65,469	2044/6/20
		REP OF AUSTRIA 3.4	3.4	400	427	55,236	2022/11/22
		REP OF AUSTRIA 3.65	3.65	450	471	60,887	2022/4/20
		REP OF AUSTRIA 3.8	3.8	220	479	61,959	2062/1/26
		REP OF AUSTRIA 4.15	4.15	400	654	84,486	2037/3/15
		REP OF AUSTRIA 4.85	4.85	360	458	59,240	2026/3/15
		REP OF AUSTRIA 6.25	6.25	436	623	80,540	2027/7/15
(フィンランド)	国債証券	FINNISH GOV'T 0	—	220	221	28,611	2022/4/15
		FINNISH GOV'T 0	—	170	172	22,328	2023/9/15
		FINNISH GOV'T 0	—	300	306	39,606	2024/9/15
		FINNISH GOV'T 0.125	0.125	120	119	15,394	2036/4/15
		FINNISH GOV'T 0.125	0.125	130	118	15,322	2052/4/15
		FINNISH GOV'T 0.25	0.25	220	218	28,248	2040/9/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	200	210	27,192	2026/4/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	150	159	20,542	2027/9/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	130	138	17,833	2028/9/15
		FINNISH GOV'T 0.5	0.5	350	372	48,060	2029/9/15
		FINNISH GOV'T 0.75	0.75	290	315	40,755	2031/4/15
		FINNISH GOV'T 0.875	0.875	200	213	27,532	2025/9/15
		FINNISH GOV'T 1.125	1.125	160	182	23,529	2034/4/15

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 1.375	1.375	120	151	19,508	2047/4/15
		FINNISH GOV'T 1.5	1.5	240	251	32,424	2023/4/15
		FINNISH GOV'T 1.625	1.625	160	165	21,395	2022/9/15
		FINNISH GOV'T 2	2.0	220	238	30,779	2024/4/15
		FINNISH GOV'T 2.625	2.625	210	312	40,363	2042/7/4
		FINNISH GOV'T 2.75	2.75	250	307	39,726	2028/7/4
		FINNISH GOV'T 4	4.0	260	312	40,335	2025/7/4
(アイルランド)	国債証券	IRISH GOVT 0	—	310	312	40,418	2022/10/18
		IRISH GOVT 0	—	160	159	20,573	2031/10/18
		IRISH GOVT 0.2	0.2	270	279	36,091	2027/5/15
		IRISH GOVT 0.2	0.2	320	327	42,272	2030/10/18
		IRISH GOVT 0.4	0.4	260	265	34,344	2035/5/15
		IRISH GOVT 0.8	0.8	260	263	34,052	2022/3/15
		IRISH GOVT 0.9	0.9	220	238	30,838	2028/5/15
		IRISH GOVT 1	1.0	510	548	70,854	2026/5/15
		IRISH GOVT 1.1	1.1	240	265	34,248	2029/5/15
		IRISH GOVT 1.3	1.3	200	228	29,503	2033/5/15
		IRISH GOVT 1.35	1.35	170	193	25,022	2031/3/18
		IRISH GOVT 1.5	1.5	180	218	28,226	2050/5/15
		IRISH GOVT 1.7	1.7	300	365	47,203	2037/5/15
		IRISH GOVT 2	2.0	410	544	70,356	2045/2/18
		IRISH GOVT 2.4	2.4	590	726	93,822	2030/5/15
		IRISH GOVT 3.4	3.4	400	448	57,889	2024/3/18
		IRISH GOVT 3.9	3.9	240	261	33,834	2023/3/20
		IRISH GOVT 5.4	5.4	436	540	69,814	2025/3/13
	小 計		—	—	—	38,226,713	—
(イギリス)	国債証券	UK TSY GILT 0.125	0.125	千英ポンド 1,110	千英ポンド 1,111	167,540	2023/1/31
		UK TSY GILT 0.125	0.125	470	465	70,171	2026/1/30
		UK TSY GILT 0.375	0.375	920	887	133,796	2030/10/22
		UK TSY GILT 0.5	0.5	870	875	132,094	2022/7/22
		UK TSY GILT 0.5	0.5	80	63	9,539	2061/10/22
		UK TSY GILT 0.625	0.625	1,030	1,046	157,885	2025/6/7
		UK TSY GILT 0.625	0.625	170	159	24,122	2035/7/31
		UK TSY GILT 0.625	0.625	110	93	14,065	2050/10/22
		UK TSY GILT 0.75	0.75	1,100	1,117	168,504	2023/7/22
		UK TSY GILT 0.875	0.875	810	824	124,267	2029/10/22
		UK TSY GILT 0.875	0.875	50	45	6,935	2046/1/31
		UK TSY GILT 1	1.0	880	904	136,345	2024/4/22
		UK TSY GILT 1.25	1.25	820	860	129,772	2027/7/22
		UK TSY GILT 1.25	1.25	610	614	92,643	2041/10/22
		UK TSY GILT 1.5	1.5	1,190	1,263	190,527	2026/7/22
		UK TSY GILT 1.5	1.5	840	890	134,311	2047/7/22
		UK TSY GILT 1.625	1.625	770	830	125,314	2028/10/22
		UK TSY GILT 1.625	1.625	290	322	48,617	2054/10/22
		UK TSY GILT 1.625	1.625	590	720	108,617	2071/10/22
		UK TSY GILT 1.75	1.75	1,240	1,272	191,861	2022/9/7

