

■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／株式	
信託期間とクローズド期間	信託期間は約6年9ヵ月程度（2018年7月27日～2025年4月18日） クローズド期間はありません。	
運用方針	この投資信託は、主に投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。）に投資を行うことを通じて、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うことを基本とします。	
主要投資対象	ルクセンブルグ籍円建て外国投資法人「Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY」投資証券	主として先進国の株式に投資を行います。 株式のバリュエーション、クオリティ、モメンタム等を考慮し銘柄選定を行い、ESG（環境・社会・ガバナンス）評価を考慮した運用を行います。
	証券投資信託「Shinseiショートターム・マザー・ファンド」受益証券	残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資により安定した運用の確保を図り、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことにより流動性の確保を図ります。
投資制限	<p>①投資信託証券、短期社債等（「社債、株式等の振替に関する法律」(以下「振替法」といいます。))第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。)およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合に制限を設けません。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p> <p>④外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>⑤外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。</p> <p>⑥同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがリックスルーできる場合に該当しないときは、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑦一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>	
分配方針	<p>毎決算期末に、原則として、以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益等の範囲で、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合、委託者の判断で分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益分配に充てず信託財産内に留保した利益（無分配期の利益を含みます。）については、運用の基本方針に基づき運用を行います。</p>	

# オリックス 先進国株式 マーケット・プラス・ファンド

## 運用報告書（全体版）

第1期（決算日 2019年4月22日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「オリックス 先進国株式マーケット・プラス・ファンド」は、去る2019年4月22日に第1期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



東京都中央区日本橋室町2-4-3

ホームページアドレス <http://www.shinsei-investment.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

投資信託部

電話番号 03-6880-6448

受付時間 営業日の9：00～17：00

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	額			債組入比率	債券率	投資信託組入比率	純資産総額
		税金	分配	騰落率				
(設定日)	円		円	%		%		百万円
2018年7月27日	10,000		—	—	—	—	—	897
1期(2019年4月22日)	10,053		0	0.5	0.0		98.9	949

(注) 設定日の基準価額は、当初設定価額を表示しています。

(注) 設定日の純資産総額は、当初設定元本を表示しています。

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 純資産総額は単位未満を切捨て、騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	投資信託組入比率	純資産総額
		騰落	率				
(設定日)	円		%		%		%
2018年7月27日	10,000		—	—	—	—	—
7月末	9,999	△	0.0	0.0	0.0	—	—
8月末	10,240		2.4	0.0	0.0	98.6	98.6
9月末	10,375		3.8	0.0	0.0	98.7	98.7
10月末	9,325	△	6.8	0.0	0.0	98.4	98.4
11月末	9,684	△	3.2	0.0	0.0	98.9	98.9
12月末	8,554	△	14.5	0.0	0.0	98.7	98.7
2019年1月末	9,112	△	8.9	0.0	0.0	98.1	98.1
2月末	9,668	△	3.3	0.0	0.0	98.2	98.2
3月末	9,613	△	3.9	0.0	0.0	98.5	98.5
(期末)							
2019年4月22日	10,053		0.5	0.0	0.0	98.9	98.9

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 騰落率は設定日比で表示しています。

(注) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

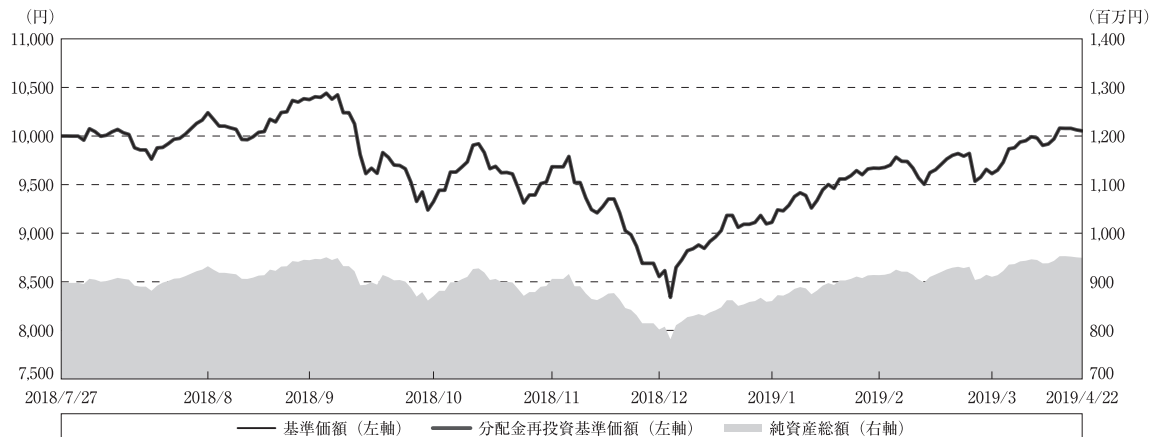
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期末：10,053円（既払分配金（課税前）：0円）

騰落率： 0.5%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（課税前）を分配時に再投資したものとみな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すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記表示期間に収益分配が行われなかった場合、基準価額と分配金再投資基準価額の推移は同一のものとなります。
- (注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

当期における基準価額の主な変動要因は、以下の通りとなります。

当ファンドの基準価額に対するプラス要因

- ・2018年8月から9月にかけて、米国や日本など主要国の株式市場が上昇したこと
- ・11月に、欧米や日本など主要国の株式市場が上昇したこと
- ・2019年1月に世界的に株式市場が反発し、それ以降、当期末にかけて株式市場が堅調な推移を見せたこと

当ファンドの基準価額に対するマイナス要因

- ・2018年10月に、欧米や日本など主要国の株式市場が下落したこと
- ・12月に、欧米や日本など主要国の株式市場が下落したこと

当ファンドの設定後、2018年8月前半には、通商問題への懸念やトルコの金融市場が不安定になったことから、米国株式市場が上値の重い展開となったほか、欧州株式市場も、トルコ向け債権などへの影響が懸念された銀行セクターを中心に下落しました。後半には、米中の通商協議への期待やメキシコとの北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉の2国間協議での合意などを受けて貿易摩擦への懸念が後退し、米国株式市場は大幅な上昇となりました。一方、欧州株式市場も月後半に反発したものの、前半の下落幅を補いきれず、月間では前月末を下回りました。日本株式市場は、月後半に下落する局面があったものの、月末にかけて回復し、月間では上昇しました。

9月上旬には、米中間の貿易問題への懸念や一部企業が半導体需要に対して慎重な見通しを示したことなどから米国株式市場は下落しました。中旬には米中の貿易摩擦への警戒感が後退したことから、米国株式市場は大幅に上昇しましたが、下旬にかけて高値警戒感が強まる中、中国製品に追加関税が発動されると軟調な推移となり、月間では小幅な上昇に留まりました。一方、欧州株式市場は、月初こそ下落して始まったものの、イタリアの財政悪化への警戒感が和らいだことや英国の欧州連合（以下「EU」といいます）離脱交渉をめぐる懸念の後退などを受けて反発し、月間ではほぼ横這いとなりました。日本株式市場は、月前半こそ軟調な動きだったものの、後半には大きく上昇しました。

10月は世界株式市場にとって、厳しい月となりました。米国株式市場は、月前半に米国国債利回りが約7年ぶりの水準まで上昇（価格は下落）したことや米中貿易摩擦への懸念の高まりから大きく下落し、その後、反発する局面もありましたが、企業業績の先行きへの警戒感が強まったことなどから、再び下落に転じました。欧州株式市場では、英国のEU離脱交渉の行き詰まりやイタリアの予算案をめぐる問題などが嫌気されたほか、米国国債利回りの上昇（価格は下落）、米中貿易摩擦の深刻化および世界経済の減速懸念などを背景とした世界的な株安傾向が影響し、月間を通じて概ね下落基調となりました。日本株式市場も、月間では大幅な下落となりました。

11月の世界株式市場は、上下の変動を繰り返す展開となりましたが、月間では上昇しました。月前半には米国の中間選挙の結果が市場の想定通りだったことや追加的な景気刺激策への期待などから、米国株式市場も欧州株式市場も上昇しました。月後半に入っても、米中貿易摩擦への過度な懸念が後退したことや利上げの早期打ち止め観測が広がったことから、米国株式市場は上昇しました。欧州株式市場は、イタリアの予算案をめぐる問題や軟調な経済指標の発表が続いたことから、先行きの景気動向や企業業績に対する懸念が高まり、月半ばから下落に転じたものの、月末にかけては、英国のEU離脱問題やイタリア予算案問題の見通しの改善などを受け、小幅ながら上昇に転じました。日本株式市場も、欧米株式市場と同様、月間で上昇しました。

