

■ 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／内外／債券／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2014年12月15日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界各国の公社債に分散投資することにより、信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。
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>国内債券パッシブ・マザーファンド</b> 日本の公社債および短期金融資産 <b>外国債券パッシブ・マザーファンド</b> 日本を除く世界各国の債券
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>■内外の公社債に投資する2つのマザーファンドの組入れを通じて、日本を含む世界各国の公社債に分散投資することにより、信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。</li> <li>■国内債券、外国債券および短期金融資産への実質的な基本資産配分は、国内債券75%、外国債券20%、短期金融資産5%とします。</li> <li>■運用にあたっては、委託会社が独自に作成した合成指数をベンチマークとし、中長期的にベンチマークに連動する投資成果を目指します。</li> <li>■実質外貨建資産については、原則として円での為替ヘッジを行わないことを基本とします。</li> </ul>
組入制限	当ファンド <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>■外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。</li> </ul> <b>国内債券パッシブ・マザーファンド</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> <li>■外貨建資産への投資は行いません。</li> </ul> <b>外国債券パッシブ・マザーファンド</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> <li>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■年1回（原則として毎年2月18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。</li> <li>■分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子、配当収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</li> <li>■分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。</li> </ul> ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

# 三井住友・DC年金 バランスゼロ(債券型) 【愛称:マイパッケージZERO】 【運用報告書(全体版)】

(2020年2月19日から2021年2月18日まで)

第 **6** 期  
決算日 2021年2月18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、日本を含む世界各国の公社債に分散投資することにより、信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。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)

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配)	価額			ベンチマーク		債券組 入率 比	純資 産額
		税 分 配	込 金 騰	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円	
2期(2017年2月20日)	10,036	0	△0.8	100.86	△0.5	94.7	71	
3期(2018年2月19日)	10,150	0	1.1	102.23	1.4	93.7	98	
4期(2019年2月18日)	10,285	0	1.3	103.85	1.6	94.7	144	
5期(2020年2月18日)	10,484	0	1.9	106.14	2.2	94.3	207	
6期(2021年2月18日)	10,400	0	△0.8	105.66	△0.5	94.7	229	

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※ベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）75%、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）20%、有担保コール翌日物5%の割合で組み合わせた合成指数で、設定時を100として2021年2月18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。

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

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価額		ベンチ マーク		債券組 入率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2020年2月18日	円	%		%	%
2月末	10,570	0.8	107.00	0.8	92.6
3月末	10,439	△0.4	105.76	△0.4	94.3
4月末	10,427	△0.5	105.66	△0.5	94.4
5月末	10,420	△0.6	105.63	△0.5	94.4
6月末	10,419	△0.6	105.66	△0.5	94.5
7月末	10,464	△0.2	106.15	0.0	94.4
8月末	10,423	△0.6	105.75	△0.4	94.3
9月末	10,453	△0.3	106.09	△0.0	94.6
10月末	10,407	△0.7	105.65	△0.5	94.5
11月末	10,437	△0.4	105.96	△0.2	94.6
12月末	10,452	△0.3	106.16	0.0	92.4
2021年1月末	10,428	△0.5	105.94	△0.2	94.0
(期末) 2021年2月18日	10,400	△0.8	105.66	△0.5	94.7

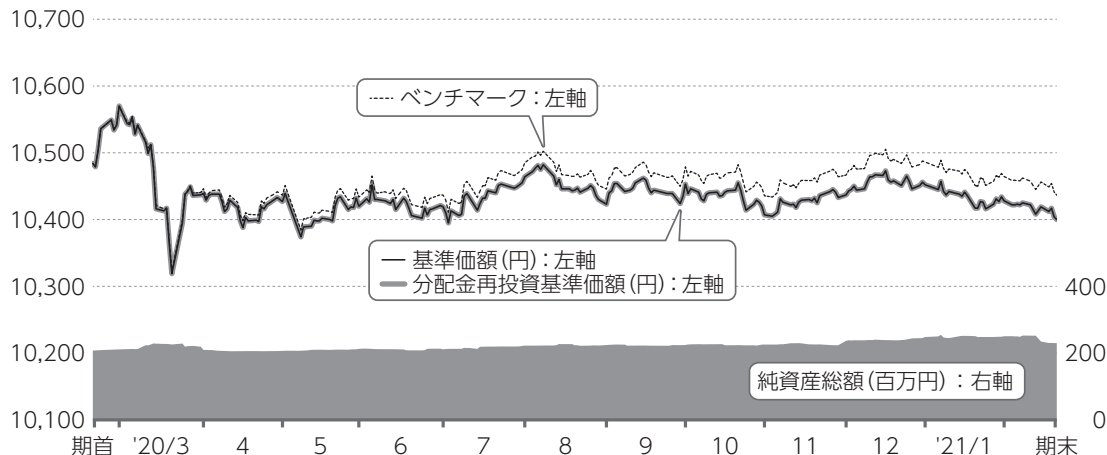
※騰落率は期首比です。

※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2月19日から2021年2月18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	10,484円
期末	10,400円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	-0.8% (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、NOMURA-BPI(総合)75%、F T S E 世界国債インデックス(除く日本、円ベース)20%、有担保コール翌日物5%の割合で組み合わせた合成指数です。

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

**基準価額の主な変動要因(2020年2月19日から2021年2月18日まで)**

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界各国の公社債に分散投資を行いました。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**

- 米国の債券利回りが低下(価格は上昇)したこと
- ユーロが円に対して上昇したこと

**下落要因**

- 日本の債券利回りが上昇(価格は低下)したこと
- 米ドルが円に対して下落したこと

**組入れファンドの状況**

組入れファンド	投資資産	騰落率	基本資産配分	期末組入比率
国内債券パッシブ・マザーファンド	国内債券	-1.7%	75%	74.9%
外国債券パッシブ・マザーファンド	外国債券	+3.8%	20%	20.1%
—	短期金融資産	—	5%	4.9%

※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2月19日から2021年2月18日まで）

国内債券利回りは上昇する一方、米国債券利回りは低下しました。また、欧州債券利回りは地域によりまちまちの動きとなりました。為替市場では、米ドルが円に対して下落する一方、ユーロは円に対して上昇する展開となりました。

## 国内債券

長期債利回り（10年国債利回り）は、期初から3月上旬にかけては、感染拡大を受けて低下しました。3月中旬には、世界的な金融市場の混乱を受けた現金化目的の売りが債券市場にも波及し、利回りが急上昇するなど、値動きの荒い展開となりました。4月以降は、方向感に乏しくもみあいで推移しましたが、2021年1月から期末にかけては、海外債券市場での利回り上昇に連れて、国内でも緩やかに利回りが上昇しました。

当期の市場の動きを代表的な指数であるNOMURA-BPI（総合）で見ると、期首比で1.7%下落しました。

## 外国債券

米回国債利回りは、期初から3月上旬にかけて、感染拡大や3月に入ってからFRB（米連邦準備制度理事会）の緊急利下げ等を受けて、大きく低下しました。その後は、金融緩和環境が維持される中、利回りは低位でもみ合い後、期末にかけて、ワクチン開発の進

展などを背景に緩やかに上昇しました。

欧州（ドイツ国債）では、期初から3月上旬にかけて、FRBによる緊急利下げ等を背景に、債券利回りが大きく低下しました。3月中旬には、現金化目的の債券売りが強まり利回りが急上昇するなど、値動きの荒い相場展開となりました。4月以降、利回りは米国債に連れる形で低位でもみ合い後、年明けから期末にかけても米国での上昇に連れて上昇しました。

当期の米国10年国債利回りは、期首1.58%から期末1.27%に低下しました。ドイツ10年国債利回りは、期首-0.40%から期末-0.37%に小幅上昇しました。

## 外国為替

### ●米ドル・円

米ドル・円は期初から3月上旬にかけて、感染拡大やFRBによる緊急利下げの動きなどを受け、米ドルが大幅に下落しました。しかし3月中旬以降、米ドルが資金需要の高まりを背景に急上昇するなど、非常に値動きの荒い展開となりました。4月以降は、

F R Bの金融緩和策長期化観測などを背景に、米ドルは年末までじり安で推移しました。年明けから期末にかけては、米債券利回りの上昇等を受けて、米ドルが上昇する展開となりました。

当期の米ドル・円は、期首109円86銭から期末105円74銭と4円12銭の米ドル安・円高となりました。

### ●ユーロ・円

ユーロ・円は、期初から5月上旬にかけて、

感染拡大等を背景にリスク回避的な動きが強まり、ユーロが下落する動きとなりました。5月中旬から期末にかけては、欧州復興基金の設立を巡る動き（7月下旬に設立が合意されました）や全般的な米ドル安傾向が続く中で、ユーロは対円でも上昇基調で推移しました。

当期のユーロ・円は、期首118円95銭から期末127円41銭と8円46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2月19日から2021年2月18日まで）

### 当ファンド

マザーファンドへの投資を通じて、主として内外の公社債に国際分散投資を行いました。

時価変動等に伴う組入比率の変化については、追加設定や一部解約といった資金流入に応じて各マザーファンドの売買を通じて資産配分の基準値からの乖離を調整しました。

### 国内債券パッシブ・マザーファンド

ベンチマークであるN O M U R A - B P I（総合）に連動する投資成果を目指した運用を行いました。

具体的には、デュレーション（投資資金の平均回収期間）、満期・債券種別・格付け構成などをベンチマークに合わせつつ、個別銘柄については分散投資を図りました。また、指数構成銘柄に変更がある毎月末において、ファンドの特性値（デュレーションなど）をベンチマークに合わせるようにポートフォリオのリバランス（投資配分比率の調整）を行いました。組入比率は期を通じて高位を保ちました。

### 外国債券パッシブ・マザーファンド

ベンチマークであるF T S E世界国債インデックス（除く日本、円ベース）に連動する投資成果を目指した運用を行いました。

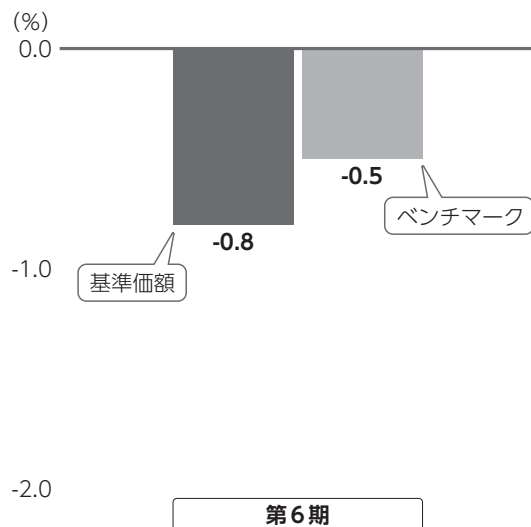
具体的には、通貨・国別配分、デュレーション、満期構成等を可能な限りベンチマークに近似させるよう調整しました。

インデックス構成銘柄の変更が実施される毎月末において、ファンドの特性値(国別

比率、デュレーション等)をベンチマークに合わせるようにポートフォリオのリバランスを行いました。組入比率は期を通じて高位を保ちました。

### ベンチマークとの差異について(2020年2月19日から2021年2月18日まで)

#### 基準価額とベンチマークの対比(騰落率)



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドはNOMURA-BPI(総合)を75%、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)を20%、有担保コール翌日物を5%の割合で組み合わせた合成指数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-0.8%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率の-0.5%を0.3%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2月19日から2021年2月18日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第6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	559

※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、見送りとしたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続きマザーファンドへの投資を通じて、内外の公社債に国際分散投資を行うことにより、信託財産の着実な成長を目指します。

### 国内債券パッシブ・マザーファンド

引き続き、NOMURA-BPI(総合)に連動する投資成果を目指して運用を行います。デュレーション、満期構成、流動性などを考慮して選択した債券に分散投資し、債券組入比率を高位に保つことを基本とします。