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 1. 75	1. 75	960	1, 051	158, 639	2037/ 9 / 7
		UK TSY GILT 1. 75	1. 75	620	696	104, 986	2049/ 1 / 22
		UK TSY GILT 1. 75	1. 75	520	606	91, 499	2057/ 7 / 22
		UK TSY GILT 2	2. 0	430	463	69, 916	2025/ 9 / 7
		UK TSY GILT 2. 25	2. 25	1, 100	1, 159	174, 847	2023/ 9 / 7
		UK TSY GILT 2. 5	2. 5	510	751	113, 297	2065/ 7 / 22
		UK TSY GILT 2. 75	2. 75	440	479	72, 371	2024/ 9 / 7
		UK TSY GILT 3. 25	3. 25	920	1, 293	195, 014	2044/ 1 / 22
		UK TSY GILT 3. 5	3. 5	890	1, 309	197, 447	2045/ 1 / 22
		UK TSY GILT 3. 5	3. 5	760	1, 422	214, 575	2068/ 7 / 22
		UK TSY GILT 3. 75	3. 75	720	1, 196	180, 378	2052/ 7 / 22
		UK TSY GILT 4	4. 0	130	135	20, 385	2022/ 3 / 7
		UK TSY GILT 4	4. 0	710	1, 340	202, 221	2060/ 1 / 22
		UK TSY GILT 4. 25	4. 25	550	687	103, 740	2027/ 12 / 7
		UK TSY GILT 4. 25	4. 25	1, 010	1, 377	207, 749	2032/ 6 / 7
		UK TSY GILT 4. 25	4. 25	637	921	139, 027	2036/ 3 / 7
		UK TSY GILT 4. 25	4. 25	580	883	133, 184	2039/ 9 / 7
		UK TSY GILT 4. 25	4. 25	680	1, 051	158, 543	2040/ 12 / 7
		UK TSY GILT 4. 25	4. 25	730	1, 216	183, 414	2046/ 12 / 7
		UK TSY GILT 4. 25	4. 25	820	1, 422	214, 476	2049/ 12 / 7
		UK TSY GILT 4. 25	4. 25	680	1, 271	191, 734	2055/ 12 / 7
		UK TSY GILT 4. 5	4. 5	825	1, 195	180, 294	2034/ 9 / 7
		UK TSY GILT 4. 5	4. 5	795	1, 298	195, 757	2042/ 12 / 7
		UK TSY GILT 4. 75	4. 75	740	1, 019	153, 772	2030/ 12 / 7
		UK TSY GILT 4. 75	4. 75	690	1, 097	165, 467	2038/ 12 / 7
		UK TSY GILT 5	5. 0	600	714	107, 725	2025/ 3 / 7
		UK TSY GILT 6	6. 0	770	1, 084	163, 537	2028/ 12 / 7
	小 計		—	—	—	6, 260, 943	—
(スウェーデン)	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 0. 125	0. 125	1, 200	1, 165	14, 870	2031/ 5 / 12
		SWEDISH GOVRNMNT 0. 75	0. 75	2, 650	2, 757	35, 180	2028/ 5 / 12
		SWEDISH GOVRNMNT 0. 75	0. 75	2, 210	2, 293	29, 264	2029/ 11 / 12
		SWEDISH GOVRNMNT 1	1. 0	2, 890	3, 047	38, 882	2026/ 11 / 12
		SWEDISH GOVRNMNT 1. 5	1. 5	3, 880	4, 061	51, 830	2023/ 11 / 13
		SWEDISH GOVRNMNT 2. 5	2. 5	3, 360	3, 727	47, 562	2025/ 5 / 12
		SWEDISH GOVRNMNT 3. 5	3. 5	4, 220	4, 416	56, 360	2022/ 6 / 1
		SWEDISH GOVRNMNT 3. 5	3. 5	1, 900	2, 777	35, 445	2039/ 3 / 30
	小 計		—	—	—	309, 397	—
(ノルウェー)	国債証券	NORWEGIAN GOV'T 1. 25	1. 25	1, 000	970	12, 422	2031/ 9 / 17
		NORWEGIAN GOV'T 1. 375	1. 375	1, 760	1, 752	22, 434	2030/ 8 / 19
		NORWEGIAN GOV'T 1. 5	1. 5	1, 810	1, 850	23, 686	2026/ 2 / 19
		NORWEGIAN GOV'T 1. 75	1. 75	1, 930	1, 994	25, 523	2025/ 3 / 13
		NORWEGIAN GOV'T 1. 75	1. 75	1, 450	1, 500	19, 200	2027/ 2 / 17
		NORWEGIAN GOV'T 1. 75	1. 75	1, 720	1, 773	22, 704	2029/ 9 / 6
		NORWEGIAN GOV'T 2	2. 0	3, 390	3, 494	44, 733	2023/ 5 / 24
		NORWEGIAN GOV'T 2	2. 0	2, 040	2, 143	27, 432	2028/ 4 / 26