12月の世界株式市場は、前月比で下落しました。月前半には、米中関係の悪化や米国経済の減速懸念の台頭、欧州での英国のEU離脱の先行き不透明感などから、米国だけでなく、欧州や日本の株式市場も下落しました。その後も、中国や欧州の経済指標が市場予想を下回ったことや米国連邦準備制度理事会（以下「FRB」といいます）による利上げ継続による景気への影響に対する懸念などを受け、主要国の株式市場は下落基調を続けました。

2019年に入り、世界株式市場は反発しました。1月前半には、FRBの利上げ休止観測が市場で出てきたことや米中貿易協議の進展に対する期待などから、主要国の株式市場は上昇しました。月

後半も、F R Bが追加利上げに対して慎重な見通しを示唆したことや貿易問題をめぐる米中間の関係改善に対する期待などから、株式市場は世界的に堅調に推移しました。

2月も、世界の株式市場は堅調な推移となりました。月前半には、ユーロ圏の経済見通しの引き下げなどから欧州株式市場は低調な動きとなったものの、米国政府機関の再閉鎖回避や米中貿易協議の進展期待に支えられ、米国株式市場は上昇基調となりました。月後半以降も、米中貿易協議の進展に対する期待感や欧州中央銀行（以下「E C B」といいます）による金融緩和縮小路線の見直し期待などから、欧米の株式市場は上昇しました。日本株式市場も、米中貿易協議への期待感などから上昇しました。

一部機関による世界経済の成長見通しの下方修正やE C Bによるユーロ経済の成長見通しの下方修正などを受け、3月上旬には、主要国の株式市場は下落基調となりました。その後、米国連邦公開市場委員会（F O M C）における利上げ見通しの修正や英国のE U離脱延期などを好感し、欧米の株式市場は上昇に転じました。月下旬には欧州の経済指標の悪化などを受けて軟調な動きとなったものの、月間では上昇しました。日本株式市場は、世界経済の成長見通しに対する懸念や為替市場での円高／米ドル安の動きなどを受け、方向感に欠けた動きとなりました。

4月には、米国や中国の経済指標が相対的に好調だったことや米国の一部企業の決算が市場予想を上回ったことなどを背景に、米国や欧州、日本など主要国の株式市場が堅調に推移する中、当期末を迎えました。

為替市場では、設定日に111円程度だった円／米ドルレートは、当期末には112円程度まで円安／米ドル高となった一方で、設定日に129円台半ばだった円／ユーロレートは、当期末には126円程度まで円高／ユーロ安となりました。

#### <日本短期金融市場>

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、断続的な日本銀行（以下「日銀」といいます）の買入オペの影響等から、期を通じて0%を下回る水準で推移し、日銀による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の影響もあり、期末時点においては-0.1497%程度の水準となりました。

### 当ファンドのポートフォリオ

主として投資先ファンドであるルクセンブルグ籍外国投資法人「Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY」投資証券への投資を通じて、中長期的な信託財産の成長をめざした運用を行いました。

※以下、「Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY」を「投資先ファンド」といいます。

投資先ファンドを高位で組入れる一方、「Shinseiショートターム・マザー・ファンド」を一部組入れた運用を行いました。

投資先ファンド：Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY

運用方針に則り、先進国の株式を中心とした運用を行いました。当期を通じて、米国株式に60%以上を投資したほか、カナダに3～4%程度を投資するなど、北米地域の株式に約2/3を投資しました。また、7～9%程度を日本株式に、5～6%程度を英国株式に投資しました。残りの部分については、フランスやドイツなど欧州株式を組入れたほか、オーストラリアなどの株式も組入れた運用を行いました。セクター別では、情報技術や金融のほか、ヘルスケアや一般消費財・サービス、生活必需品、資本財・サービスといったセクターを中心に、分散した形での運用を行いました。

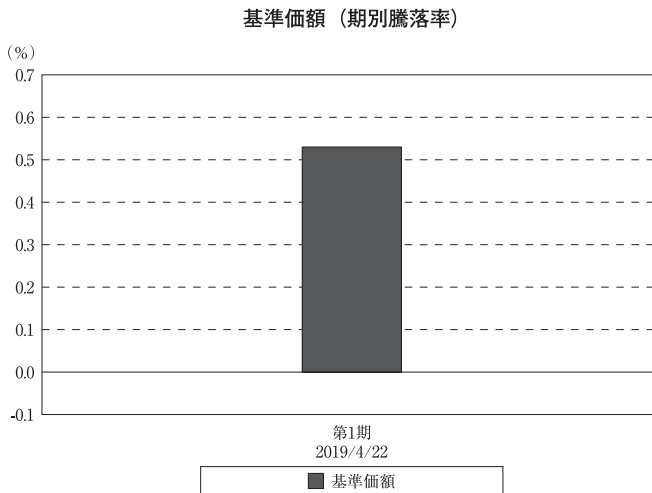
Shinseiショートターム・マザー・ファンド

Shinseiショートターム・マザー・ファンドでは、主としてわが国の短期公社債および短期金融商品に投資する方針であり、主に国庫短期証券に投資し、償還まで保有するスタンスで運用を行いました。当期において、日銀による買入オペの影響等により、国庫短期証券3ヵ月物の利回りがマイナスで推移したことから、基準価額はやや低下しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

右記のグラフは、期中の期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（課税前）込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては、収益分配方針に基づき、基準価額水準や市場動向等を勘案し、当期の収益分配は見送ることとしました。収益分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行いました。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第1期
	2018年7月27日～ 2019年4月22日
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	71

- (注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。
- (注) 分配金は原則として決算日(原則、4月20日。当該日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までに支払いを開始しております。
- (注) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金(特別分配金)」にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。
- (注) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、引き続き、投資先ファンドを主要投資対象とし、Shinseiショートターム・マザー・ファンドを一部組入れ、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。

投資先ファンド：Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY

投資先ファンドは、将来の見通しに依存しない銘柄選択モデルによるクオンツ運用を行っています。投資先ファンドの投資対象としている合計で約2,000銘柄の中から、バリュエーションやクオリティ、モメンタム、業績修正ファクターに基づいた銘柄選択モデルを利用して各銘柄をランク付けします。投資妙味があると判断される上位銘柄をオーバーウェイトとする一方で、下位銘柄をアンダーウェイトとすることにより、世界の株式市場の動きとの乖離を限定的に止めつつ、それを上回るリターンの獲得をめざして運用していく方針です。

Shinseiショートターム・マザー・ファンド

今後もしばらくの間、日銀は国内外の動向を注視しながら物価上昇率2%をめざして金融緩和を継続していくものと想定しており、引き続き低水準の金利環境が続くとみています。Shinseiショートターム・マザー・ファンドでは、引き続き運用方針に基づき、わが国の短期公社債および短期金融商品に投資する方針です。



## ○1万口当たりの費用明細

(2018年7月27日～2019年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	47	0.487	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(15)	(0.160)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(29)	(0.304)	交付運用報告書等各種書類の送付、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 ）	( 2 )	(0.024)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	11	0.113	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 4 )	(0.037)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	( 7 )	(0.074)	法定開示資料の印刷にかかる費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.001)	信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	58	0.600	
期中の平均基準価額は、9,618円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2018年7月27日～2019年4月22日)

### 投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(邦貨建) 外国 Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY	口	千円	口	千円
	91,193	926,732	—	—

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
Shinseiショートターム・マザー・ファンド	千口 90	千円 90	千口 -	千円 -

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年7月27日～2019年4月22日)

該当事項はございません。

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。

## ○組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY	口 91,193	千円 938,680	% 98.9
合 計	91,193	938,680	98.9

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

## 親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
Shinseiショートターム・マザー・ファンド	千口 90	千円 89

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	938,680	98.6
Shinseiショートターム・マザー・ファンド	89	0.0
コール・ローン等、その他	13,386	1.4
投資信託財産総額	952,155	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月22日現在)

## ○損益の状況 (2018年7月27日～2019年4月22日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	952,155,827
コール・ローン等	13,385,844
投資証券(評価額)	938,680,091
Shinseiショートターム・マザー・ファンド(評価額)	89,892
(B) 負債	2,743,768
未払解約金	1,006,900
未払信託報酬	1,414,933
未払利息	36
その他未払費用	321,899
(C) 純資産総額(A-B)	949,412,059
元本	944,400,636
次期繰越損益金	5,011,423
(D) 受益権総口数	944,400,636口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,053円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,668
支払利息	△ 11,668
(B) 有価証券売買損益	12,112,466
売買益	12,125,079
売買損	△ 12,613
(C) 信託報酬等	△ 5,355,254
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,745,544
(E) 追加信託差損益金	△ 1,734,121
(配当等相当額)	(△ 288)
(売買損益相当額)	(△ 1,733,833)
(F) 計(D+E)	5,011,423
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	5,011,423
追加信託差損益金	△ 1,734,121
(配当等相当額)	(△ 288)
(売買損益相当額)	(△ 1,733,833)
分配準備積立金	6,757,212
繰越損益金	△ 11,668