### 外国債券パッシブ・マザーファンド

引き続き、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)に連動する投資成果を目指して運用を行います。

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調整します。

また月次のベンチマーク更新時や、日々の資金流入出に対応し、迅速なリバランスを行います。

債券組入比率は高位に保つことを基本とします。



## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

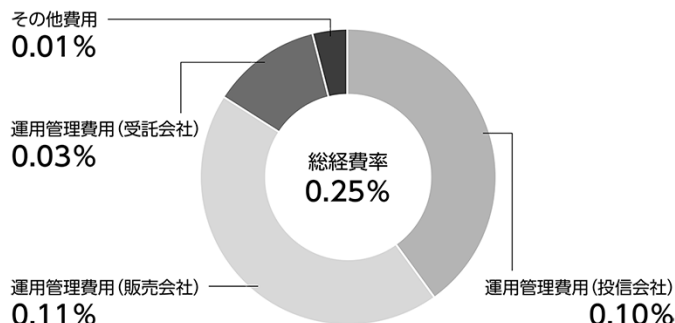
■ 1万口当たりの費用明細（2020年2月19日から2021年2月18日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 （ 投 信 会 社 ） （ 販 売 会 社 ） （ 受 託 会 社 ）	25円 (10) (11) ( 3)	0.242% (0.099) (0.110) (0.033)	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
(b) そ の 他 費 用 （ 保 管 費 用 ） （ 監 査 費 用 ） （ そ の 他 ）	2 ( 1 ) ( 1 ) ( 0 )	0.015 (0.007) (0.005) (0.002)	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 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
合 計	27	0.257	

期中の平均基準価額は10,444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0.25%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2020年2月19日から2021年2月18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
	千口	千円	千口	千円
外国債券パッシブ・マザーファンド	13,331	25,130	11,796	22,190
国内債券パッシブ・マザーファンド	72,999	93,750	58,054	74,310

※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2月19日から2021年2月18日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

三井住友・DC年金バランスゼロ（債券型）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

国内債券パッシブ・マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C
公社債	百万円 63,517	百万円 3,387	% 5.3	百万円 67,443	百万円 1,102	% 1.6

※平均保有割合 0.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

外国債券パッシブ・マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公社債	百万円 -	百万円 -	百万円 201

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	買 付 額
公社債	百万円 2,300

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友銀行、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、SMB C日興証券株式会社です。

■ 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2月19日から2021年2月18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2月18日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
外国債券パッシブ・マザーファンド	千口 22,698	千口 24,233	千口 24,233	千円 46,299
国内債券パッシブ・マザーファンド	120,218	135,162	135,162	172,197

※各親投資信託の期末の受益権総口数は以下の通りです。

外国債券パッシブ・マザーファンド 85,310,011千口 国内債券パッシブ・マザーファンド 100,129,074千口

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2021年2月18日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券パッシブ・マザーファンド	千円 46,299	% 20.1
国内債券パッシブ・マザーファンド	172,197	74.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,919	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	230,415	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。

※外国債券パッシブ・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（161,772,830千円）の投資信託財産総額（164,512,682千円）に対する比率は98.3%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=105.74円、1カナダドル=83.29円、1メキシコペソ=5.24円、1ユーロ=127.41円、1英ポンド=146.69円、1スウェーデンクローナ=12.72円、1ノルウェークローネ=12.46円、1デンマーククローネ=17.13円、1ポーランドズロチ=28.35円、1オーストラリアドル=82.03円、1シンガポールドル=79.67円、1マレーシアリングギット=26.21円、1イスラエルシェケル=32.39円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年2月18日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	230,415,771円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,758,631
外国債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	46,299,722
国内債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	172,197,418
未 収 入 金	160,000
(B) 負 債	558,764
未 払 解 約 金	268,484
未 払 信 託 報 酬	283,865
未 払 利 息	34
そ の 他 未 払 費 用	6,381
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	229,857,007
元 本	221,020,587
次 期 繰 越 損 益 金	8,836,420
(D) 受 益 権 総 口 数	221,020,587口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	10,400円

※当期における期首元本額198,282,133円、期中追加設定元本額129,604,307円、期中一部解約元本額106,865,853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2月19日 至2021年2月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 6,024円
支 払 利 息	△ 6,024
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 926,775
売 買 益	1,862,211
売 買 損	△2,788,986
(C) 信 託 報 酬 等	△ 556,867
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△1,489,666
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,465,479
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,860,607
( 配 当 等 相 当 額 )	( 7,770,117)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 90,490)
(G) 計 ( D + E + F )	8,836,420
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	8,836,420
追 加 信 託 差 損 益 金	7,860,607
( 配 当 等 相 当 額 )	( 7,849,836)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 10,771)
分 配 準 備 積 立 金	4,517,968
繰 越 損 益 金	△3,542,155

※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(2,052,489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(7,849,836円)および分配準備積立金(2,465,479円)より分配可能額は12,367,804円(1万口当たり559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

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。

# 国内債券パッシブ・マザーファンド

第15期 (2019年5月28日から2020年5月25日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2005年6月10日)
運用方針	日本の公社債および短期金融資産を主要投資対象として、NOMURA-BPI (総合) と連動する投資成果を目指して運用を行います。

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) NOMURA-BPI (総合)		債券組入 比	純資産 総額
	期中 騰落率	騰落率	期中 騰落率	騰落率		
	円	%		%	%	百万円
11期 (2016年5月25日)	12,773	6.8	386.72	6.8	99.4	243,829
12期 (2017年5月25日)	12,530	△1.9	379.26	△1.9	99.0	229,268
13期 (2018年5月25日)	12,628	0.8	382.10	0.8	99.4	206,843
14期 (2019年5月27日)	12,860	1.8	388.97	1.8	98.7	165,548
15期 (2020年5月25日)	12,846	△0.1	388.47	△0.1	99.7	137,939

※NOMURA-BPI (総合) は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社およびその許諾者に帰属します。なお、野村證券株式会社およびその許諾者は、NOMURA-BPI (総合) を用いて行われる委託会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。また、野村證券株式会社およびその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、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

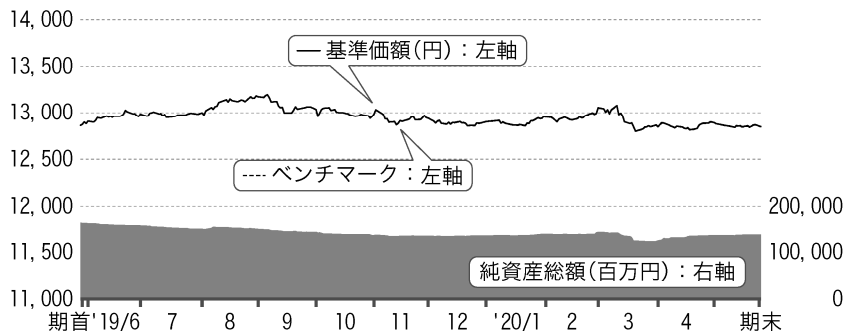
年月日	基準価額		(ベンチマーク) NOMURA-BPI (総合)		債券組入 比
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2019年5月27日	円	%		%	%
5月末	12,860	-	388.97	-	98.7
6月末	12,906	0.4	390.32	0.3	99.2
7月末	12,983	1.0	392.69	1.0	99.3
8月末	12,999	1.1	393.15	1.1	99.1
9月末	13,174	2.4	398.50	2.4	99.1
10月末	13,036	1.4	394.27	1.4	99.2
11月末	12,984	1.0	392.61	0.9	99.5
12月末	12,939	0.6	391.33	0.6	99.4
2020年1月末	12,901	0.3	390.14	0.3	99.7
2月末	12,956	0.7	391.77	0.7	99.4
3月末	13,056	1.5	394.74	1.5	97.0
4月末	12,846	△0.1	388.45	△0.1	99.6
(期末) 2020年5月25日	12,890	0.2	389.79	0.2	99.6
	12,846	△0.1	388.47	△0.1	99.7

※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5月28日から2020年5月25日まで)

### 基準価額等の推移



期首	12,860円
期末	12,846円
騰落率	-0.1%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）です。

※NOMURA-BPI（総合）は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社およびその許諾者に帰属します。なお、野村證券株式会社およびその許諾者は、NOMURA-BPI（総合）を用いて行われる委託会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。また、野村證券株式会社およびその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、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5月28日から2020年5月25日まで)

当ファンドは、NOMURA-BPI（総合）に連動する投資成果を目指しました。

### 上昇要因

- ・ 期初から9月初旬にかけて、米中通商摩擦の激化を背景に景気減速懸念が高まったことから、国内債券利回りが低下（債券価格は上昇）したこと
- ・ 1月下旬から3月上旬にかけて、新型コロナウイルス感染の拡大に伴う景気悪化懸念から、国内債券利回りが低下したこと

### 下落要因

- ・ 9月初旬から12月にかけて、米中通商交渉の進展期待や部分合意の成立を背景に、国内債券利回りが上昇（債券価格は下落）したこと
- ・ 3月中旬に、金融市場において投資を縮小する動きから、国内債券利回りが上昇したこと

---

▶ 投資環境について (2019年5月28日から2020年5月25日まで)

---

日本の長期金利の代表である10年国債利回りは上昇（債券価格は低下）しました。

長期金利は、米中通商交渉の長期化が懸念されるなか、期初から低下基調で推移しました。8月に米中通商摩擦が激化すると、内外での追加金融緩和期待の高まりとともに、 $-0.3\%$ 近辺へと金利低下しました。

しかし9月初旬以降は、米中通商摩擦への懸念が後退したことで長期金利は上昇基調に転じました。12月には、米中通商交渉で第一段階の合意が成立すると、株高・債券安の流れのなかで長期金利は一時 $+0.01\%$ と小幅プラス圏へと上昇しました。

しばらく $0\%$ 近辺で推移していた長期金利は、新型コロナウイルス感染の拡大に伴う景気下振れリスクへの警戒から、1月下旬以降に再度低下基調となりました。世界各地で新型コロナウイルスの感染が拡大すると、3月に米国で緊急利下げが実施されるなど、各国が政策対応に動くなかで、長期金利は一時 $-0.1\%$ 台後半へ低下しました。しかし、3月の中旬以降、資産価格のボラティリティ（価格変動性）の上昇を受けて投資を縮小する動きが広がると、長期金利は $0.1\%$ 近辺へと急上昇しました。金利の急上昇に対しては、日銀が国債買入れを積極化したことから、次第に長期金利は上昇幅を縮小しました。

期末にかけては、政府の財政政策拡大に伴う国債増発への警戒と、日銀の国債買入の一段の積極化への期待が交錯し、長期金利は $0\%$ 前後での推移となりました。

当期の市場の動きを10年国債利回りで見ると、期首 $-0.069\%$ から期末 $+0.002\%$ へと上昇しました。

---

▶ ポートフォリオについて (2019年5月28日から2020年5月25日まで)

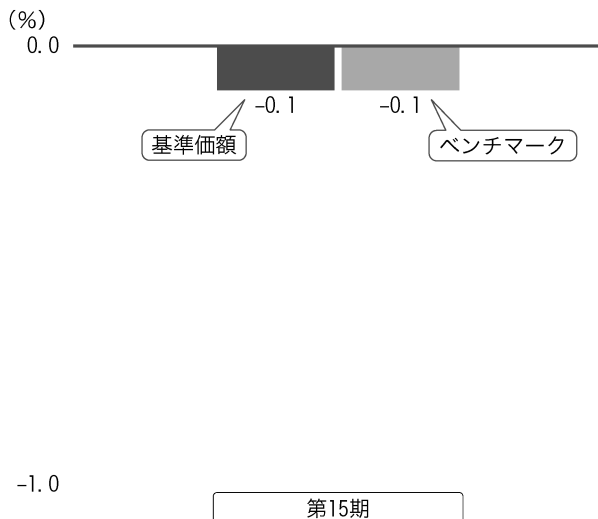
---

デュレーション（投資資金の平均回収期間）、残存期間別配分、種別配分ともに概ねベンチマークに合わせた運用を継続しました。



## ▶ ベンチマークとの差異について (2019年5月28日から2020年5月25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、NOMURA-BPI (総合) をベンチマークとしています。  
左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## 【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は-0.1%となり、ベンチマークの騰落率-0.1%に概ね連動した運用成果となりました。