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		
	NORWEGIAN GOV'T 3	3.0	2,370	2,529	32,381	2024/3/14	
	小 計	—	—	—	230,519	—	
(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 1,870	千デンマーククローネ 1,892	32,859	2022/11/15
		DENMARK - BULLET 0.25	0.25	720	691	11,996	2052/11/15
		DENMARK - BULLET 0.5	0.5	3,667	3,862	67,052	2027/11/15
		DENMARK - BULLET 0.5	0.5	4,060	4,289	74,463	2029/11/15
		DENMARK - BULLET 1.5	1.5	2,360	2,485	43,149	2023/11/15
		DENMARK - BULLET 1.75	1.75	3,144	3,466	60,174	2025/11/15
		DENMARK - BULLET 4.5	4.5	5,760	10,319	179,148	2039/11/15
	小 計	—	—	—	468,843	—	
(ポーランド)	国債証券	POLAND GOVT BOND	—	千ポーランドズロチ 1,590	千ポーランドズロチ 1,590	44,904	2022/7/25
		POLAND GOVT BOND 0.75	0.75	1,800	1,810	51,115	2025/4/25
		POLAND GOVT BOND 1.25	1.25	220	213	6,038	2030/10/25
		POLAND GOVT BOND 2.25	2.25	2,080	2,133	60,248	2022/4/25
		POLAND GOVT BOND 2.25	2.25	50	53	1,500	2024/10/25
		POLAND GOVT BOND 2.5	2.5	40	41	1,181	2023/1/25
		POLAND GOVT BOND 2.5	2.5	4,240	4,518	127,598	2024/4/25
		POLAND GOVT BOND 2.5	2.5	1,620	1,758	49,652	2026/7/25
		POLAND GOVT BOND 2.5	2.5	490	533	15,052	2027/7/25
		POLAND GOVT BOND 2.75	2.75	1,930	2,126	60,049	2028/4/25
		POLAND GOVT BOND 2.75	2.75	1,560	1,723	48,682	2029/10/25
		POLAND GOVT BOND 3.25	3.25	860	956	27,004	2025/7/25
		POLAND GOVT BOND 4	4.0	1,320	1,448	40,912	2023/10/25
		POLAND GOVT BOND 5.75	5.75	1,520	2,036	57,524	2029/4/25
	小 計	—	—	—	591,464	—	
(オーストラリア)	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 0.25	0.25	千オーストラリアドル 870	千オーストラリアドル 866	72,526	2024/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 0.25	0.25	1,250	1,223	102,402	2025/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 0.5	0.5	1,000	976	81,671	2026/9/21
		AUSTRALIAN GOVT. 1	1.0	910	849	71,097	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVT. 1	1.0	900	827	69,197	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 1.25	1.25	650	608	50,954	2032/5/21
		AUSTRALIAN GOVT. 1.5	1.5	650	634	53,118	2031/6/21
		AUSTRALIAN GOVT. 1.75	1.75	580	466	39,001	2051/6/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.25	2.25	670	694	58,104	2022/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.25	2.25	600	639	53,525	2028/5/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.5	2.5	1,710	1,839	153,920	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	1,200	1,298	108,622	2024/4/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	1,280	1,409	117,925	2027/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	410	450	37,707	2028/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	1,350	1,482	124,057	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	579	625	52,339	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	613	638	53,464	2041/5/21
AUSTRALIAN GOVT. 3	3.0	610	651	54,544	2047/3/21		
AUSTRALIAN GOVT. 3.25	3.25	1,010	1,121	93,836	2025/4/21		