(注) 当期運用報告書作成時点では監査未了です。

(注) 当ファンドの期首元本額は897,800,102円、期中追加設定元本額は53,966,798円、期中一部解約元本額は7,366,264円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0053円です。

(注) 当期運用報告書作成時点では監査未了です。

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(C)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。

(注) 損益の状況の中で(E)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。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0.0円)、費用控除後の有価証券等損益額(6,757,212円)より分配対象収益は6,757,212円(10,000口当たり71円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## 投資先ファンドの概要

ファンド名	Robeco Capital Growth Funds – Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities – I JPY	
形態	ルクセンブルグ籍円建て外国投資法人（会社型投資信託）	
主な投資対象	<p>①総資産のうち3分の2以上を先進国の株式に投資します。</p> <p>②銘柄選定では、株式のバリュエーション、クオリティ、モメンタム等を考慮します。</p> <p>③ESG（環境・社会・ガバナンス）評価を考慮した運用を行います。</p> <p>市況動向、資金動向その他の要因等によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。</p>	
運用管理報酬等	<p>純資産総額に対して年率0.25%が管理・投資運用等の対価として支払われます。</p> <p>※上記以外に、投資先ファンドの純資産総額に対して年率0.08%を上限として、管理事務代行報酬、監査報酬、法定書類作成費用等が別途投資先ファンドから支払われます。</p> <p>また、保管受託銀行報酬、組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料等についても別途投資先ファンドより支払われます。その他の費用・手数料については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>	
その他	管理会社	Robeco Luxembourg S. A.
	運用会社	Robeco Institutional Asset Management B. V.

保有有価証券

(2018年12月末現在)

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
公的な取引所への上場が認められた有価証券ならびに短期金融商品				
株式				
<i>オーストラリア</i>				
AGL Energy Ltd.	豪ドル	181	2,272	—
Aristocrat Leisure Ltd.	豪ドル	148	1,958	—
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	豪ドル	4,369	65,440	0.13
Bank of Queensland Ltd.	豪ドル	3,362	20,048	0.04
BHP Group Ltd.	豪ドル	4,847	101,263	0.20
BlueScope Steel Ltd.	豪ドル	2,664	18,525	0.04
Brambles Ltd.	豪ドル	2,519	15,858	0.03
CIMIC Group Ltd.	豪ドル	3,096	83,181	0.17
Coca-Cola Amatil Ltd.	豪ドル	6,376	32,802	0.07
Coles Group Ltd.	豪ドル	1,808	13,351	0.03
Commonwealth Bank of Australia	豪ドル	2,792	123,550	0.25
Crown Resorts Ltd.	豪ドル	5,470	40,528	0.08
CSR Ltd.	豪ドル	1,534	2,709	0.01
Goodman Group, REIT	豪ドル	2,448	16,526	0.03
Iluka Resources Ltd.	豪ドル	6,206	28,452	0.06
Insurance Australia Group Ltd.	豪ドル	1,481	6,443	0.01
Macquarie Group Ltd.	豪ドル	1,666	111,328	0.22
Metcash Ltd.	豪ドル	49,585	74,453	0.15
Mirvac Group, REIT	豪ドル	71,076	101,036	0.20
National Australia Bank Ltd.	豪ドル	1,737	25,611	0.05
Newcrest Mining Ltd.	豪ドル	209	2,710	0.01
Origin Energy Ltd.	豪ドル	648	2,584	0.01
Qantas Airways Ltd.	豪ドル	24,001	85,959	0.17
QBE Insurance Group Ltd.	豪ドル	828	5,182	0.01
Rio Tinto Ltd.	豪ドル	622	29,886	0.06
Santos Ltd.	豪ドル	1,253	4,218	0.01
Scentre Group, REIT	豪ドル	8,041	19,941	0.04
Seven West Media Ltd.	豪ドル	26,176	8,698	0.02
South32 Ltd.	豪ドル	3,280	6,842	0.01
Suncorp Group Ltd.	豪ドル	821	6,477	0.01
Telstra Corp. Ltd.	豪ドル	2,897	5,045	0.01
Wesfarmers Ltd.	豪ドル	4,747	95,026	0.19
Westpac Banking Corp.	豪ドル	5,434	83,298	0.17
Woodside Petroleum Ltd.	豪ドル	1,412	27,240	0.05
Woolworths Group Ltd.	豪ドル	2,085	37,914	0.08
			1,306,354	2.62

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
<b>オーストリア</b>				
Erste Group Bank AG	ユーロ	191	5,549	0.01
			<u>5,549</u>	<u>0.01</u>
<b>ベルギー</b>				
Ageas	ユーロ	2,258	87,701	0.17
Anheuser-Busch InBev SA/NV	ユーロ	1,209	69,517	0.14
KBC Group NV	ユーロ	68	3,835	0.01
Solvay SA	ユーロ	48	4,187	0.01
UCB SA	ユーロ	1,372	98,071	0.20
			<u>263,311</u>	<u>0.53</u>
<b>バミューダ</b>				
Arch Capital Group Ltd.	米ドル	645	14,886	0.03
Everest Re Group Ltd.	米ドル	72	13,603	0.03
IHS Markit Ltd.	米ドル	248	10,263	0.02
Jardine Matheson Holdings Ltd.	米ドル	300	17,930	0.03
Kerry Properties Ltd.	香港ドル	8,500	25,491	0.05
Marvell Technology Group Ltd.	米ドル	274	3,750	0.01
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	米ドル	137	5,030	0.01
Signet Jewelers Ltd.	米ドル	239	6,544	0.01
			<u>97,497</u>	<u>0.19</u>
<b>カナダ</b>				
Alimentation Couche-Tard, Inc. 'B'	カナダ・ドル	652	28,374	0.06
Bank of Montreal	カナダ・ドル	2,294	130,672	0.26
Bank of Nova Scotia (The)	カナダ・ドル	421	18,578	0.04
Barrick Gold Corp.	カナダ・ドル	1,853	20,953	0.04
Bausch Health Cos., Inc.	カナダ・ドル	498	8,183	0.02
Brookfield Asset Management, Inc. 'A'	カナダ・ドル	1,338	44,540	0.09
Canadian Imperial Bank of Commerce	カナダ・ドル	671	43,726	0.09
Canadian National Railway Co.	カナダ・ドル	1,110	71,594	0.14
Canadian Natural Resources Ltd.	カナダ・ドル	1,720	36,196	0.07
Canadian Pacific Railway Ltd.	カナダ・ドル	210	32,519	0.06
Genovus Energy, Inc.	カナダ・ドル	711	4,278	0.01
CGI Group, Inc. 'A'	カナダ・ドル	406	21,351	0.04
Constellation Software, Inc.	カナダ・ドル	6	3,325	0.01
Empire Co. Ltd. 'A'	カナダ・ドル	5,797	104,816	0.21
Encana Corp.	カナダ・ドル	152	774	—
Fortis, Inc.	カナダ・ドル	639	18,472	0.04
George Weston Ltd.	カナダ・ドル	130	7,474	0.01
Husky Energy, Inc.	カナダ・ドル	7,662	68,802	0.14
Imperial Oil Ltd.	カナダ・ドル	3,758	84,218	0.17
Loblaw Cos. Ltd.	カナダ・ドル	344	13,371	0.03
Magna International, Inc.	カナダ・ドル	534	21,287	0.04
Manulife Financial Corp.	カナダ・ドル	2,993	36,686	0.07