## ② 今後の運用方針

債券組入比率を高位に保ち、デュレーション、残存期間別配分、種別配分、流動性などを考慮した債券に分散投資することで、NOMURA-BPI (総合) との連動をできる限り高めるように運用を行います。

## 国内債券パッシブ・マザーファンド

### ■ 1万口当たりの費用明細(2019年5月28日から2020年5月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.000	

期中の平均基準価額は12,972円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況(2019年5月28日から2020年5月25日まで)

#### 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	44,725,768	54,126,659
	地方債証券	—	4,193,930
	特殊債証券	—	6,955,398 (1,321,475)
	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	1,853,226 (1,000,000)

※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。

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

### ■ 利害関係人との取引状況等(2019年5月28日から2020年5月25日まで)

#### (1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D	
			A	%			C	%
公社債	百万円 44,725	百万円 3,131	% 7.0		百万円 67,129	百万円 5,735	% 8.5	

## 国内債券パッシブ・マザーファンド

### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 -	百万円 -	百万円 201

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友銀行、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、SMB C日興証券株式会社です。

### ■ 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5月28日から2020年5月25日まで)

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

### ■ 組入れ資産の明細(2020年5月25日現在)

#### 公社債

#### A 債券種類別開示

#### 国内(邦貨建)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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	99,765,000 (14,995,000)	110,576,999 (16,451,810)	80.2 (11.9)	- (-)	57.6 (7.9)	17.3 (4.0)	5.3 (-)
地方債証券	7,900,500 (7,900,500)	8,500,189 (8,500,189)	6.2 (6.2)	- (-)	2.4 (2.4)	2.9 (2.9)	0.9 (0.9)
特殊債券 (除く金融債)	11,923,519 (11,923,519)	12,721,420 (12,721,420)	9.2 (9.2)	- (-)	3.9 (3.9)	2.7 (2.7)	2.6 (2.6)
金融債券	300,000 (300,000)	300,261 (300,261)	0.2 (0.2)	- (-)	- (-)	0.2 (0.2)	- (-)
普通社債券 (含む投資法人債券)	5,200,000 (5,000,000)	5,368,179 (5,166,421)	3.9 (3.7)	- (-)	1.6 (1.5)	1.5 (1.5)	0.7 (0.7)
合 計	125,089,019 (40,119,019)	137,467,050 (43,140,103)	99.7 (31.3)	- (-)	65.5 (15.8)	24.5 (11.2)	9.6 (4.3)

※( )内は非上場債で内書きです。

※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。

## 国内債券パッシブ・マザーファンド

### B 個別銘柄開示 国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄		期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	第403回	利付国債(2年)	0.1	20,000	20,067	2021/8/1
	第404回	利付国債(2年)	0.1	20,000	20,072	2021/9/1
	第405回	利付国債(2年)	0.1	60,000	60,243	2021/10/1
	第407回	利付国債(2年)	0.1	20,000	20,086	2021/12/1
	第409回	利付国債(2年)	0.1	30,000	30,141	2022/2/1
	第410回	利付国債(2年)	0.1	3,110,000	3,125,394	2022/3/1
	第411回	利付国債(2年)	0.1	1,810,000	1,819,393	2022/4/1
	第412回	利付国債(2年)	0.1	630,000	633,351	2022/5/1
	第130回	利付国債(5年)	0.1	90,000	90,388	2021/12/20
	第131回	利付国債(5年)	0.1	140,000	140,701	2022/3/20
	第132回	利付国債(5年)	0.1	95,000	95,551	2022/6/20
	第133回	利付国債(5年)	0.1	148,000	148,964	2022/9/20
	第134回	利付国債(5年)	0.1	110,000	110,794	2022/12/20
	第135回	利付国債(5年)	0.1	190,000	191,504	2023/3/20
	第136回	利付国債(5年)	0.1	400,000	403,452	2023/6/20
	第137回	利付国債(5年)	0.1	100,000	100,901	2023/9/20
	第138回	利付国債(5年)	0.1	600,000	605,706	2023/12/20
	第139回	利付国債(5年)	0.1	100,000	100,998	2024/3/20
	第140回	利付国債(5年)	0.1	600,000	606,264	2024/6/20
	第141回	利付国債(5年)	0.1	15,000	15,159	2024/9/20
	第142回	利付国債(5年)	0.1	2,090,000	2,113,052	2024/12/20
	第143回	利付国債(5年)	0.1	430,000	434,897	2025/3/20
	第1回	利付国債(40年)	2.4	40,000	60,175	2048/3/20
	第2回	利付国債(40年)	2.2	242,000	355,009	2049/3/20
	第3回	利付国債(40年)	2.2	185,000	274,073	2050/3/20
	第4回	利付国債(40年)	2.2	247,000	369,479	2051/3/20
	第5回	利付国債(40年)	2.0	245,000	355,639	2052/3/20
	第6回	利付国債(40年)	1.9	270,000	386,923	2053/3/20
	第7回	利付国債(40年)	1.7	285,000	393,602	2054/3/20
	第8回	利付国債(40年)	1.4	330,000	426,934	2055/3/20
	第9回	利付国債(40年)	0.4	498,000	484,339	2056/3/20
	第10回	利付国債(40年)	0.9	490,000	557,879	2057/3/20
	第11回	利付国債(40年)	0.8	380,000	420,264	2058/3/20
	第12回	利付国債(40年)	0.5	415,000	416,352	2059/3/20
	第317回	利付国債(10年)	1.1	55,000	55,931	2021/9/20
	第321回	利付国債(10年)	1.0	960,000	980,553	2022/3/20
	第322回	利付国債(10年)	0.9	365,000	372,146	2022/3/20
第323回	利付国債(10年)	0.9	310,000	316,950	2022/6/20	
第324回	利付国債(10年)	0.8	390,000	397,932	2022/6/20	
第325回	利付国債(10年)	0.8	1,265,000	1,293,879	2022/9/20	
第326回	利付国債(10年)	0.7	77,000	78,738	2022/12/20	
第327回	利付国債(10年)	0.8	25,000	25,629	2022/12/20	
第328回	利付国債(10年)	0.6	130,000	132,870	2023/3/20	
第329回	利付国債(10年)	0.8	2,030,000	2,091,366	2023/6/20	
第330回	利付国債(10年)	0.8	1,285,000	1,326,621	2023/9/20	

## 国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	第332回 利付国債(10年)	0.6	793,000	814,783	2023/12/20
	第333回 利付国債(10年)	0.6	815,000	838,781	2024/3/20
	第334回 利付国債(10年)	0.6	315,000	324,736	2024/6/20
	第335回 利付国債(10年)	0.5	50,000	51,413	2024/9/20
	第336回 利付国債(10年)	0.5	340,000	350,087	2024/12/20
	第337回 利付国債(10年)	0.3	120,000	122,427	2024/12/20
	第338回 利付国債(10年)	0.4	805,000	826,074	2025/3/20
	第339回 利付国債(10年)	0.4	785,000	806,634	2025/6/20
	第340回 利付国債(10年)	0.4	770,000	792,283	2025/9/20
	第341回 利付国債(10年)	0.3	857,000	878,167	2025/12/20
	第342回 利付国債(10年)	0.1	890,000	902,255	2026/3/20
	第343回 利付国債(10年)	0.1	1,110,000	1,125,950	2026/6/20
	第344回 利付国債(10年)	0.1	981,000	995,695	2026/9/20
	第345回 利付国債(10年)	0.1	938,000	952,295	2026/12/20
	第346回 利付国債(10年)	0.1	640,000	649,894	2027/3/20
	第347回 利付国債(10年)	0.1	430,000	436,897	2027/6/20
	第348回 利付国債(10年)	0.1	755,000	767,261	2027/9/20
	第349回 利付国債(10年)	0.1	720,000	731,815	2027/12/20
	第350回 利付国債(10年)	0.1	980,000	995,827	2028/3/20
	第351回 利付国債(10年)	0.1	840,000	853,314	2028/6/20
	第352回 利付国債(10年)	0.1	650,000	660,075	2028/9/20
	第353回 利付国債(10年)	0.1	800,000	811,720	2028/12/20
	第354回 利付国債(10年)	0.1	1,035,000	1,049,210	2029/3/20
	第355回 利付国債(10年)	0.1	860,000	870,956	2029/6/20
	第356回 利付国債(10年)	0.1	850,000	859,919	2029/9/20
	第357回 利付国債(10年)	0.1	1,635,000	1,652,216	2029/12/20
	第358回 利付国債(10年)	0.1	220,000	222,158	2030/3/20
	第2回 利付国債(30年)	2.4	510,000	629,518	2030/2/20
	第4回 利付国債(30年)	2.9	300,000	390,015	2030/11/20
	第5回 利付国債(30年)	2.2	290,000	358,106	2031/5/20
	第7回 利付国債(30年)	2.3	474,000	598,192	2032/5/20
	第9回 利付国債(30年)	1.4	100,000	115,922	2032/12/20
	第10回 利付国債(30年)	1.1	555,000	622,865	2033/3/20
	第11回 利付国債(30年)	1.7	430,000	516,417	2033/6/20
	第12回 利付国債(30年)	2.1	590,000	741,217	2033/9/20
	第14回 利付国債(30年)	2.4	742,000	966,670	2034/3/20
	第16回 利付国債(30年)	2.5	465,000	616,036	2034/9/20
	第18回 利付国債(30年)	2.3	450,000	586,404	2035/3/20
	第19回 利付国債(30年)	2.3	490,000	640,518	2035/6/20
	第21回 利付国債(30年)	2.3	345,000	453,367	2035/12/20
	第22回 利付国債(30年)	2.5	315,000	424,771	2036/3/20
	第23回 利付国債(30年)	2.5	329,000	445,071	2036/6/20
	第24回 利付国債(30年)	2.5	310,000	420,691	2036/9/20
	第25回 利付国債(30年)	2.3	300,000	398,484	2036/12/20
	第26回 利付国債(30年)	2.4	363,000	489,342	2037/3/20
	第27回 利付国債(30年)	2.5	440,000	603,354	2037/9/20
	第28回 利付国債(30年)	2.5	386,000	532,321	2038/3/20
	第29回 利付国債(30年)	2.4	177,000	242,180	2038/9/20
	第30回 利付国債(30年)	2.3	472,000	641,278	2039/3/20