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		
		AUSTRALIAN GOVT. 3. 25	3. 25	1, 261	1, 435	120, 067	2029/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVT. 3. 25	3. 25	370	417	34, 966	2039/ 6 /21
		AUSTRALIAN GOVT. 3. 75	3. 75	710	850	71, 197	2037/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVT. 4. 25	4. 25	1, 339	1, 570	131, 427	2026/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVT. 4. 5	4. 5	721	925	77, 464	2033/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVT. 4. 75	4. 75	510	621	52, 029	2027/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVT. 5. 5	5. 5	1, 030	1, 146	95, 952	2023/ 4 /21
		AUSTRALIAN GOVT. 5. 75	5. 75	1, 120	1, 205	100, 835	2022/ 7 /15
	小 計		—	—	—	2, 131, 961	—
(シンガポール)	国債証券	SINGAPORE GOV'T 1. 75	1. 75	千シンガポールドル 180	千シンガポールドル 182	14, 737	2022/ 4 / 1
		SINGAPORE GOV'T 1. 75	1. 75	300	307	24, 796	2023/ 2 / 1
		SINGAPORE GOV'T 1. 875	1. 875	210	207	16, 756	2050/ 3 / 1
		SINGAPORE GOV'T 2	2. 0	220	228	18, 455	2024/ 2 / 1
		SINGAPORE GOV'T 2. 125	2. 125	270	285	23, 050	2026/ 6 / 1
		SINGAPORE GOV'T 2. 25	2. 25	250	264	21, 329	2036/ 8 / 1
		SINGAPORE GOV'T 2. 375	2. 375	170	181	14, 646	2025/ 6 / 1
		SINGAPORE GOV'T 2. 375	2. 375	130	140	11, 305	2039/ 7 / 1
		SINGAPORE GOV'T 2. 625	2. 625	280	305	24, 638	2028/ 5 / 1
		SINGAPORE GOV'T 2. 75	2. 75	350	367	29, 668	2023/ 7 / 1
		SINGAPORE GOV'T 2. 75	2. 75	180	206	16, 652	2042/ 4 / 1
		SINGAPORE GOV'T 2. 75	2. 75	350	405	32, 719	2046/ 3 / 1
		SINGAPORE GOV'T 2. 875	2. 875	320	355	28, 701	2029/ 7 / 1
		SINGAPORE GOV'T 2. 875	2. 875	250	278	22, 516	2030/ 9 / 1
		SINGAPORE GOV'T 3	3. 0	290	313	25, 275	2024/ 9 / 1
		SINGAPORE GOV'T 3. 125	3. 125	320	332	26, 853	2022/ 9 / 1
		SINGAPORE GOV'T 3. 375	3. 375	230	273	22, 067	2033/ 9 / 1
		SINGAPORE GOV'T 3. 5	3. 5	330	374	30, 264	2027/ 3 / 1
	小 計		—	—	—	404, 435	—
(マレーシア)	国債証券	MALAYSIA GOVT 2. 632	2. 632	千マレーシアリングギット 500	千マレーシアリングギット 467	12, 320	2031/ 4 /15
		MALAYSIA GOVT 3. 418	3. 418	500	510	13, 444	2022/ 8 /15
		MALAYSIA GOVT 3. 478	3. 478	110	113	3, 001	2024/ 6 /14
		MALAYSIA GOVT 3. 48	3. 48	420	430	11, 348	2023/ 3 /15
		MALAYSIA GOVT 3. 502	3. 502	640	658	17, 368	2027/ 5 /31
		MALAYSIA GOVT 3. 733	3. 733	610	635	16, 763	2028/ 6 /15
		MALAYSIA GOVT 3. 757	3. 757	650	671	17, 688	2023/ 4 /20
		MALAYSIA GOVT 3. 757	3. 757	300	281	7, 419	2040/ 5 /22
		MALAYSIA GOVT 3. 795	3. 795	300	308	8, 119	2022/ 9 /30
		MALAYSIA GOVT 3. 8	3. 8	530	549	14, 487	2023/ 8 /17
		MALAYSIA GOVT 3. 828	3. 828	950	929	24, 498	2034/ 7 / 5
		MALAYSIA GOVT 3. 844	3. 844	950	938	24, 741	2033/ 4 /15
		MALAYSIA GOVT 3. 882	3. 882	40	40	1, 075	2022/ 3 /10
		MALAYSIA GOVT 3. 882	3. 882	340	357	9, 428	2025/ 3 /14
		MALAYSIA GOVT 3. 885	3. 885	860	893	23, 553	2029/ 8 /15
		MALAYSIA GOVT 3. 892	3. 892	450	475	12, 532	2027/ 3 /15
		MALAYSIA GOVT 3. 899	3. 899	500	525	13, 846	2027/11/16