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Methanex Corp.	カナダ・ドル	1,642	68,804	0.14
National Bank of Canada	カナダ・ドル	513	18,367	0.04
Nutrien Ltd.	カナダ・ドル	957	38,744	0.08
Open Text Corp.	カナダ・ドル	170	4,826	0.01
RioCan Real Estate Investment Trust	カナダ・ドル	5,673	86,054	0.17
Rogers Communications, Inc. 'B'	カナダ・ドル	2,505	112,389	0.23
Royal Bank of Canada	カナダ・ドル	2,176	129,938	0.26
Shaw Communications, Inc. 'B'	カナダ・ドル	329	5,225	0.01
Sun Life Financial, Inc.	カナダ・ドル	917	26,179	0.05
Suncor Energy, Inc.	カナダ・ドル	2,300	55,822	0.11
Teck Resources Ltd. 'B'	カナダ・ドル	4,434	81,849	0.16
Thomson Reuters Corp.	カナダ・ドル	339	14,233	0.03
Toronto-Dominion Bank (The)	カナダ・ドル	2,785	120,807	0.24
TransCanada Corp.	カナダ・ドル	68	2,132	—
Waste Connections, Inc.	米ドル	41	2,645	0.01
West Fraser Timber Co. Ltd.	カナダ・ドル	871	37,978	0.08
			<u>1,626,181</u>	<u>3.26</u>
<b>ケイマン諸島</b>				
CK Asset Holdings Ltd.	香港ドル	19,000	120,429	0.24
CK Hutchison Holdings Ltd.	香港ドル	4,000	33,663	0.07
Herbalife Nutrition Ltd.	米ドル	835	42,501	0.09
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd.	香港ドル	54,000	17,491	0.03
Sa Sa International Holdings Ltd.	香港ドル	36,000	11,580	0.02
Sands China Ltd.	香港ドル	800	2,993	0.01
			<u>228,657</u>	<u>0.46</u>
<b>キュラソー</b>				
Schlumberger Ltd.	米ドル	378	12,099	0.02
			<u>12,099</u>	<u>0.02</u>
<b>デンマーク</b>				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	デンマーク・クローネ	4	4,384	0.01
Carlsberg A/S 'B'	デンマーク・クローネ	1,052	97,573	0.20
Chr Hansen Holding A/S	デンマーク・クローネ	159	12,277	0.02
Danske Bank A/S	デンマーク・クローネ	456	7,871	0.02
DSV A/S	デンマーク・クローネ	120	6,897	0.01
H Lundbeck A/S	デンマーク・クローネ	2,150	82,172	0.16
Novo Nordisk A/S 'B'	デンマーク・クローネ	1,119	44,641	0.09
Novozymes A/S 'B'	デンマーク・クローネ	330	12,856	0.03
Rockwool International A/S 'B'	デンマーク・クローネ	66	15,025	0.03
Vestas Wind Systems A/S	デンマーク・クローネ	295	19,440	0.04
			<u>303,136</u>	<u>0.61</u>
<b>フィンランド*</b>				
Fortum OYJ	ユーロ	121	2,311	—
Metso OYJ	ユーロ	3,306	75,707	0.15

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Neste OYJ	ユーロ	35	2,358	—
Nokia OYJ	ユーロ	8,499	42,750	0.09
Nordea Bank Abp	スウェーデン・クローナ	4,586	33,299	0.07
Sampo OYJ 'A'	ユーロ	285	10,947	0.02
Stora Enso OYJ 'R'	ユーロ	2,859	28,833	0.06
UPM-Kymmene OYJ	ユーロ	3,954	87,581	0.18
			<u>283,786</u>	<u>0.57</u>
フランス				
Accor SA	ユーロ	134	4,883	0.01
Air Liquide SA	ユーロ	647	68,744	0.14
Arkema SA	ユーロ	51	3,792	0.01
Atos SE	ユーロ	447	31,576	0.06
AXA SA	ユーロ	2,928	54,988	0.11
BNP Paribas SA	ユーロ	1,696	66,780	0.13
Capgemini SE	ユーロ	242	20,793	0.04
Carrefour SA	ユーロ	877	13,002	0.03
Cie de Saint-Gobain	ユーロ	790	22,910	0.05
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	ユーロ	47	3,977	0.01
Credit Agricole SA	ユーロ	9,356	88,003	0.18
Dassault Systemes SE	ユーロ	46	4,685	0.01
Eiffage SA	ユーロ	219	15,794	0.03
Electricite de France SA	ユーロ	373	5,058	0.01
Engie SA	ユーロ	2,903	35,634	0.07
EssilorLuxottica SA	ユーロ	458	50,266	0.10
Eutelsat Communications SA	ユーロ	5,090	88,057	0.18
Faurecia SA	ユーロ	187	5,969	0.01
Hermes International	ユーロ	48	22,886	0.05
Kering SA	ユーロ	334	132,765	0.27
L'Oreal SA	ユーロ	820	162,442	0.33
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	ユーロ	420	106,155	0.21
Natixis SA	ユーロ	1,682	6,876	0.01
Orange SA	ユーロ	1,264	17,797	0.03
Pernod Ricard SA	ユーロ	320	45,248	0.09
Peugeot SA	ユーロ	5,096	93,053	0.19
Publicis Groupe SA	ユーロ	32	1,576	—
Rexel SA	ユーロ	8,523	79,059	0.16
Safran SA	ユーロ	504	51,962	0.10
Sanofi	ユーロ	1,696	127,573	0.26
Sartorius Stedim Biotech	ユーロ	787	66,620	0.13
Schneider Electric SE	ユーロ	908	53,863	0.11
Societe Generale SA	ユーロ	3,838	106,677	0.21
Teleperformance	ユーロ	21	2,898	0.01
Thales SA	ユーロ	160	16,128	0.03
TOTAL SA	ユーロ	3,611	166,413	0.33



	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Veolia Environnement SA	ユーロ	265	4,709	0.01
Vinci SA	ユーロ	765	55,049	0.11
			<u>1,904,660</u>	<u>3.82</u>
<i>ドイツ</i>				
adidas AG	ユーロ	284	51,802	0.10
Allianz SE	ユーロ	1,140	199,660	0.40
BASF SE	ユーロ	582	35,153	0.07
Bayer AG	ユーロ	1,408	85,268	0.17
Bayerische Motoren Werke AG	ユーロ	348	24,604	0.05
Commerzbank AG	ユーロ	1,611	9,316	0.02
Continental AG	ユーロ	70	8,452	0.02
Covestro AG, Reg. S	ユーロ	99	4,275	0.01
Deutsche Boerse AG	ユーロ	246	25,818	0.05
Deutsche Lufthansa AG	ユーロ	1,114	21,946	0.04
Deutsche Post AG	ユーロ	264	6,312	0.01
Deutsche Telekom AG	ユーロ	4,686	69,446	0.14
Deutsche Wohnen SE	ユーロ	536	21,440	0.04
E.ON SE	ユーロ	3,323	28,667	0.06
Evonik Industries AG	ユーロ	1,647	35,905	0.07
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	ユーロ	1,595	90,341	0.18
Fresenius SE & Co. KGaA	ユーロ	628	26,615	0.05
Hannover Rueck SE	ユーロ	108	12,712	0.03
HeidelbergCement AG	ユーロ	78	4,164	0.01
Henkel AG & Co. KGaA	ユーロ	66	5,659	0.01
Henkel AG & Co. KGaA Preference	ユーロ	269	25,663	0.05
HUGO BOSS AG	ユーロ	144	7,764	0.02
Infineon Technologies AG	ユーロ	1,804	31,326	0.06
Merck KGaA	ユーロ	195	17,546	0.04
MTU Aero Engines AG	ユーロ	553	87,595	0.18
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	ユーロ	299	56,974	0.11
Porsche Automobil Holding SE Preference	ユーロ	97	5,009	0.01
RWE AG	ユーロ	230	4,362	0.01
SAP SE	ユーロ	1,122	97,535	0.20
Siemens AG	ユーロ	1,155	112,474	0.23
Symrise AG	ユーロ	78	5,031	0.01
Volkswagen AG Preference	ユーロ	280	38,898	0.08
Wirecard AG	ユーロ	272	36,122	0.07
			<u>1,293,854</u>	<u>2.60</u>
<i>香港</i>				
AIA Group Ltd.	香港ドル	1,000	7,165	0.01
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	香港ドル	5,500	17,722	0.04
CLP Holdings Ltd.	香港ドル	2,500	24,837	0.05
Dah Sing Financial Holdings Ltd.	香港ドル	4,000	17,223	0.04
Hang Lung Properties Ltd.	香港ドル	5,000	8,433	0.02