## 国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	第31回 利付国債(30年)	2.2	315,000	424,683	2039/9/20
	第32回 利付国債(30年)	2.3	390,000	535,891	2040/3/20
	第33回 利付国債(30年)	2.0	378,000	500,116	2040/9/20
	第34回 利付国債(30年)	2.2	457,000	625,285	2041/3/20
	第35回 利付国債(30年)	2.0	390,000	520,248	2041/9/20
	第36回 利付国債(30年)	2.0	100,000	133,986	2042/3/20
	第37回 利付国債(30年)	1.9	495,000	655,196	2042/9/20
	第38回 利付国債(30年)	1.8	370,000	483,356	2043/3/20
	第39回 利付国債(30年)	1.9	170,000	226,242	2043/6/20
	第40回 利付国債(30年)	1.8	340,000	445,811	2043/9/20
	第41回 利付国債(30年)	1.7	310,000	400,250	2043/12/20
	第42回 利付国債(30年)	1.7	240,000	310,204	2044/3/20
	第43回 利付国債(30年)	1.7	315,000	407,587	2044/6/20
	第44回 利付国債(30年)	1.7	320,000	414,499	2044/9/20
	第45回 利付国債(30年)	1.5	355,000	443,845	2044/12/20
	第46回 利付国債(30年)	1.5	345,000	431,646	2045/3/20
	第47回 利付国債(30年)	1.6	330,000	421,182	2045/6/20
	第48回 利付国債(30年)	1.4	345,000	424,318	2045/9/20
	第49回 利付国債(30年)	1.4	355,000	437,349	2045/12/20
	第50回 利付国債(30年)	0.8	385,000	418,583	2046/3/20
	第51回 利付国債(30年)	0.3	405,000	390,825	2046/6/20
	第52回 利付国債(30年)	0.5	333,000	337,312	2046/9/20
	第53回 利付国債(30年)	0.6	247,000	256,400	2046/12/20
	第54回 利付国債(30年)	0.8	65,000	70,697	2047/3/20
	第55回 利付国債(30年)	0.8	425,000	462,004	2047/6/20
	第56回 利付国債(30年)	0.8	390,000	424,238	2047/9/20
	第57回 利付国債(30年)	0.8	505,000	549,020	2047/12/20
	第58回 利付国債(30年)	0.8	400,000	435,148	2048/3/20
	第59回 利付国債(30年)	0.7	400,000	424,920	2048/6/20
	第60回 利付国債(30年)	0.9	360,000	401,194	2048/9/20
	第61回 利付国債(30年)	0.7	345,000	366,369	2048/12/20
	第62回 利付国債(30年)	0.5	115,000	116,022	2049/3/20
	第63回 利付国債(30年)	0.4	380,000	372,719	2049/6/20
	第64回 利付国債(30年)	0.4	335,000	328,531	2049/9/20
	第65回 利付国債(30年)	0.4	295,000	289,262	2049/12/20
	第66回 利付国債(30年)	0.4	100,000	98,041	2050/3/20
	第56回 利付国債(20年)	2.0	818,000	855,022	2022/6/20
	第59回 利付国債(20年)	1.7	1,455,000	1,525,611	2022/12/20
	第61回 利付国債(20年)	1.0	1,215,000	1,255,581	2023/3/20
	第64回 利付国債(20年)	1.9	1,025,000	1,095,663	2023/9/20
	第65回 利付国債(20年)	1.9	1,020,000	1,095,439	2023/12/20
	第69回 利付国債(20年)	2.1	1,020,000	1,108,301	2024/3/20
	第70回 利付国債(20年)	2.4	780,000	861,416	2024/6/20
	第72回 利付国債(20年)	2.1	753,000	826,492	2024/9/20
	第74回 利付国債(20年)	2.1	664,000	732,405	2024/12/20
	第75回 利付国債(20年)	2.1	490,000	543,091	2025/3/20
	第78回 利付国債(20年)	1.9	590,000	651,271	2025/6/20
	第82回 利付国債(20年)	2.1	620,000	694,257	2025/9/20
	第84回 利付国債(20年)	2.0	850,000	951,838	2025/12/20

国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	第85回 利付国債(20年)	2.1	645,000	729,507	2026/3/20
	第88回 利付国債(20年)	2.3	742,000	852,283	2026/6/20
	第89回 利付国債(20年)	2.2	20,000	22,850	2026/6/20
	第90回 利付国債(20年)	2.2	580,000	666,118	2026/9/20
	第92回 利付国債(20年)	2.1	734,000	842,176	2026/12/20
	第93回 利付国債(20年)	2.0	632,000	724,082	2027/3/20
	第95回 利付国債(20年)	2.3	305,000	357,618	2027/6/20
	第97回 利付国債(20年)	2.2	677,000	792,699	2027/9/20
	第99回 利付国債(20年)	2.1	693,000	809,902	2027/12/20
	第100回 利付国債(20年)	2.2	207,000	244,506	2028/3/20
	第101回 利付国債(20年)	2.4	355,000	424,917	2028/3/20
	第102回 利付国債(20年)	2.4	457,000	549,483	2028/6/20
	第105回 利付国債(20年)	2.1	390,000	461,214	2028/9/20
	第106回 利付国債(20年)	2.2	370,000	440,658	2028/9/20
	第107回 利付国債(20年)	2.1	378,000	448,523	2028/12/20
	第108回 利付国債(20年)	1.9	390,000	456,042	2028/12/20
	第109回 利付国債(20年)	1.9	340,000	398,711	2029/3/20
	第111回 利付国債(20年)	2.2	386,000	464,481	2029/6/20
	第113回 利付国債(20年)	2.1	427,000	511,768	2029/9/20
	第114回 利付国債(20年)	2.1	363,000	436,365	2029/12/20
	第116回 利付国債(20年)	2.2	200,000	243,192	2030/3/20
	第118回 利付国債(20年)	2.0	200,000	240,032	2030/6/20
	第119回 利付国債(20年)	1.8	295,000	348,111	2030/6/20
	第120回 利付国債(20年)	1.6	200,000	231,984	2030/6/20
	第121回 利付国債(20年)	1.9	255,000	304,373	2030/9/20
	第122回 利付国債(20年)	1.8	330,000	390,495	2030/9/20
	第123回 利付国債(20年)	2.1	80,000	97,396	2030/12/20
	第124回 利付国債(20年)	2.0	190,000	229,316	2030/12/20
	第125回 利付国債(20年)	2.2	205,000	252,551	2031/3/20
	第126回 利付国債(20年)	2.0	180,000	217,877	2031/3/20
	第127回 利付国債(20年)	1.9	145,000	173,952	2031/3/20
	第128回 利付国債(20年)	1.9	215,000	258,638	2031/6/20
	第129回 利付国債(20年)	1.8	190,000	226,474	2031/6/20
	第130回 利付国債(20年)	1.8	135,000	161,320	2031/9/20
	第131回 利付国債(20年)	1.7	560,000	662,888	2031/9/20
	第132回 利付国債(20年)	1.7	300,000	355,917	2031/12/20
	第133回 利付国債(20年)	1.8	190,000	227,593	2031/12/20
	第134回 利付国債(20年)	1.8	200,000	240,126	2032/3/20
	第135回 利付国債(20年)	1.7	295,000	350,734	2032/3/20
	第136回 利付国債(20年)	1.6	120,000	141,267	2032/3/20
	第137回 利付国債(20年)	1.7	145,000	172,767	2032/6/20
	第138回 利付国債(20年)	1.5	125,000	145,955	2032/6/20
	第139回 利付国債(20年)	1.6	180,000	212,322	2032/6/20
	第140回 利付国債(20年)	1.7	530,000	632,820	2032/9/20
	第141回 利付国債(20年)	1.7	270,000	323,025	2032/12/20
	第142回 利付国債(20年)	1.8	110,000	132,965	2032/12/20
	第143回 利付国債(20年)	1.6	170,000	201,630	2033/3/20
	第144回 利付国債(20年)	1.5	170,000	199,484	2033/3/20
	第145回 利付国債(20年)	1.7	200,000	240,194	2033/6/20

国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	第146回 利付国債(20年)	1.7	85,000	102,272	2033/9/20
	第147回 利付国債(20年)	1.6	400,000	476,816	2033/12/20
	第148回 利付国債(20年)	1.5	229,000	270,295	2034/3/20
	第149回 利付国債(20年)	1.5	695,000	821,434	2034/6/20
	第150回 利付国債(20年)	1.4	401,000	468,969	2034/9/20
	第151回 利付国債(20年)	1.2	730,000	833,937	2034/12/20
	第152回 利付国債(20年)	1.2	335,000	382,928	2035/3/20
	第153回 利付国債(20年)	1.3	277,000	321,098	2035/6/20
	第154回 利付国債(20年)	1.2	720,000	824,572	2035/9/20
	第155回 利付国債(20年)	1.0	330,000	368,194	2035/12/20
	第156回 利付国債(20年)	0.4	380,000	388,968	2036/3/20
	第157回 利付国債(20年)	0.2	375,000	371,816	2036/6/20
	第158回 利付国債(20年)	0.5	480,000	498,033	2036/9/20
	第159回 利付国債(20年)	0.6	448,000	471,820	2036/12/20
	第160回 利付国債(20年)	0.7	335,000	358,171	2037/3/20
	第161回 利付国債(20年)	0.6	610,000	641,793	2037/6/20
	第162回 利付国債(20年)	0.6	180,000	189,201	2037/9/20
	第163回 利付国債(20年)	0.6	720,000	756,676	2037/12/20
	第164回 利付国債(20年)	0.5	215,000	222,084	2038/3/20
	第165回 利付国債(20年)	0.5	570,000	588,525	2038/6/20
	第166回 利付国債(20年)	0.7	335,000	357,337	2038/9/20
	第167回 利付国債(20年)	0.5	500,000	515,320	2038/12/20
	第168回 利付国債(20年)	0.4	190,000	192,356	2039/3/20
	第169回 利付国債(20年)	0.3	630,000	626,043	2039/6/20
	第170回 利付国債(20年)	0.3	325,000	322,640	2039/9/20
	第171回 利付国債(20年)	0.3	545,000	540,999	2039/12/20
	小 計	—	99,765,000	110,576,999	—
地方債証券	第1回 東京都公募公債(20年)	1.54	100,000	104,630	2023/6/20
	第1回 東京都公募公債(30年)	2.21	100,000	124,498	2033/6/20
	第6回 東京都公募公債(20年)	2.0	100,000	109,477	2025/3/19
	第8回 東京都公募公債(30年)	2.23	400,000	527,332	2038/9/17
	第13回 東京都公募公債(30年)	1.93	500,000	647,655	2042/3/19
	第688回 東京都公募公債	0.94	193,500	194,059	2020/9/18
	第705回 東京都公募公債	1.06	100,000	101,866	2022/3/18
	第710回 東京都公募公債	0.81	100,000	101,614	2022/6/20
	平成24年度第1回 北海道公募公債	0.99	100,000	101,786	2022/4/27
	平成24年度第14回 北海道公募公債	0.8	100,000	102,042	2023/2/28
	平成26年度第15回 北海道公募公債	0.434	100,000	101,776	2025/2/27
	平成29年度第6回 北海道公募公債(5年)	0.01	300,000	299,673	2022/7/28
	第1回 神奈川県公募公債(20年)	2.55	100,000	110,249	2024/6/20
	第3回 神奈川県公募公債(20年)	2.11	100,000	110,311	2025/6/20
	第7回 神奈川県公募公債(20年)	2.22	100,000	114,434	2027/3/19
	第342回 大阪府公募公債(10年)	1.2	200,000	200,798	2020/9/29
	第361回 大阪府公募公債(10年)	0.92	200,000	203,638	2022/6/28
	第373回 大阪府公募公債(10年)	0.904	100,000	102,632	2023/6/27
	第377回 大阪府公募公債(10年)	0.729	100,000	102,325	2023/10/30
	平成22年度第5回 京都府公募公債	1.26	110,000	110,777	2020/12/21
	平成27年度第4回 京都府公募公債	0.553	100,000	102,439	2025/6/19
	平成29年度第12回 京都府公募公債	0.04	300,000	300,084	2023/3/16