## 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 3.9	3.9	620	659	17,385	2026/11/30
	MALAYSIA GOVT 3.906	3.906	40	42	1,119	2026/7/15
	MALAYSIA GOVT 3.955	3.955	1,570	1,655	43,632	2025/9/15
	MALAYSIA GOVT 4.059	4.059	140	147	3,889	2024/9/30
	MALAYSIA GOVT 4.065	4.065	200	184	4,864	2050/6/15
	MALAYSIA GOVT 4.181	4.181	810	857	22,594	2024/7/15
	MALAYSIA GOVT 4.232	4.232	810	855	22,561	2031/6/30
	MALAYSIA GOVT 4.254	4.254	460	473	12,477	2035/5/31
	MALAYSIA GOVT 4.392	4.392	530	574	15,137	2026/4/15
	MALAYSIA GOVT 4.498	4.498	340	371	9,799	2030/4/15
	MALAYSIA GOVT 4.642	4.642	260	277	7,305	2033/11/7
	MALAYSIA GOVT 4.736	4.736	640	688	18,154	2046/3/15
	MALAYSIA GOVT 4.762	4.762	220	236	6,244	2037/4/7
	MALAYSIA GOVT 4.893	4.893	150	163	4,297	2038/6/8
	MALAYSIA GOVT 4.921	4.921	250	266	7,035	2048/7/6
	MALAYSIA GOVT 4.935	4.935	470	521	13,746	2043/9/30
	小 計	—	—	—	441,883	—
(イスラエル)	国債証券		千イスラエルシュケル	千イスラエルシュケル		
	ISRAEL FIXED 0.75	0.75	2,810	2,832	92,397	2022/7/31
	ISRAEL FIXED 1.5	1.5	2,220	2,294	74,832	2023/11/30
	ISRAEL FIXED 2.25	2.25	1,520	1,669	54,445	2028/9/28
	ISRAEL FIXED 3.75	3.75	1,910	2,498	81,488	2047/3/31
	ISRAEL FIXED 6.25	6.25	2,640	3,469	113,181	2026/10/30
	小 計	—	—	—	416,345	—
	合 計	—	—	—	92,262,983	—

※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

(2021年3月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
公 社 債	92,262,984	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	790,154	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	93,053,138	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(92,957,172千円)の投資信託財産総額(93,053,138千円)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=108.57円、1カナダドル=85.83円、1メキシコペソ=5.12円、1ユーロ=129.14円、1英ポンド=150.80円、1スウェーデンクローナ=12.76円、1ノルウェークローネ=12.80円、1デンマーククローネ=17.36円、1ポーランドズロチ=28.24円、1オーストラリアドル=83.67円、1シンガポールドル=80.73円、1マレーシアリングギット=26.36円、1イスラエルシュケル=32.62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

(2021年3月10日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>93,053,138,881円</b>
コール・ローン等	237,016,813
公社債(評価額)	92,262,984,264
未収利息	538,499,831
前払費用	14,637,973
<b>(B) 負 債</b>	<b>32,160,122</b>
未払解約金	32,159,860
未払利息	262
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>93,020,978,759</b>
元 本	31,525,342,499
次期繰越損益金	61,495,636,260
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>31,525,342,499口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	29,507円

※当期における期首元本額30,868,873,827円、期中追加設定元本額2,111,052,534円、期中一部解約元本額1,454,583,862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 24,341,037,498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> 7,183,311,661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) 993,340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。

### ■ お知らせ

#### <約款変更について>

該当事項はございません。

### ■ 損益の状況

(自2020年3月11日 至2021年3月10日)

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>1,865,527,436円</b>
受 取 利 息	1,865,602,557
そ の 他 収 益 金	10,773
支 払 利 息	△ 85,894
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>2,156,965,841</b>
売 買 益	7,774,426,339
売 買 損	△ 5,617,460,498
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 26,416,444</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)</b>	<b>3,996,076,833</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>56,258,072,921</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>3,987,235,575</b>
<b>(G) 解 約 差 損 益 金</b>	<b>△ 2,745,749,069</b>
<b>(H) 計 (D+E+F+G)</b>	<b>61,495,636,260</b>
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	61,495,636,260

※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。