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Hang Seng Bank Ltd.	香港ドル	1,200	23,361	0.05
Hysan Development Co. Ltd.	香港ドル	10,000	42,051	0.08
Link REIT	香港ドル	3,000	26,437	0.05
Sun Hung Kai Properties Ltd.	香港ドル	2,500	30,770	0.06
			<u>197,999</u>	<u>0.40</u>
<i>アイルランド</i>				
Accenture plc 'A'	米ドル	391	47,811	0.10
Allergan plc	米ドル	1,119	129,961	0.26
CRH plc	ユーロ	1,268	29,202	0.06
Eaton Corp. plc	米ドル	2,013	120,134	0.24
Ingersoll-Rand plc	米ドル	1,388	110,535	0.22
Jazz Pharmaceuticals plc	米ドル	21	2,235	—
Johnson Controls International plc	米ドル	1,398	36,202	0.07
Kerry Group plc 'A'	ユーロ	240	20,760	0.04
Linde plc	米ドル	831	113,598	0.23
Medtronic plc	米ドル	3,134	244,646	0.49
nVent Electric plc	米ドル	27	519	—
Pentair plc	米ドル	2,681	87,479	0.18
Seagate Technology plc	米ドル	1,082	36,289	0.07
Smurfit Kappa Group plc	ユーロ	1,656	38,121	0.08
Willis Towers Watson plc	米ドル	209	27,587	0.06
			<u>1,045,079</u>	<u>2.10</u>
<i>イスラエル</i>				
Bank Leumi Le-Israel BM	イスラエル・新シェケル	4,024	21,324	0.04
Check Point Software Technologies Ltd.	米ドル	83	7,470	0.02
Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd.	イスラエル・新シェケル	2,977	16,979	0.04
Israel Chemicals Ltd.	イスラエル・新シェケル	3,455	16,736	0.03
Nice Ltd.	イスラエル・新シェケル	227	21,010	0.04
Taro Pharmaceutical Industries Ltd.	米ドル	133	9,855	0.02
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	米ドル	3,777	51,827	0.10
			<u>145,201</u>	<u>0.29</u>
<i>イタリア</i>				
Assicurazioni Generali SpA	ユーロ	1,772	25,871	0.05
Enel SpA	ユーロ	5,151	25,982	0.05
Eni SpA	ユーロ	3,840	52,792	0.11
Intesa Sanpaolo SpA	ユーロ	9,529	18,484	0.04
Moncler SpA	ユーロ	1,139	32,951	0.07
Poste Italiane SpA, Reg. S	ユーロ	14,566	101,729	0.20
UniCredit SpA	ユーロ	1,279	12,655	0.03
UnipolSai Assicurazioni SpA	ユーロ	6,287	12,426	0.02
			<u>282,890</u>	<u>0.57</u>
<i>日本</i>				
Advantest Corp.	日本円	5,100	90,642	0.18

	通貨	株数	時価評価額 (ユ一口)	構成比 (%)
Aeon Co. Ltd.	日本円	900	15,322	0.03
Ain Holdings, Inc.	日本円	200	12,466	0.03
Ajinomoto Co., Inc.	日本円	800	12,400	0.03
Alfresa Holdings Corp.	日本円	1,000	22,200	0.04
Aozora Bank Ltd.	日本円	300	7,782	0.02
Asahi Group Holdings Ltd.	日本円	2,800	94,672	0.19
Asahi Kasei Corp.	日本円	2,000	17,900	0.04
Astellas Pharma, Inc.	日本円	3,800	42,181	0.08
Bandai Namco Holdings, Inc.	日本円	400	15,603	0.03
Benefit One, Inc.	日本円	2,500	66,827	0.13
Bridgestone Corp.	日本円	900	30,195	0.06
Brother Industries Ltd.	日本円	1,000	12,918	0.03
Canon, Inc.	日本円	600	14,261	0.03
Capcom Co. Ltd.	日本円	4,800	82,573	0.17
Central Japan Railway Co.	日本円	200	36,694	0.07
Chubu Electric Power Co., Inc.	日本円	400	4,950	0.01
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	日本円	400	20,212	0.04
Citizen Watch Co. Ltd.	日本円	400	1,717	—
Daicel Corp.	日本円	9,600	85,994	0.17
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	日本円	1,600	21,771	0.04
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	日本円	900	25,027	0.05
Daikin Industries Ltd.	日本円	400	37,051	0.07
Daiwa House Industry Co. Ltd.	日本円	200	5,541	0.01
Daiwa Securities Group, Inc.	日本円	4,000	17,634	0.04
Denso Corp.	日本円	100	3,875	0.01
Dentsu, Inc.	日本円	100	3,885	0.01
DMG Mori Co. Ltd.	日本円	1,800	17,692	0.04
East Japan Railway Co.	日本円	500	38,456	0.08
Eisai Co. Ltd.	日本円	400	26,935	0.05
Exedy Corp.	日本円	3,900	83,122	0.17
FamilyMart UNY Holdings Co. Ltd.	日本円	100	11,017	0.02
Fuji Electric Co. Ltd.	日本円	3,400	87,383	0.18
Fuji Oil Holdings, Inc.	日本円	1,100	30,580	0.06
FUJIFILM Holdings Corp.	日本円	600	20,292	0.04
Fujitsu Ltd.	日本円	100	5,423	0.01
Hitachi Capital Corp.	日本円	4,000	73,309	0.15
Hitachi Ltd.	日本円	1,500	34,875	0.07
Honda Motor Co. Ltd.	日本円	2,500	57,312	0.12
Hoya Corp.	日本円	600	31,435	0.06
Isuzu Motors Ltd.	日本円	1,000	12,264	0.02
ITOCHU Corp.	日本円	2,100	31,053	0.06
Japan Airlines Co. Ltd.	日本円	600	18,490	0.04
Japan Aviation Electronics Industry Ltd.	日本円	7,500	75,559	0.15
Japan Exchange Group, Inc.	日本円	400	5,636	0.01

	通貨	株数	時価評価額 (ユ一口)	構成比 (%)
Japan Post Holdings Co. Ltd.	日本円	2,400	24,046	0.05
Japan Prime Realty Investment Corp., REIT	日本円	30	99,081	0.20
JFE Holdings, Inc.	日本円	700	9,741	0.02
JXTG Holdings, Inc.	日本円	4,900	22,381	0.05
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	日本円	1,100	14,375	0.03
Kao Corp.	日本円	300	19,374	0.04
KDDI Corp.	日本円	2,700	56,113	0.11
Kikkoman Corp.	日本円	2,100	98,297	0.20
Kirin Holdings Co. Ltd.	日本円	2,200	40,050	0.08
Komatsu Ltd.	日本円	1,500	28,103	0.06
K's Holdings Corp.	日本円	8,100	69,286	0.14
Kubota Corp.	日本円	900	11,131	0.02
Kyocera Corp.	日本円	500	21,812	0.04
KYORIN Holdings, Inc.	日本円	900	17,115	0.03
Marubeni Corp.	日本円	14,800	90,540	0.18
Maruha Nichiro Corp.	日本円	2,400	70,236	0.14
Megmilk Snow Brand Co. Ltd.	日本円	600	13,529	0.03
MEIJI Holdings Co. Ltd.	日本円	200	14,193	0.03
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	日本円	800	5,275	0.01
Mitsubishi Corp.	日本円	1,900	45,446	0.09
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	日本円	1,800	24,656	0.05
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	日本円	500	6,554	0.01
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	日本円	500	15,666	0.03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	日本円	17,800	75,833	0.15
Mitsui & Co. Ltd.	日本円	8,600	115,146	0.23
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	日本円	1,300	25,174	0.05
Mizuho Financial Group, Inc.	日本円	36,400	49,097	0.10
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	日本円	300	7,442	0.02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	日本円	100	11,845	0.02
NEC Corp.	日本円	500	12,930	0.03
NGK Spark Plug Co. Ltd.	日本円	5,000	86,805	0.17
NHK Spring Co. Ltd.	日本円	7,900	60,380	0.12
Nidec Corp.	日本円	100	9,880	0.02
Nihon Unisys Ltd.	日本円	600	11,647	0.02
Nippon Building Fund, Inc., REIT	日本円	2	10,946	0.02
Nippon Shokubai Co. Ltd.	日本円	1,500	83,281	0.17
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	日本円	1,000	35,498	0.07
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	日本円	1,500	11,381	0.02
Nissan Motor Co. Ltd.	日本円	3,700	25,797	0.05
Nitto Denko Corp.	日本円	300	13,170	0.03
Nomura Holdings, Inc.	日本円	1,500	4,999	0.01
NTT Data Corp.	日本円	3,700	35,312	0.07
NTT DOCOMO, Inc.	日本円	2,000	39,165	0.08
Oji Holdings Corp.	日本円	17,600	78,758	0.16