## 国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	第5回 兵庫県公募公債(15年)	1.31	300,000	328,437	2028/5/26
	第7回 静岡県公募公債(30年)	1.988	100,000	131,595	2043/6/19
	平成20年度第1回 静岡県公募公債	2.18	100,000	111,187	2025/9/19
	平成22年度第12回 愛知県公募公債(10年)	1.085	100,000	100,545	2020/11/30
	平成29年度第2回 埼玉県公募公債(5年)	0.01	200,000	199,922	2022/4/19
	平成25年度第11回 福岡県公募公債	0.694	100,000	102,492	2024/2/26
	平成26年度第10回 福岡県公募公債	0.453	100,000	102,010	2025/2/26
	第9回 群馬県公募公債(10年)	0.801	100,000	101,929	2022/11/25
	第111回 共同発行市場公募地方債	0.89	200,000	203,578	2022/6/24
	第112回 共同発行市場公募地方債	0.84	150,000	152,631	2022/7/25
	第113回 共同発行市場公募地方債	0.77	100,000	101,665	2022/8/25
	第114回 共同発行市場公募地方債	0.82	100,000	101,838	2022/9/22
	第118回 共同発行市場公募地方債	0.84	100,000	102,162	2023/1/25
	第137回 共同発行市場公募地方債	0.566	200,000	204,546	2024/8/23
	第172回 共同発行市場公募地方債	0.225	500,000	504,440	2027/7/23
	第1回 名古屋市公募公債(20年)	1.99	200,000	213,984	2023/12/20
	第3回 名古屋市公募公債(20年)	2.03	100,000	109,906	2025/6/20
	第1回 京都市公募公債(30年)	2.57	100,000	136,075	2037/9/18
	第7回 京都市公募公債(20年)	2.38	100,000	118,686	2028/9/21
	平成29年度第5回 京都市公募公債	0.04	100,000	100,028	2023/3/28
	平成26年度第17回 神戸市公募公債	0.28	100,000	101,167	2025/1/27
	第4回 横浜市公募公債(20年)	2.03	100,000	109,621	2025/3/19
	第9回 横浜市公募公債(20年)	2.35	100,000	113,643	2026/6/19
	第14回 横浜市公募公債(20年)	2.32	100,000	117,212	2028/3/17
	第47回 横浜市公募公債(5年)	0.04	100,000	100,026	2023/1/27
	平成26年度第4回 札幌市公募公債(10年)	0.54	100,000	102,074	2024/6/20
	第4回 川崎市15年公募公債	2.11	100,000	103,269	2021/12/20
	平成24年度第2回 北九州市公募公債	0.715	100,000	101,693	2022/12/26
	平成23年度第9回 福岡市公募公債	1.01	147,000	149,648	2022/3/28
	平成29年度第11回 福岡市公募公債(5年)	0.04	300,000	300,084	2023/3/16
	小 計	—	7,900,500	8,500,189	—
特 殊 債 券 (除く金融債)	第3回 貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	1.82	11,365	11,568	2036/5/10
	第4回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.29	13,623	14,172	2042/8/10
	第5回 貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	1.76	11,864	12,083	2036/11/10
	第7回 貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.0	15,123	15,831	2038/11/10
	第9回 貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.19	25,850	26,791	2037/5/10
	第9回 貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.24	15,205	16,045	2039/5/10
	第10回 貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.15	39,954	41,418	2037/5/10
	第10回 貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.09	15,110	15,901	2039/11/10
	第11回 貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.12	16,186	17,137	2040/5/10
	第12回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.69	10,421	10,498	2038/9/10
	第14回 貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.7	12,106	12,244	2032/5/10
	第17回 貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.71	29,466	30,048	2039/11/10
	第19回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.15	19,907	21,192	2043/11/10
	第24回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.34	40,870	43,876	2044/5/10
	第26回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.14	62,886	67,354	2044/7/10
	第27回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.05	22,917	24,563	2044/8/10
	第28回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.98	24,793	26,566	2044/9/10
	第29回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.81	12,607	12,950	2040/4/10

## 国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
第29回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.95	27,450	29,547	2044/10/10
第30回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.97	27,175	29,254	2044/11/10
第32回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.69	14,048	14,486	2040/7/10
第32回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.82	53,588	57,211	2045/1/10
第35回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.79	14,750	15,323	2040/10/10
第35回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.87	28,785	30,661	2045/4/10
第36回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	28,700	30,433	2045/5/10
第39回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.84	13,240	13,696	2041/2/10
第41回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.09	14,491	15,159	2041/4/10
第43回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.28	27,302	28,652	2041/6/10
第43回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6	38,321	40,698	2045/12/10
第46回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.85	31,749	33,831	2046/3/10
第48回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	59,490	63,310	2046/5/10
第49回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.76	29,589	31,407	2046/6/10
第51回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.21	13,057	13,576	2042/2/10
第51回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.64	65,648	69,550	2046/8/10
第52回	一般担保住宅金融支援機構債券	2.01	100,000	118,291	2030/7/16
第53回	貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.09	13,802	14,418	2042/4/10
第55回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.41	86,438	91,429	2046/12/10
第57回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	41,066	43,466	2047/2/10
第58回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.4	43,712	46,241	2047/3/10
第59回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	84,180	89,105	2047/4/10
第60回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.34	131,487	138,713	2047/5/10
第61回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.26	42,453	44,627	2047/6/10
第67回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.09	48,286	50,469	2047/12/10
第69回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.28	97,814	103,193	2048/2/10
第70回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	85,748	90,109	2048/3/10
第73回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.3	48,352	51,048	2048/6/10
第95回	一般担保住宅金融支援機構債券	1.065	100,000	101,894	2022/3/18
第99回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.88	71,319	73,984	2050/8/10
第123回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	88,681	89,912	2052/8/10
第124回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	88,436	89,420	2052/9/10
第125回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	88,850	89,835	2052/10/10
第127回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	89,957	90,816	2052/12/10
第128回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	89,468	90,451	2053/1/10
第129回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	90,492	91,725	2053/2/10
第130回	一般担保住宅金融支援機構債券	1.763	200,000	236,884	2032/12/20
第137回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.47	93,640	94,985	2053/10/10
第1回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	25,890	26,686	2042/5/10
第2回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	28,654	29,969	2042/6/10
第3回	貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.09	14,119	14,741	2037/11/10
第6回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	13,641	14,151	2042/10/10
第5回	貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.96	29,398	30,784	2038/11/10
第9回	道路債券	2.9	100,000	131,303	2032/5/20
第18回	政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.001	800,000	799,768	2022/5/30
第26回	政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	300,000	303,906	2021/7/16
第27回	政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	200,000	202,536	2021/8/13
第42回	地方公共団体金融機構債券	0.801	100,000	101,935	2022/11/28
第45回	地方公共団体金融機構債券	0.791	200,000	204,204	2023/2/28

## 国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	第61回 地方公共団体金融機構債券	0.69	100,000	102,614	2024/6/28
	第63回 地方公共団体金融機構債券	0.581	100,000	102,257	2024/8/28
	第67回 政府保証地方公共団体金融機構債券	0.466	100,000	102,052	2024/12/13
	第51回 政府保証関西国際空港債券	2.1	100,000	104,728	2022/8/31
	第3回 政府保証日本政策投資銀行社債	2.1	200,000	214,860	2023/12/18
	第15回 政府保証日本政策投資銀行債券	2.0	100,000	103,221	2021/12/22
	第27回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.11	100,000	100,107	2021/2/12
	第34回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.001	300,000	299,910	2022/6/30
	第2回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	300,000	303,264	2020/12/27
	第9回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	100,000	101,620	2021/3/26
	第81回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	200,000	236,604	2029/5/31
	第88回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.3	100,000	135,303	2039/8/31
	第90回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	300,000	356,730	2029/9/28
	第99回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.2	100,000	120,383	2030/1/31
	第120回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	100,000	100,406	2020/10/30
	第137回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	1,000,000	1,013,620	2021/6/30
	第147回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	100,000	101,488	2021/10/29
	第152回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	300,000	305,454	2021/12/28
	第227回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.544	200,000	204,600	2029/9/30
	第231回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.495	300,000	306,498	2024/11/29
	第209回 政府保証預金保険機構債	0.1	600,000	600,456	2020/12/11
	第20回 西日本高速道路社債	0.759	100,000	102,352	2023/9/20
	第342回 東京交通債券	2.4	100,000	104,858	2022/6/21
	第36回 日本政策投資銀行債券	2.23	100,000	114,668	2027/5/28
	第18回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.87	100,000	155,558	2046/12/20
	第22回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.67	300,000	452,658	2047/3/20
	第47回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.41	200,000	239,942	2029/4/20
	第2回 地方公営企業等金融機構債券(20年)	2.29	100,000	118,955	2029/4/27
	第3回 公営企業債券(20年)	1.03	100,000	102,822	2023/3/22
	第5回 公営企業債券(20年)	2.11	100,000	106,889	2023/9/20
	第17回 公営企業債券(20年)	2.39	100,000	113,342	2026/3/24
	第22回 公営企業債券(20年)	2.32	100,000	115,418	2027/6/18
	第24回 公営企業債券(20年)	2.29	200,000	233,868	2028/4/25
	第62回 地方公共団体金融機構債券	0.631	400,000	409,672	2024/7/26
	第15回 首都高速道路社債	0.21	100,000	100,057	2020/9/18
	第12回 国際協力機構債券	0.901	100,000	101,803	2022/6/20
	第35回 東日本高速道路	0.1	200,000	200,120	2021/3/19
	第45回 中日本高速道路	0.904	100,000	102,005	2022/9/20
	第23回 西日本高速道路	0.602	100,000	102,201	2024/6/20
	小 計	-	11,923,519	12,721,420	-
金 融 債 券	い第810号 農林債	0.1	300,000	300,261	2022/11/25
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	第547回 東京電力	1.948	100,000	100,279	2020/7/24
	第507回 中部電力	0.605	100,000	101,926	2026/1/23
	第512回 関西電力	0.32	100,000	100,261	2024/10/25
	第527回 関西電力	0.28	100,000	100,232	2024/4/25
	第308回 北陸電力	0.769	100,000	102,402	2024/9/25
	第471回 東北電力	1.168	100,000	103,554	2023/12/25
	第472回 東北電力	0.954	100,000	102,882	2024/2/23
	第508回 東北電力	0.465	200,000	200,598	2029/4/25

## 国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	第253回 四国電力	1.0	100,000	102,681	2023/6/23
	第328回 北海道電力	0.42	100,000	100,638	2023/1/25
	第13回 大和ハウス工業	0.285	100,000	99,309	2027/6/1
	第30回 東レ	0.375	100,000	99,617	2027/7/16
	第7回 クラレ	0.19	100,000	99,418	2025/4/25
	第56回 住友化学	0.38	200,000	199,556	2027/9/13
	第24回 三菱ケミカルホールディングス	0.37	100,000	99,725	2028/2/25
	第13回 プリチストン	0.23	100,000	99,418	2026/4/17
	第3回 新日鐵住金	0.22	100,000	99,905	2024/5/20
	第8回 ジェイテクト	0.25	100,000	99,717	2025/3/7
	第16回 日立製作所	0.813	100,000	102,141	2023/12/13
	第63回 三井物産	2.37	100,000	113,368	2027/4/23
	第47回 住友商事	0.858	100,000	101,961	2023/10/23
	第69回 クレディセゾン	0.18	100,000	99,628	2023/6/19
	第8回 みずほコーポレート銀行	2.54	100,000	114,837	2027/7/27
	第25回 三菱東京UFJ銀行	1.31	300,000	301,329	2020/11/12
	第1回 三井住友フィナンシャル	0.849	100,000	100,415	2024/9/12
	第9回 三菱UFJ信託銀行	1.68	100,000	101,266	2021/4/28
	第8回 住友信託銀行	2.49	100,000	111,614	2027/5/10
	第1回 みずほフィナンシャルグループ	0.95	100,000	100,766	2024/7/16
	第24回 三井住友銀行	1.6	100,000	101,369	2021/6/1
	第9回 みずほ銀行	2.52	100,000	111,718	2027/4/27
	第54回 トヨタファイナンス	0.508	100,000	100,024	2020/6/19
	第1回 野村ホールディングス	0.3	100,000	99,748	2023/9/4
	第58回 三菱地所	2.9	100,000	127,165	2032/5/20
	第38回 京王電鉄	0.295	100,000	99,843	2027/11/29
	第15回 東日本旅客鉄道	2.65	100,000	100,658	2020/8/25
	第110回 東日本旅客鉄道	1.76	100,000	123,727	2045/7/28
	第41回 東海旅客鉄道	2.166	100,000	116,089	2029/1/29
	第42回 東海旅客鉄道	2.312	100,000	117,731	2029/4/24
	第27回 KDDI	0.23	100,000	99,071	2026/4/24
	第11回 電源開発	2.05	100,000	108,465	2025/3/19
	第24回 東京電力パワーグリッド	0.61	200,000	202,172	2024/4/24
	第4回 ファーストリテイリング	0.749	100,000	102,289	2025/12/18
	第7回 ファーストリテイリング	0.405	100,000	99,753	2028/6/6
	第2回 ビー・ビー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債(20	0.645	200,000	198,934	2023/7/12
	第11回 ウエストバック・バンキング・コーポレーション円貨社債	0.3	200,000	199,980	2021/1/22
	小 計	—	5,200,000	5,368,179	—
	合 計	—	125,089,019	137,467,050	—