	通貨	株数	時価評価額 (ユ一口)	構成比 (%)
Olympus Corp.	日本円	100	2,673	0.01
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	日本円	200	3,556	0.01
Oriental Land Co. Ltd.	日本円	100	8,756	0.02
ORIX Corp.	日本円	2,000	25,432	0.05
Otsuka Holdings Co. Ltd.	日本円	600	21,351	0.04
Recruit Holdings Co. Ltd.	日本円	1,700	35,849	0.07
Resona Holdings, Inc.	日本円	1,300	5,444	0.01
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd.	日本円	800	19,008	0.04
Sankyo Co. Ltd.	日本円	1,700	56,281	0.11
Sankyu, Inc.	日本円	2,000	78,806	0.16
Secom Co. Ltd.	日本円	300	21,655	0.04
Sekisui House Ltd.	日本円	300	3,847	0.01
Seven & i Holdings Co. Ltd.	日本円	1,100	41,670	0.08
Shimachu Co. Ltd.	日本円	1,600	37,510	0.08
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	日本円	600	40,564	0.08
Shinsei Bank Ltd.	日本円	8,200	85,014	0.17
Shionogi & Co. Ltd.	日本円	400	19,867	0.04
Shiseido Co. Ltd.	日本円	500	27,293	0.06
Sojitz Corp.	日本円	14,300	43,265	0.09
Sompo Holdings, Inc.	日本円	500	14,779	0.03
Sony Corp.	日本円	1,900	80,147	0.16
Subaru Corp.	日本円	900	16,822	0.03
Sumitomo Corp.	日本円	1,000	12,367	0.03
Sumitomo Electric Industries Ltd.	日本円	500	5,790	0.01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	日本円	2,000	57,738	0.12
Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	日本円	500	15,927	0.03
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	日本円	500	15,943	0.03
Suzuken Co. Ltd.	日本円	2,100	92,975	0.19
Suzuki Motor Corp.	日本円	500	22,046	0.04
T&D Holdings, Inc.	日本円	900	9,117	0.02
Taisei Corp.	日本円	300	11,179	0.02
Taisho Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	日本円	400	34,944	0.07
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	日本円	1,100	32,279	0.07
TDK Corp.	日本円	100	6,114	0.01
Terumo Corp.	日本円	500	24,648	0.05
TIS, Inc.	日本円	900	30,829	0.06
Toho Gas Co. Ltd.	日本円	2,600	95,446	0.19
Tokio Marine Holdings, Inc.	日本円	1,100	45,617	0.09
Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	日本円	2,300	11,895	0.02
Tokyo Electron Ltd.	日本円	100	9,912	0.02
Tokyo Gas Co. Ltd.	日本円	100	2,206	—
Toyota Motor Corp.	日本円	3,400	172,505	0.35
TS Tech Co. Ltd.	日本円	300	7,176	0.01
Unicharm Corp.	日本円	300	8,456	0.02

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
West Japan Railway Co.	日本円	100	6,147	0.01
Yamato Holdings Co. Ltd.	日本円	500	11,975	0.02
			4,517,432	9.06
<i>ジャージー</i>				
Aptiv plc	米ドル	105	5,636	0.01
Experian plc	英ポンド	1,386	28,982	0.06
Ferguson plc	英ポンド	1,802	99,320	0.20
Glencore plc	英ポンド	17,421	56,044	0.11
Shire plc	英ポンド	247	12,495	0.03
WPP plc	英ポンド	580	5,488	0.01
			207,965	0.42
<i>リベリア</i>				
Royal Caribbean Cruises Ltd.	米ドル	60	5,039	0.01
			5,039	0.01
<i>ルクセンブルグ</i>				
ArcelorMittal	ユーロ	1,004	18,060	0.04
RTL Group SA	ユーロ	654	30,542	0.06
SES SA, FDR	ユーロ	4,551	75,319	0.15
			123,921	0.25
<i>オランダ</i>				
ABN AMRO Group NV, Reg. S, CVA	ユーロ	834	16,989	0.03
Aegon NV	ユーロ	8,105	32,833	0.07
Akzo Nobel NV	ユーロ	69	4,811	0.01
ASML Holding NV	ユーロ	619	84,568	0.17
ASR Nederland NV	ユーロ	2,594	89,700	0.18
CNH Industrial NV	ユーロ	465	3,649	0.01
Ferrari NV	ユーロ	26	2,256	—
Fiat Chrysler Automobiles NV	ユーロ	1,627	20,634	0.04
Heineken Holding NV	ユーロ	73	5,336	0.01
Heineken NV	ユーロ	36	2,755	—
ING Groep NV	ユーロ	6,177	57,804	0.12
Koninklijke Ahold Delhaize NV	ユーロ	1,980	43,689	0.09
Koninklijke DSM NV	ユーロ	274	19,153	0.04
Koninklijke KPN NV	ユーロ	5,309	13,400	0.03
Koninklijke Philips NV	ユーロ	1,279	39,259	0.08
LyondellBasell Industries NV 'A'	米ドル	503	36,239	0.07
Mylan NV	米ドル	1,680	40,066	0.08
NN Group NV	ユーロ	570	19,608	0.04
NXP Semiconductors NV	米ドル	953	60,116	0.12
Signify NV, Reg. S	ユーロ	3,921	79,675	0.16
STMicroelectronics NV	ユーロ	437	5,347	0.01
Wolters Kluwer NV	ユーロ	2,217	113,643	0.23
			791,530	1.59

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
<b>ニュージーランド</b>				
SKY Network Television Ltd	ニュージーランド・ドル	1,741	1,947	—
			1,947	—
<b>ノルウェー</b>				
DNB ASA	ノルウェー・クローネ	1,476	20,418	0.04
Equinor ASA	ノルウェー・クローネ	1,764	32,457	0.06
Telenor ASA	ノルウェー・クローネ	1,133	19,003	0.04
			71,878	0.14
<b>パナマ</b>				
Carnival Corp.	米ドル	645	27,460	0.05
			27,460	0.05
<b>ポルトガル</b>				
Galp Energia SGPS SA	ユーロ	329	4,496	0.01
			4,496	0.01
<b>シンガポール</b>				
CapitalLand Mall Trust, REIT	シンガポール・ドル	68,500	99,555	0.20
ComfortDelGro Corp. Ltd.	シンガポール・ドル	16,300	22,438	0.04
DBS Group Holdings Ltd.	シンガポール・ドル	2,700	40,676	0.08
Genting Singapore Ltd.	シンガポール・ドル	163,500	101,540	0.20
Keppel Corp. Ltd.	シンガポール・ドル	10,000	37,775	0.08
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	シンガポール・ドル	1,400	9,994	0.02
United Overseas Bank Ltd.	シンガポール・ドル	2,000	31,244	0.06
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	シンガポール・ドル	104,500	82,294	0.17
			425,516	0.85
<b>スペイン</b>				
Acerinox SA	ユーロ	8,915	75,278	0.15
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	ユーロ	352	11,563	0.02
Aena SME SA, Reg. S	ユーロ	43	5,848	0.01
Amadeus IT Group SA	ユーロ	662	40,541	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ユーロ	4,223	19,599	0.04
CaixaBank SA	ユーロ	5,410	16,955	0.03
Enagas SA	ユーロ	1,412	33,013	0.07
Ferrovial SA	ユーロ	134	2,359	0.01
Iberdrola SA	ユーロ	8,992	62,171	0.13
Mediaset Espana Comunicacion SA	ユーロ	498	2,707	0.01
Naturgy Energy Group SA	ユーロ	245	5,392	0.01
Red Electrica Corp. SA	ユーロ	320	6,194	0.01
Repsol SA	ユーロ	2,056	29,123	0.06
Repsol SA Rights 09/01/2019	ユーロ	2,056	824	—
Telefonica SA	ユーロ	7,053	52,037	0.10
			363,604	0.73

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
<b>多国籍</b>				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	ユーロ	209	27,851	0.06
			<u>27,851</u>	<u>0.06</u>
<b>スウェーデン</b>				
Assa Abloy AB 'B'	スウェーデン・クローナ	1,513	23,296	0.05
Atlas Copco AB 'A'	スウェーデン・クローナ	1,013	20,761	0.04
Atlas Copco AB 'B'	スウェーデン・クローナ	247	4,649	0.01
Hennes & Mauritz AB 'B'	スウェーデン・クローナ	1,390	17,054	0.04
Hexagon AB 'B'	スウェーデン・クローナ	390	15,492	0.03
Investor AB 'B'	スウェーデン・クローナ	687	25,122	0.05
Sandvik AB	スウェーデン・クローナ	3,612	44,432	0.09
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	スウェーデン・クローナ	12,061	101,103	0.20
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	スウェーデン・クローナ	962	6,436	0.01
Svenska Handelsbanken AB 'A'	スウェーデン・クローナ	2,302	22,031	0.05
Swedbank AB 'A'	スウェーデン・クローナ	5,785	111,377	0.22
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	スウェーデン・クローナ	15,943	120,947	0.24
Telia Co. AB	スウェーデン・クローナ	26,072	106,560	0.22
Volvo AB 'B'	スウェーデン・クローナ	2,363	26,675	0.05
			<u>645,935</u>	<u>1.30</u>
<b>スイス</b>				
Barry Callebaut AG	スイス・フラン	12	16,323	0.03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	スイス・フラン	7	37,937	0.08
Geberit AG	スイス・フラン	7	2,378	—
Givaudan SA	スイス・フラン	2	4,044	0.01
LafargeHolcim Ltd.	スイス・フラン	733	26,375	0.05
Lonza Group AG	スイス・フラン	12	2,715	—
Nestle SA	スイス・フラン	4,944	350,521	0.70
Novartis AG	スイス・フラン	3,444	257,148	0.52
PSP Swiss Property AG	スイス・フラン	1,033	88,886	0.18
Roche Holding AG	スイス・フラン	1,120	242,199	0.49
SGS SA	スイス・フラン	8	15,708	0.03
Sonova Holding AG	スイス・フラン	35	4,994	0.01
Swatch Group AG (The)	スイス・フラン	50	12,736	0.03
Swiss Life Holding AG	スイス・フラン	52	17,491	0.03
Swiss Re AG	スイス・フラン	499	39,953	0.08
Swisscom AG	スイス・フラン	39	16,275	0.03
UBS Group AG	スイス・フラン	5,817	63,232	0.13
Zurich Insurance Group AG	スイス・フラン	228	59,372	0.12
			<u>1,258,287</u>	<u>2.52</u>
<b>英国</b>				
3i Group plc	英ポンド	2,033	17,938	0.04
Anglo American plc	英ポンド	1,589	30,921	0.06
Aon plc	米ドル	369	46,373	0.09



	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Ashtead Group plc	英ポンド	314	5,713	0.01
Associated British Foods plc	英ポンド	566	12,997	0.03
AstraZeneca plc	英ポンド	804	52,211	0.10
Aviva plc	英ポンド	23,716	99,078	0.20
BAE Systems plc	英ポンド	4,823	24,734	0.05
Barclays plc	英ポンド	31,860	53,064	0.11
Barratt Developments plc	英ポンド	9,642	49,106	0.10
Berkeley Group Holdings plc	英ポンド	814	30,864	0.06
BHP Group plc	英ポンド	3,186	57,856	0.12
BP plc	英ポンド	30,107	167,893	0.34
British Land Co. plc (The), REIT	英ポンド	1,642	9,698	0.02
BT Group plc	英ポンド	12,730	33,659	0.07
Bunzl plc	英ポンド	214	5,581	0.01
Burberry Group plc	英ポンド	5,148	98,197	0.20
Carnival plc	英ポンド	115	4,794	0.01
Centrica plc	英ポンド	8,995	13,411	0.03
Coca-Cola European Partners plc	米ドル	2,508	99,864	0.20
Compass Group plc	英ポンド	2,391	43,552	0.09
Diageo plc	英ポンド	3,714	114,845	0.23
Direct Line Insurance Group plc	英ポンド	25,662	90,583	0.18
easyJet plc	英ポンド	2,584	31,861	0.06
GlaxoSmithKline plc	英ポンド	12,570	210,138	0.42
Hikma Pharmaceuticals plc	英ポンド	4,450	83,155	0.17
HSBC Holdings plc	英ポンド	13,279	95,779	0.19
Informa plc	英ポンド	461	3,207	0.01
InterContinental Hotels Group plc	英ポンド	273	12,550	0.02
Intertek Group plc	英ポンド	44	2,332	—
Land Securities Group plc, REIT	英ポンド	4,786	42,612	0.09
Legal & General Group plc	英ポンド	17,002	43,945	0.09
Liberty Global plc 'C'	米ドル	349	6,269	0.01
Lloyds Banking Group plc	英ポンド	108,795	61,805	0.12
Meggitt plc	英ポンド	16,033	82,650	0.17
Melrose Industries plc	英ポンド	7,681	13,821	0.03
Micro Focus International plc	英ポンド	791	11,872	0.02
Mondi plc	英ポンド	129	2,314	—
National Grid plc	英ポンド	1,364	11,621	0.02
Next plc	英ポンド	40	1,796	—
Nielsen Holdings plc	米ドル	245	4,926	0.01
Pearson plc	英ポンド	9,857	102,544	0.21
Persimmon plc	英ポンド	405	8,691	0.02
Reckitt Benckiser Group plc	英ポンド	1,010	67,964	0.14
Rio Tinto plc	英ポンド	3,936	164,281	0.33
Rolls-Royce Holdings plc Preference	英ポンド	48,944	54	—
Rolls-Royce Holdings plc	英ポンド	2,528	22,928	0.05

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Royal Dutch Shell plc 'A'	英ポンド	2,180	55,645	0.11
Royal Dutch Shell plc 'B'	英ポンド	5,653	145,988	0.29
Royal Mail plc	英ポンド	22,839	70,763	0.14
Smith & Nephew plc	英ポンド	1,320	21,240	0.04
SSE plc	英ポンド	643	7,564	0.01
Tate & Lyle plc	英ポンド	5,317	39,330	0.08
Taylor Wimpey plc	英ポンド	9,375	14,237	0.03
TechnipFMC plc	米ドル	282	4,851	0.01
Tesco plc	英ポンド	6,163	13,133	0.03
Unilever plc	英ポンド	1,843	84,335	0.17
Vodafone Group plc	英ポンド	39,385	67,537	0.14
Whitbread plc	英ポンド	117	5,908	0.01
William Hill plc	英ポンド	6,645	11,662	0.02
Wm Morrison Supermarkets plc	英ポンド	2,306	5,492	0.01
			2,799,732	5.62
<b>米国</b>				
3M Co.	米ドル	157	26,001	0.05
Abbott Laboratories	米ドル	1,106	68,762	0.14
AbbVie, Inc.	米ドル	2,289	182,407	0.37
ABIOMED, Inc.	米ドル	27	7,513	0.02
Activision Blizzard, Inc.	米ドル	1,148	46,986	0.09
Acuity Brands, Inc.	米ドル	250	24,944	0.05
Adobe, Inc.	米ドル	743	144,987	0.29
Advance Auto Parts, Inc.	米ドル	722	98,161	0.20
AES Corp.	米ドル	2,619	32,685	0.07
Aflac, Inc.	米ドル	3,496	137,431	0.28
Agilent Technologies, Inc.	米ドル	482	27,804	0.06
AGNC Investment Corp., REIT	米ドル	823	12,761	0.03
Air Products & Chemicals, Inc.	米ドル	348	48,908	0.10
Akamai Technologies, Inc.	米ドル	428	22,851	0.05
Albemarle Corp.	米ドル	167	11,208	0.02
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	米ドル	336	28,565	0.06
Align Technology, Inc.	米ドル	49	8,926	0.02
Alleghany Corp.	米ドル	10	5,383	0.01
Alliance Data Systems Corp.	米ドル	22	2,883	0.01
Allstate Corp. (The)	米ドル	434	31,131	0.06
Ally Financial, Inc.	米ドル	4,525	89,040	0.18
Alphabet, Inc. 'A'	米ドル	474	433,885	0.87
Alphabet, Inc. 'C'	米ドル	499	452,580	0.91
Amazon.com, Inc.	米ドル	622	803,995	1.61
Ameren Corp.	米ドル	1,919	108,986	0.22
American Electric Power Co., Inc.	米ドル	743	48,559	0.10
American Express Co.	米ドル	2,063	170,352	0.34
American International Group, Inc.	米ドル	246	8,309	0.02

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
American Tower Corp., REIT	米ドル	667	92,649	0.19
Ameriprise Financial, Inc.	米ドル	218	19,666	0.04
AMETEK, Inc.	米ドル	460	26,845	0.05
Amgen, Inc.	米ドル	1,516	252,872	0.51
Amphenol Corp. 'A'	米ドル	455	32,020	0.06
Anadarko Petroleum Corp.	米ドル	777	29,355	0.06
Analog Devices, Inc.	米ドル	560	41,854	0.08
Annaly Capital Management, Inc., REIT	米ドル	2,048	17,678	0.04
ANSYS, Inc.	米ドル	127	15,882	0.03
Anthem, Inc.	米ドル	760	172,199	0.35
Apache Corp.	米ドル	3,320	76,478	0.15
Apple, Inc.	米ドル	7,808	1,066,810	2.14
Applied Materials, Inc.	米ドル	369	10,449	0.02
Archer-Daniels-Midland Co.	米ドル	2,892	103,140	0.21
Arconic, Inc.	米ドル	302	4,427	0.01
Arthur J Gallagher & Co.	米ドル	275	17,441	0.03
AT&T, Inc.	米ドル	11,535	287,101	0.58
Atmos Energy Corp.	米ドル	176	14,108	0.03
Autoliv, Inc.	米ドル	55	3,369	0.01
Automatic Data Processing, Inc.	米ドル	665	75,157	0.15
AutoZone, Inc.	米ドル	40	29,350	0.06
AvalonBay Communities, Inc., REIT	米ドル	209	31,561	0.06
Ball Corp.	米ドル	526	20,608	0.04
Bank of America Corp.	米ドル	15,302	326,394	0.65
Bank of New York Mellon Corp. (The)	米ドル	640	26,110	0.05
Baxter International, Inc.	米ドル	768	43,798	0.09
BB&T Corp.	米ドル	1,176	44,173	0.09
Bed Bath & Beyond, Inc.	米ドル	941	9,415	0.02
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	米ドル	1,311	231,691	0.46
Best Buy Co., Inc.	米ドル	494	22,180	0.04
Biogen, Inc.	米ドル	635	163,002	0.33
Boeing Co. (The)	米ドル	879	243,210	0.49
Booking Holdings, Inc.	米ドル	73	109,542	0.22
BorgWarner, Inc.	米ドル	389	11,740	0.02
Boston Properties, Inc., REIT	米ドル	233	22,808	0.05
Bristol-Myers Squibb Co.	米ドル	4,382	195,215	0.39
Brixmor Property Group, Inc., REIT	米ドル	654	8,459	0.02
Broadcom, Inc.	米ドル	683	151,473	0.30
Broadridge Financial Solutions, Inc.	米ドル	281	23,378	0.05
Burlington Stores, Inc.	米ドル	107	14,805	0.03
Cabot Oil & Gas Corp.	米ドル	682	13,688	0.03
Cadence Design Systems, Inc.	米ドル	2,628	99,609	0.20
Camden Property Trust, REIT	米ドル	163	12,446	0.02
Capital One Financial Corp.	米ドル	1,852	120,924	0.24