※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5月25日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	137,467,050	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	902,682	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	138,369,732	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。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年5月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	138,369,732,121円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	519,073,025
公 社 債 ( 評 価 額 )	137,467,050,204
未 収 利 息	371,121,323
前 払 費 用	12,487,569
(B) 負 債	430,338,088
未 払 金	356,097,800
未 払 解 約 金	74,215,615
未 払 利 息	1,511
そ の 他 未 払 費 用	23,162
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	137,939,394,033
元 本	107,378,343,953
次 期 繰 越 損 益 金	30,561,050,080
(D) 受 益 権 総 口 数	107,378,343,953口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	12,846円

※当期における期首元本額128,728,886,975円、期中追加設定元本額30,830,879,698円、期中一部解約元本額52,181,422,720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5月28日 至2020年5月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,497,490,837円
受 取 利 息	1,498,017,323
支 払 利 息	△ 526,486
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,278,904,515
売 買 益	477,408,410
売 買 損	△ 1,756,312,925
(C) 信 託 報 酬 等	△ 514,105
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	218,072,217
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	36,820,110,383
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,053,574,436
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 15,530,706,956
(H) 計 ( D + E + F + G )	30,561,050,080
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	30,561,050,080

※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。

## 国内債券パッシブ・マザーファンド

### ■ 期末における、元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・DC年金バランス30 (債券重点型)	5,046,916,704円	SMAM・バランスファンドVA50<適格機関投資家専用>	15,866,650,322円
三井住友・DC年金バランス50 (標準型)	8,539,975,518円	SMAM・バランスファンドVL30<適格機関投資家限定>	314,024,049円
三井住友・DC年金バランス70 (株式重点型)	1,813,599,427円	SMAM・バランスファンドVL50<適格機関投資家限定>	540,260,899円
SMAM・グローバルバランスファンド (機動的資産配分型)	687,551,639円	世界6資産バランスファンドVA<適格機関投資家限定>	1,785,962円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2020 (4資産タイプ)	45,770,116円	SMAM・バランスファンドVA75<適格機関投資家専用>	233,792,190円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2025 (4資産タイプ)	170,968,659円	SMAM・バランスファンドVL国際分散型<適格機関投資家限定>	107,027,307円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2030 (4資産タイプ)	351,054,288円	SMAM・インデックス・バランスVA25<適格機関投資家専用>	1,881,069,406円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2035 (4資産タイプ)	362,283,069円	SMAM・インデックス・バランスVA50<適格機関投資家専用>	1,967,867,759円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2040 (4資産タイプ)	143,207,058円	SMAM・バランスファンドVA40<適格機関投資家専用>	2,476,778,519円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2045 (4資産タイプ)	257,972,136円	SMAM・バランスファンドVA35<適格機関投資家専用>	9,184,997,370円
三井住友・DC年金バランスゼロ (債券型)	122,577,956円	SMAM・バランスVA株40T<適格機関投資家限定>	2,169,320円
アセットアロケーション・ファンド (安定型)	3,587,688,135円	三井住友・国内債券インデックスファンド・VAS (適格機関投資家専用)	1,349,806,663円
アセットアロケーション・ファンド (安定成長型)	1,332,579,445円	SMAM・グローバルバランス40VA<適格機関投資家限定>	458,164,223円
アセットアロケーション・ファンド (成長型)	618,268,109円	SMAM・アセットバランスファンドVA20A<適格機関投資家専用>	622,144,119円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2050	15,591,079円	SMAM・アセットバランスファンドVA35A<適格機関投資家専用>	173,295,639円
三井住友・資産最適化ファンド (1安定重視型)	1,217,957,665円	SMAM・アセットバランスファンドVA50A<適格機関投資家専用>	42,741,114円
三井住友・資産最適化ファンド (2やや安定型)	383,127,858円	SMAM・アセットバランスファンドVA20L<適格機関投資家専用>	1,741,600,075円
三井住友・資産最適化ファンド (3バランス型)	539,212,680円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L<適格機関投資家専用>	2,263,783,029円
三井住友・資産最適化ファンド (4やや成長型)	94,046,768円	SMAM・アセットバランスファンドVA20A2<適格機関投資家専用>	883,259,850円
三井住友・資産最適化ファンド (5成長重視型)	7,992,067円	SMAM・アセットバランスファンドVA35A2<適格機関投資家専用>	200,166,752円
三井住友・DCつみたてNISA・世界分散ファンド	49,693,659円	SMAM・アセットバランスファンドVA50A2<適格機関投資家専用>	17,824,367円
三井住友DS・年金バランス30 (債券重点型)	4,767,335円	SMAM・アセットバランスファンドVA30L2<適格機関投資家専用>	299,712,439円
三井住友DS・年金バランス50 (標準型)	13,319,729円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L2<適格機関投資家専用>	5,568,724,251円
三井住友DS・年金バランス70 (株式重点型)	3,058,101円	SMAM・アセットバランスファンドVA20T2<適格機関投資家専用>	257,779,674円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2060	2,727,191円	SMAM・年金Wリスクコントロールファンド<適格機関投資家限定>	403,843,344円
SMAM・年金グローバル債券ファンド<適格機関投資家限定>	5,903,494,951円	SMAM・マルチアセットストラテジーファンド2016-04<適格機関投資家限定>	1,157,916,046円
SMAM・バランスファンドVA25<適格機関投資家専用>	15,299,917,326円	SMAM・マルチアセットストラテジー・オープン<適格機関投資家限定>	1,411,037,976円
SMAM・バランスファンドVA37.5<適格機関投資家専用>	6,548,994,028円	SMAM・マルチアセット・ダイナミックアロケーション・ストラテジー・ファンドII<適格機関投資家限定>	4,785,808,593円

### ■ お知らせ

#### <約款変更について>

該当事項はございません。

# 外国債券パッシブ・マザーファンド

第17期（2019年12月18日から2020年12月17日まで）

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

## ■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベンチマーク) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		債 券 組 入 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
13期 (2016年12月19日)	円	%			%	百万円
	17,116	△5.1	172.59	△5.7	98.4	180,203
14期 (2017年12月18日)	17,897	4.6	181.01	4.9	98.9	196,212
15期 (2018年12月17日)	17,553	△1.9	177.36	△2.0	98.7	168,894
16期 (2019年12月17日)	18,248	4.0	184.64	4.1	98.6	171,892
17期 (2020年12月17日)	19,109	4.7	193.48	4.8	99.0	161,689

※ F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、前日の指数を当日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので、設定時を100として2020年12月17日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

※ F T S E 世界国債インデックス（除く日本）の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

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

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2019年12月18日から2020年12月17日まで）

### 基準価額等の推移



期首	18,248円
期末	19,109円
騰落率	+4.7%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

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

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2019年12月18日から2020年12月17日まで）

当ファンドは、日本を除く世界各国の公社債に分散投資し、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）に対し、通貨・国別配分、満期構成、デュレーション（投資資金の平均回収期間）等を可能な限り近似させることにより、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

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



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

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

#### 債券市場

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

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

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

#### 為替市場

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

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

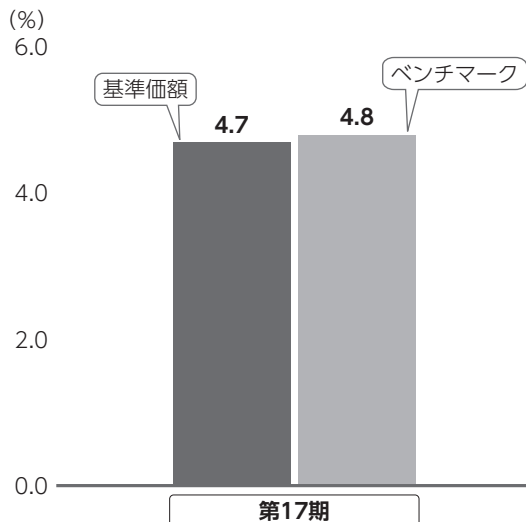
当期の米ドル・円は、期首109円56銭から期末103円44銭と6円12銭の米ドル安・円高、ユーロ・円は期首122円01銭から期末126円06銭と4円05銭のユーロ高・円安となりました。

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

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

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

基準価額とベンチマークの対比 (騰落率)



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

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

当期における基準価額の騰落率は+4.7%となり、ベンチマークの騰落率+4.8%を0.1%下方乖離しました。

下方乖離要因

・カストディフィーやポートフォリオの維持のための売買コストが生じたこと

## 2 今後の運用方針

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

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

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

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2019年12月18日から2020年12月17日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用	7円	0.038%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
（保 管 費 用）	(7)	(0.037)	
（そ の 他）	(0)	(0.001)	
合 計	7	0.038	

期中の平均基準価額は18,737円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2019年12月18日から2020年12月17日まで)

公社債

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

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

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

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年12月18日から2020年12月17日まで)

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

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

### ■ 組入れ資産の明細 (2020年12月17日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	期			組入比率	うちBB格以下 組入比率	末		
	額 面 金 額	評 価 額				残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
				%	%	%	%	%
ア メ リ カ	千米ドル 605,970	千米ドル 664,300	千円 68,715,242	42.5	—	18.8	16.3	7.4
カ ナ ダ	千カナダドル 34,300	千カナダドル 39,185	3,179,505	2.0	—	1.1	0.5	0.3
メ キ シ コ	千メキシコペソ 233,000	千メキシコペソ 264,976	1,380,527	0.9	—	0.5	0.2	0.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	79,100	95,520	12,041,282	7.4	—	4.8	2.1	0.6
イ タ リ ア	101,320	122,959	15,500,287	9.6	—	5.8	2.7	1.1
フ ラ ン ス	109,170	134,841	16,998,179	10.5	—	7.0	2.6	0.9
オ ラ ン ダ	20,700	25,529	3,218,304	2.0	—	1.3	0.4	0.3
ス ペ イ ン	61,850	77,684	9,792,846	6.1	—	4.2	1.5	0.4
ベルギー	25,450	32,558	4,104,348	2.5	—	1.9	0.5	0.2
オーストリア	16,150	20,562	2,592,066	1.6	—	1.1	0.3	0.2
フィンランド	8,000	9,187	1,158,207	0.7	—	0.3	0.3	0.1
アイルランド	9,000	10,592	1,335,248	0.8	—	0.6	0.2	0.1
イ ギ リ ス	千英ポンド 56,100	千英ポンド 76,679	10,706,720	6.6	—	5.1	1.2	0.4
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 39,000	千スウェーデンクローナ 44,152	546,166	0.3	—	0.2	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 30,200	千ノルウェークローネ 32,218	384,049	0.2	—	0.1	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 37,900	千デンマーククローネ 49,672	841,446	0.5	—	0.4	0.1	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 32,500	千ポーランドズロチ 36,035	1,024,121	0.6	—	0.3	0.2	0.2
オーストラリア	千オーストラリアドル 48,150	千オーストラリアドル 56,066	4,392,805	2.7	—	2.1	0.4	0.3
シンガポール	千シンガポールドル 7,750	千シンガポールドル 8,975	698,679	0.4	—	0.3	0.1	0.0
マレーシア	千マレーシアリングギット 29,700	千マレーシアリングギット 32,108	820,039	0.5	—	0.3	0.1	0.1
イスラエル	千イスラエルシェケル 17,800	千イスラエルシェケル 20,650	657,084	0.4	—	0.2	0.1	0.1
南アフリカ	千南アフリカランド —	千南アフリカランド —	—	—	—	—	—	—
合 計	—	—	160,087,159	99.0	—	56.2	29.8	12.9

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

外国債券パッシブ・マザーファンド

B 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債

種	類	銘	柄	期			末	
				利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)	国債証券	US TREASURY N/B 0.125		0.125	4,300	4,295	444,340	2023/7/15
		US TREASURY N/B 0.125		0.125	8,000	7,993	826,808	2023/8/15
		US TREASURY N/B 0.125		0.125	5,700	5,692	588,824	2023/10/15
		US TREASURY N/B 0.25		0.25	5,000	5,011	518,412	2023/4/15
		US TREASURY N/B 0.25		0.25	7,700	7,717	798,292	2023/6/15
		US TREASURY N/B 0.25		0.25	2,400	2,391	247,344	2025/6/30
		US TREASURY N/B 0.25		0.25	3,300	3,286	339,911	2025/7/31
		US TREASURY N/B 0.375		0.375	1,500	1,504	155,656	2022/3/31
		US TREASURY N/B 0.375		0.375	3,000	3,008	311,217	2025/4/30
		US TREASURY N/B 0.375		0.375	9,100	8,947	925,566	2027/9/30
		US TREASURY N/B 0.5		0.5	1,500	1,512	156,444	2025/3/31
		US TREASURY N/B 0.5		0.5	3,000	2,987	309,035	2027/4/30
		US TREASURY N/B 0.5		0.5	3,000	2,985	308,792	2027/5/31
		US TREASURY N/B 0.625		0.625	1,500	1,506	155,826	2027/3/31
		US TREASURY N/B 0.625		0.625	7,500	7,325	757,799	2030/5/15
		US TREASURY N/B 0.625		0.625	5,800	5,649	584,390	2030/8/15
		US TREASURY N/B 1.125		1.125	4,000	4,048	418,802	2022/2/28
		US TREASURY N/B 1.125		1.125	1,500	1,552	160,542	2025/2/28
		US TREASURY N/B 1.125		1.125	3,000	3,106	321,326	2027/2/28
		US TREASURY N/B 1.25		1.25	3,000	3,086	319,265	2023/7/31
		US TREASURY N/B 1.25		1.25	5,100	4,601	476,026	2050/5/15
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	4,000	4,090	423,166	2022/10/15
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	3,000	3,080	318,635	2023/2/15
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	500	515	53,320	2023/6/30
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	2,500	2,582	267,125	2023/8/31
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	3,000	3,102	320,890	2023/9/30
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	1,000	1,044	108,062	2025/1/31
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	2,600	2,732	282,622	2026/8/31
		US TREASURY N/B 1.375		1.375	2,500	2,327	240,720	2050/8/15
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	3,000	3,045	315,071	2022/1/31
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	3,500	3,583	370,695	2022/9/15
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	3,000	3,089	319,605	2023/2/28
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	3,000	3,092	319,872	2023/3/31
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	2,000	2,097	216,949	2024/11/30
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	1,500	1,586	164,093	2026/8/15
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	1,000	1,058	109,500	2027/1/31
		US TREASURY N/B 1.5		1.5	4,500	4,754	491,772	2030/2/15
		US TREASURY N/B 1.625		1.625	2,000	2,050	212,068	2022/8/15
		US TREASURY N/B 1.625		1.625	3,400	3,486	360,625	2022/8/31
		US TREASURY N/B 1.625		1.625	3,500	3,599	372,363	2022/11/15
		US TREASURY N/B 1.625		1.625	4,000	4,119	426,075	2022/12/15

外国債券パッシブ・マザーファンド

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



## 外国債券パッシブ・マザーファンド

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

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

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

外国債券パッシブ・マザーファンド

種	類	銘	柄	期			末		
				利	額	面	評 価 額		償 還 年 月 日
							率	金	
		US TREASURY N/B 3. 125	3. 125	3, 300	4, 342	449, 211	2044/ 8 /15		
		US TREASURY N/B 3. 125	3. 125	2, 400	3, 211	332, 236	2048/ 5 /15		
		US TREASURY N/B 3. 375	3. 375	3, 000	4, 094	423, 538	2044/ 5 /15		
		US TREASURY N/B 3. 375	3. 375	3, 100	4, 338	448, 729	2048/11/15		
		US TREASURY N/B 3. 5	3. 5	800	1, 085	112, 290	2039/ 2 /15		
		US TREASURY N/B 3. 625	3. 625	2, 400	3, 384	350, 050	2043/ 8 /15		
		US TREASURY N/B 3. 625	3. 625	3, 600	5, 087	526, 239	2044/ 2 /15		
		US TREASURY N/B 3. 75	3. 75	1, 500	2, 128	220, 145	2041/ 8 /15		
		US TREASURY N/B 3. 75	3. 75	700	1, 005	104, 044	2043/11/15		
		US TREASURY N/B 3. 875	3. 875	500	715	74, 032	2040/ 8 /15		
		US TREASURY N/B 4. 25	4. 25	1, 000	1, 483	153, 442	2039/ 5 /15		
		US TREASURY N/B 4. 25	4. 25	600	900	93, 188	2040/11/15		
		US TREASURY N/B 4. 375	4. 375	500	743	76, 856	2038/ 2 /15		
		US TREASURY N/B 4. 375	4. 375	700	1, 058	109, 452	2039/11/15		
		US TREASURY N/B 4. 375	4. 375	1, 400	2, 125	219, 814	2040/ 5 /15		
		US TREASURY N/B 4. 375	4. 375	300	459	47, 517	2041/ 5 /15		
		US TREASURY N/B 4. 5	4. 5	750	1, 101	113, 915	2036/ 2 /15		
		US TREASURY N/B 4. 5	4. 5	200	301	31, 235	2038/ 5 /15		
		US TREASURY N/B 4. 5	4. 5	1, 000	1, 529	158, 202	2039/ 8 /15		
		US TREASURY N/B 4. 625	4. 625	600	935	96, 744	2040/ 2 /15		
		US TREASURY N/B 4. 75	4. 75	1, 500	2, 394	247, 710	2041/ 2 /15		
		US TREASURY N/B 5	5. 0	500	783	81, 038	2037/ 5 /15		
		US TREASURY N/B 5. 25	5. 25	500	674	69, 807	2028/11/15		
		US TREASURY N/B 5. 375	5. 375	320	460	47, 608	2031/ 2 /15		
		US TREASURY N/B 5. 5	5. 5	500	679	70, 314	2028/ 8 /15		
		US TREASURY N/B 6	6. 0	1, 000	1, 286	133, 049	2026/ 2 /15		
		US TREASURY N/B 6. 125	6. 125	1, 000	1, 373	142, 116	2027/11/15		
		US TREASURY N/B 6. 25	6. 25	800	929	96, 192	2023/ 8 /15		
	小	計	—	—	—	68, 715, 242	—		
(カ ナ ダ)	国 債 証 券	CANADA-GOV' T 0. 5	0. 5	2, 000	2, 007	162, 847	2022/ 3 / 1		
		CANADA-GOV' T 0. 5	0. 5	600	601	48, 800	2025/ 9 / 1		
		CANADA-GOV' T 1	1. 0	3, 000	3, 040	246, 691	2022/ 9 / 1		
		CANADA-GOV' T 1	1. 0	1, 300	1, 339	108, 708	2027/ 6 / 1		
		CANADA-GOV' T 1. 25	1. 25	3, 400	3, 560	288, 924	2030/ 6 / 1		
		CANADA-GOV' T 1. 5	1. 5	2, 000	2, 060	167, 180	2023/ 6 / 1		
		CANADA-GOV' T 1. 5	1. 5	1, 000	1, 042	84, 558	2024/ 9 / 1		
		CANADA-GOV' T 1. 5	1. 5	3, 100	3, 271	265, 468	2026/ 6 / 1		
		CANADA-GOV' T 1. 75	1. 75	1, 100	1, 135	92, 138	2023/ 3 / 1		
		CANADA-GOV' T 2	2. 0	1, 200	1, 254	101, 814	2023/ 9 / 1		
		CANADA-GOV' T 2	2. 0	900	993	80, 583	2028/ 6 / 1		
		CANADA-GOV' T 2. 25	2. 25	1, 000	1, 061	86, 144	2024/ 3 / 1		
		CANADA-GOV' T 2. 25	2. 25	1, 400	1, 514	122, 918	2025/ 6 / 1		
		CANADA-GOV' T 2. 25	2. 25	1, 100	1, 244	101, 011	2029/ 6 / 1		

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

種	類	銘	柄	期			末							
				利	率	額	価		額	償	還	年	月	日
							外	貨						
		CANADA-GOV' T 2.5		2.5		2,100		2,256		183,108		2024/6/1		
		CANADA-GOV' T 2.75		2.75		1,800		1,866		151,485		2022/6/1		
		CANADA-GOV' T 2.75		2.75		1,100		1,478		119,997		2048/12/1		
		CANADA-GOV' T 2.75		2.75		500		744		60,389		2064/12/1		
		CANADA-GOV' T 3.5		3.5		1,300		1,931		156,732		2045/12/1		
		CANADA-GOV' T 4		4.0		1,500		2,280		185,075		2041/6/1		
		CANADA-GOV' T 5		5.0		1,450		2,324		188,595		2037/6/1		
		CANADA-GOV' T 5.75		5.75		250		354		28,757		2029/6/1		
		CANADA-GOV' T 5.75		5.75		500		787		63,899		2033/6/1		
		CANADA-GOV' T 8		8.0		700		1,031		83,669		2027/6/1		
	小	計		-		-		-		3,179,505		-		
(メキシコ)	国債証券	MEXICAN BONOS 10		10.0	千メキシコペソ	32,000	千メキシコペソ	38,208		199,063		2024/12/5		
		MEXICAN BONOS 5.75		5.75		20,000		20,806		108,399		2026/3/5		
		MEXICAN BONOS 6.5		6.5		42,000		43,290		225,543		2022/6/9		
		MEXICAN BONOS 7.5		7.5		25,000		28,264		147,258		2027/6/3		
		MEXICAN BONOS 7.75		7.75		6,000		6,988		36,408		2031/5/29		
		MEXICAN BONOS 7.75		7.75		18,000		20,985		109,335		2034/11/23		
		MEXICAN BONOS 8		8.0		27,000		29,622		154,333		2023/12/7		
		MEXICAN BONOS 8.5		8.5		23,000		27,860		145,152		2029/5/31		
		MEXICAN BONOS 8.5		8.5		40,000		48,950		255,033		2038/11/18		
	小	計		-		-		-		1,380,527		-		
(ユーロ)					千ユーロ		千ユーロ							
(ドイツ)	国債証券	BUNDESUBL-120 0		-		3,500		3,616		455,950		2025/4/11		
		BUNDESUBL-176 0		-		2,000		2,027		255,586		2022/10/7		
		BUNDESUBL-177 0		-		1,900		1,934		243,861		2023/4/14		
		BUNDESUBL-178 0		-		1,600		1,635		206,207		2023/10/13		
		BUNDESUBL-179 0		-		1,300		1,333		168,114		2024/4/5		
		BUNDESSCHATZANW 0		-		3,400		3,430		432,448		2022/3/11		
		DEUTSCHLAND REP 0		-		2,400		2,503		315,619		2026/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 0		-		3,500		3,695		465,794		2029/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 0		-		1,300		1,373		173,138		2030/2/15		
		DEUTSCHLAND REP 0		-		2,300		2,415		304,463		2050/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.25		0.25		3,800		4,036		508,799		2027/2/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.25		0.25		2,900		3,111		392,217		2028/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.25		0.25		1,900		2,044		257,673		2029/2/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.5		0.5		2,500		2,634		332,130		2025/2/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.5		0.5		1,900		2,025		255,384		2026/2/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.5		0.5		3,400		3,682		464,242		2027/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 0.5		0.5		4,100		4,460		562,318		2028/2/15		
		DEUTSCHLAND REP 1		1.0		1,300		1,385		174,705		2024/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 1		1.0		2,050		2,221		280,068		2025/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 1.25		1.25		1,650		2,326		293,222		2048/8/15		
		DEUTSCHLAND REP 1.5		1.5		2,100		2,204		277,885		2023/2/15		

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

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

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

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

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

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

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

種	類	銘	柄	期				末									
				利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日
				NETHERLANDS GOVT 2	2.0	1,000	1,099	138,560	2024/7/15								
				NETHERLANDS GOVT 2.25	2.25	1,500	1,570	198,028	2022/7/15								
				NETHERLANDS GOVT 2.5	2.5	1,000	1,361	171,681	2033/1/15								
				NETHERLANDS GOVT 2.75	2.75	1,200	2,145	270,490	2047/1/15								
				NETHERLANDS GOVT 3.75	3.75	700	765	96,537	2023/1/15								
				NETHERLANDS GOVT 3.75	3.75	1,300	2,429	306,219	2042/1/15								
				NETHERLANDS GOVT 4	4.0	1,600	2,746	346,160	2037/1/15								
				NETHERLANDS GOVT 5.5	5.5	700	1,010	127,399	2028/1/15								
(スペイン)	国債証券			SPANISH GOV'T 0	—	500	510	64,350	2025/1/31								
				SPANISH GOV'T 0.25	0.25	1,000	1,029	129,786	2024/7/30								
				SPANISH GOV'T 0.4	0.4	2,000	2,028	255,677	2022/4/30								
				SPANISH GOV'T 0.45	0.45	500	509	64,255	2022/10/31								
				SPANISH GOV'T 0.5	0.5	1,000	1,050	132,408	2030/4/30								
				SPANISH GOV'T 1.25	1.25	2,000	2,242	282,644	2030/10/31								
				SPANISH GOV'T 1.3	1.3	2,700	2,972	374,718	2026/10/31								
				SPANISH GOV'T 1.4	1.4	2,000	2,240	282,490	2028/4/30								
				SPANISH GOV'T 1.4	1.4	1,600	1,797	226,619	2028/7/30								
				SPANISH GOV'T 1.45	1.45	2,600	2,908	366,677	2027/10/31								
				SPANISH GOV'T 1.45	1.45	2,900	3,285	414,155	2029/4/30								
				SPANISH GOV'T 1.5	1.5	1,200	1,342	169,214	2027/4/30								
				SPANISH GOV'T 1.6	1.6	2,200	2,404	303,146	2025/4/30								
				SPANISH GOV'T 1.85	1.85	2,400	2,918	367,950	2035/7/30								
				SPANISH GOV'T 1.95	1.95	2,600	2,935	370,098	2026/4/30								
				SPANISH GOV'T 1.95	1.95	1,700	2,022	254,997	2030/7/30								
				SPANISH GOV'T 2.15	2.15	2,400	2,710	341,720	2025/10/31								
				SPANISH GOV'T 2.35	2.35	1,700	2,153	271,520	2033/7/30								
				SPANISH GOV'T 2.7	2.7	1,550	2,292	288,933	2048/10/31								
				SPANISH GOV'T 2.75	2.75	2,100	2,370	298,825	2024/10/31								
				SPANISH GOV'T 2.9	2.9	1,400	2,111	266,136	2046/10/31								
				SPANISH GOV'T 3.45	3.45	1,100	2,018	254,443	2066/7/30								
				SPANISH GOV'T 3.8	3.8	1,400	1,608	202,718	2024/4/30								
				SPANISH GOV'T 4.2	4.2	1,650	2,638	332,569	2037/1/31								
				SPANISH GOV'T 4.4	4.4	2,000	2,288	288,463	2023/10/31								
				SPANISH GOV'T 4.65	4.65	1,800	2,233	281,527	2025/7/30								
				SPANISH GOV'T 4.7	4.7	1,500	2,701	340,537	2041/7/30								
				SPANISH GOV'T 4.8	4.8	1,500	1,754	221,123	2024/1/31								
				SPANISH GOV'T 4.9	4.9	1,500	2,726	343,703	2040/7/30								
				SPANISH GOV'T 5.15	5.15	1,500	2,133	268,954	2028/10/31								
				SPANISH GOV'T 5.15	5.15	1,200	2,382	300,315	2044/10/31								
				SPANISH GOV'T 5.4	5.4	2,250	2,537	319,928	2023/1/31								
				SPANISH GOV'T 5.75	5.75	1,500	2,476	312,142	2032/7/30								
				SPANISH GOV'T 5.85	5.85	2,200	2,360	297,505	2022/1/31								
				SPANISH GOV'T 5.9	5.9	500	679	85,635	2026/7/30								
				SPANISH GOV'T 6	6.0	2,200	3,307	416,952	2029/1/31								



外国債券パッシブ・マザーファンド

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

外国債券パッシブ・マザーファンド

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

外国債券パッシブ・マザーファンド

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

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

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

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

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

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 投資信託財産の構成

(2020年12月17日現在)

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

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建資産（162,833,597千円）の投資信託財産総額（163,391,502千円）に対する比率は99.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=103.44円、1カナダドル=81.14円、1メキシコペソ=5.21円、1ユーロ=126.06円、1英ポンド=139.63円、1スウェーデンクローナ=12.37円、1ノルウェークローネ=11.92円、1デンマーククローネ=16.94円、1ポーランドズロチ=28.42円、1オーストラリアドル=78.35円、1シンガポールドル=77.84円、1マレーシアリンギット=25.54円、1イスラエルシェケル=31.82円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年12月17日現在)

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

※当期における期首元本額94,197,787,250円、期中追加設定元本額11,551,425,788円、期中一部解約元本額21,133,669,491円です。

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

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

## ■ 損益の状況

(自2019年12月18日 至2020年12月17日)

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

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## 外国債券パッシブ・マザーファンド

### ■ 期末における、当ファンドの元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・DC外国債券インデックスファンドS	23,035,739,593円	SMAM・バランスファンドVL30<適格機関投資家限定>	34,927,566円
三井住友・DC年金バランス30(債券重点型)	687,913,532円	SMAM・バランスファンドVL50<適格機関投資家限定>	95,799,532円
三井住友・DC年金バランス50(標準型)	1,907,870,886円	世界6資産バランスファンドVA<適格機関投資家限定>	364,139円
三井住友・DC年金バランス70(株式重点型)	965,102,548円	SMAM・バランスファンドVA75<適格機関投資家専用>	709,890,350円
SMAM・グローバルバランスファンド(機動的資産配分型)	139,031,137円	SMAM・バランスファンドVL国際分散型<適格機関投資家限定>	120,185,798円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2020(4資産タイプ)	7,181,893円	SMAM・インデックス・バランスVA25<適格機関投資家専用>	1,129,253,665円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2025(4資産タイプ)	30,332,931円	SMAM・インデックス・バランスVA50<適格機関投資家専用>	1,453,491,138円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2030(4資産タイプ)	97,121,134円	SMAM・バランスファンドVA40<適格機関投資家専用>	1,690,913,511円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2035(4資産タイプ)	160,110,998円	SMAM・バランスファンドVA35<適格機関投資家専用>	5,368,971,214円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2040(4資産タイプ)	101,490,751円	SMAM・バランスVA株40T<適格機関投資家限定>	734,643円
三井住友・DCターゲットイヤーフンド2045(4資産タイプ)	185,719,883円	SMAM・外国債券パッシブファンドVA<適格機関投資家限定>	8,851,000,802円
三井住友・DC年金バランスゼロ(債券型)	24,968,025円	三井住友・外国債券インデックスファンド・VAS(適格機関投資家専用)	358,285,851円
アセットアロケーション・ファンド(安定型)	28,443,819円	SMAM・グローバルバランス40VA<適格機関投資家限定>	156,538,305円
アセットアロケーション・ファンド(安定成長型)	37,277,320円	SMAM・アセットバランスファンドVA20A<適格機関投資家専用>	92,185,533円
アセットアロケーション・ファンド(成長型)	33,762,121円	SMAM・アセットバランスファンドVA35A<適格機関投資家専用>	35,742,152円
三井住友DS・DCターゲットイヤーフンド2050	10,669,316円	SMAM・アセットバランスファンドVA50A<適格機関投資家専用>	12,770,670円
三井住友・資産最適化ファンド(1安定重視型)	59,577,040円	SMAM・アセットバランスファンドVA20L<適格機関投資家専用>	111,149,382円
三井住友・資産最適化ファンド(2やや安定型)	36,427,917円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L<適格機関投資家専用>	454,669,380円
三井住友・資産最適化ファンド(3バランス型)	86,705,063円	SMAM・アセットバランスファンドVA20A2<適格機関投資家専用>	126,544,227円
三井住友・資産最適化ファンド(4やや成長型)	26,365,618円	SMAM・アセットバランスファンドVA35A2<適格機関投資家専用>	41,682,415円
三井住友・資産最適化ファンド(5成長重視型)	17,204,362円	SMAM・アセットバランスファンドVA50A2<適格機関投資家専用>	5,588,209円
三井住友・DCつみたてNISA・世界分散ファンド	67,013,290円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L2<適格機関投資家専用>	1,130,964,529円
三井住友DS・外国債券インデックス年金ファンド	87,821,681円	SMAM・アセットバランスファンドVA20T2<適格機関投資家専用>	597,174円
三井住友DS・年金バランス30(債券重点型)	5,295,145円	SMAM・グローバルバランスファンド(標準型)VA<適格機関投資家限定>	1,046,909,175円
三井住友DS・年金バランス50(標準型)	15,009,222円	SMAM・グローバルバランスファンド(債券重視型)VA<適格機関投資家限定>	1,125,954,317円
三井住友DS・年金バランス70(株式重点型)	9,114,469円	SMAM・世界バランスファンドVA<適格機関投資家限定>	4,627,594,689円
三井住友DS・DCターゲットイヤーフンド2060	1,469,262円	SMAM・世界バランスファンドVA2<適格機関投資家限定>	500,283,384円
SMAM・年金外国債券パッシブ・ファンド<適格機関投資家限定>	2,017,936,053円	SMAM・年金マルチ・インカム・ダイナミック・アロケーションII・ファンド<適格機関投資家限定>	38,447,253円
SMAM・バランスファンドVA安定成長型<適格機関投資家限定>	57,240,371円	SMAM・年金Wリスクコントロールファンド<適格機関投資家限定>	49,486,543円
SMAM・バランスファンドVA25<適格機関投資家専用>	8,701,123,426円	SMAM・マルチアセットストラテジーファンド2016-04<適格機関投資家限定>	156,964,760円
SMAM・バランスファンドVA37.5<適格機関投資家専用>	4,915,662,739円	SMAM・マルチアセットストラテジー・オープン<適格機関投資家限定>	148,871,868円
SMAM・バランスファンドVA50<適格機関投資家専用>	11,232,661,455円	SMAM・マルチアセット・ダイナミックアロケーション・ストラテジー・ファンドII<適格機関投資家限定>	149,418,373円

### ■ お知らせ

#### <約款変更について>

該当事項はございません。