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Cardinal Health, Inc.	米ドル	493	19,221	0.04
Caterpillar, Inc.	米ドル	902	99,086	0.20
CBRE Group, Inc. 'A'	米ドル	711	24,804	0.05
CBS Corp. (Non-Voting) 'B'	米ドル	536	20,349	0.04
CDW Corp.	米ドル	766	53,425	0.11
Celanese Corp.	米ドル	1,208	94,542	0.19
Centene Corp.	米ドル	258	25,451	0.05
CenterPoint Energy, Inc.	米ドル	743	18,194	0.04
CenturyLink, Inc.	米ドル	1,466	19,577	0.04
CF Industries Holdings, Inc.	米ドル	2,577	95,490	0.19
CH Robinson Worldwide, Inc.	米ドル	1,372	99,842	0.20
Charter Communications, Inc. 'A'	米ドル	251	62,578	0.13
Chevron Corp.	米ドル	3,036	288,479	0.58
Chipotle Mexican Grill, Inc.	米ドル	38	14,097	0.03
Church & Dwight Co., Inc.	米ドル	1,908	109,713	0.22
Cigna Corp.	米ドル	440	73,362	0.15
Cimarex Energy Co.	米ドル	176	9,428	0.02
Cincinnati Financial Corp.	米ドル	100	6,700	0.01
Cintas Corp.	米ドル	137	19,998	0.04
Cisco Systems, Inc.	米ドル	9,811	366,974	0.74
CIT Group, Inc.	米ドル	2,446	81,458	0.16
Citigroup, Inc.	米ドル	5,684	257,643	0.52
Citizens Financial Group, Inc.	米ドル	1,449	37,472	0.08
Citrix Systems, Inc.	米ドル	1,172	104,342	0.21
Clorox Co. (The)	米ドル	35	4,687	0.01
CME Group, Inc.	米ドル	514	83,660	0.17
CMS Energy Corp.	米ドル	179	7,729	0.02
Coca-Cola Co. (The)	米ドル	6,102	251,882	0.51
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	米ドル	884	48,651	0.10
Colgate-Palmolive Co.	米ドル	1,251	65,228	0.13
Comcast Corp. 'A'	米ドル	6,930	208,182	0.42
Comerica, Inc.	米ドル	187	11,101	0.02
Conagra Brands, Inc.	米ドル	733	13,577	0.03
ConocoPhillips	米ドル	3,200	172,586	0.35
Consolidated Edison, Inc.	米ドル	183	12,240	0.02
Constellation Brands, Inc. 'A'	米ドル	254	36,177	0.07
Copart, Inc.	米ドル	134	5,569	0.01
Corning, Inc.	米ドル	1,254	32,626	0.07
CoStar Group, Inc.	米ドル	23	6,782	0.01
Costco Wholesale Corp.	米ドル	662	116,971	0.23
CSX Corp.	米ドル	1,255	68,136	0.14
Cummins, Inc.	米ドル	175	20,150	0.04
CVS Health Corp.	米ドル	2,057	117,273	0.24
Danaher Corp.	米ドル	949	84,513	0.17

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Darden Restaurants, Inc.	米ドル	483	41,539	0.08
DaVita, Inc.	米ドル	42	1,850	—
Dell Technologies, Inc. Class V 'V'	米ドル	301	21,059	0.04
Delta Air Lines, Inc.	米ドル	398	17,466	0.03
Devon Energy Corp.	米ドル	831	16,323	0.03
DexCom, Inc.	米ドル	419	43,342	0.09
Diamondback Energy, Inc.	米ドル	247	19,849	0.04
Dick's Sporting Goods, Inc.	米ドル	877	23,899	0.05
Discover Financial Services	米ドル	506	25,803	0.05
Dollar General Corp.	米ドル	404	37,830	0.08
Domino's Pizza, Inc.	米ドル	15	3,279	0.01
Dover Corp.	米ドル	1,430	87,292	0.18
DowDuPont, Inc.	米ドル	2,863	132,753	0.27
DR Horton, Inc.	米ドル	56	1,694	—
DTE Energy Co.	米ドル	274	26,385	0.05
Duke Energy Corp.	米ドル	1,113	83,827	0.17
Duke Realty Corp., REIT	米ドル	538	12,026	0.02
DXC Technology Co.	米ドル	430	19,912	0.04
E*TRADE Financial Corp.	米ドル	220	8,375	0.02
Eastman Chemical Co.	米ドル	262	16,566	0.03
eBay, Inc.	米ドル	1,887	46,604	0.09
Ecolab, Inc.	米ドル	392	49,493	0.10
Edison International	米ドル	492	24,625	0.05
Edwards Lifesciences Corp.	米ドル	57	7,498	0.02
Electronic Arts, Inc.	米ドル	136	9,432	0.02
Eli Lilly & Co.	米ドル	2,495	249,184	0.50
Emerson Electric Co.	米ドル	951	49,178	0.10
Entergy Corp.	米ドル	273	20,411	0.04
EOG Resources, Inc.	米ドル	874	66,896	0.13
Equifax, Inc.	米ドル	182	14,780	0.03
Equinix, Inc., REIT	米ドル	64	19,749	0.04
Equitrans Midstream Corp.	米ドル	78	1,329	—
Equity Residential, REIT	米ドル	2,096	121,421	0.24
Essex Property Trust, Inc., REIT	米ドル	100	21,519	0.04
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	米ドル	338	38,002	0.08
Evergy, Inc.	米ドル	95	4,697	0.01
Exelon Corp.	米ドル	3,743	146,453	0.29
Expedia Group, Inc.	米ドル	969	96,006	0.19
Expeditors International of Washington, Inc.	米ドル	437	25,369	0.05
Extra Space Storage, Inc., REIT	米ドル	81	6,373	0.01
Exxon Mobil Corp.	米ドル	6,726	400,989	0.80
F5 Networks, Inc.	米ドル	271	38,070	0.08
Facebook, Inc. 'A'	米ドル	2,634	306,834	0.62
Fastenal Co.	米ドル	182	8,286	0.02

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Federal Realty Investment Trust, REIT	米ドル	118	12,418	0.02
FedEx Corp.	米ドル	69	9,593	0.02
Fidelity National Financial, Inc.	米ドル	174	4,734	0.01
Fidelity National Information Services, Inc.	米ドル	210	18,514	0.04
Fifth Third Bancorp	米ドル	1,153	23,565	0.05
First Data Corp. 'A'	米ドル	335	4,963	0.01
FirstEnergy Corp.	米ドル	3,405	110,954	0.22
FleetCor Technologies, Inc.	米ドル	135	21,664	0.04
Flowserve Corp.	米ドル	2,398	78,958	0.16
Foot Locker, Inc.	米ドル	915	41,835	0.08
Ford Motor Co.	米ドル	5,611	38,324	0.08
Fortinet, Inc.	米ドル	1,641	100,947	0.20
Fortive Corp.	米ドル	49	2,858	0.01
Freeport-McMoRan, Inc.	米ドル	2,080	19,046	0.04
Gap, Inc. (The)	米ドル	231	5,176	0.01
Garrett Motion, Inc.	米ドル	47	506	—
Gartner, Inc.	米ドル	138	15,172	0.03
General Electric Co.	米ドル	13,107	86,085	0.17
General Mills, Inc.	米ドル	157	5,322	0.01
General Motors Co.	米ドル	1,914	56,778	0.11
Genuine Parts Co.	米ドル	221	18,460	0.04
Gilead Sciences, Inc.	米ドル	3,382	183,023	0.37
Global Payments, Inc.	米ドル	241	21,612	0.04
GoDaddy, Inc. 'A'	米ドル	102	5,703	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	米ドル	542	77,277	0.16
H&R Block, Inc.	米ドル	898	19,814	0.04
Halliburton Co.	米ドル	388	8,978	0.02
Harley-Davidson, Inc.	米ドル	2,791	82,892	0.17
Harris Corp.	米ドル	179	20,535	0.04
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	米ドル	279	10,680	0.02
Hasbro, Inc.	米ドル	75	5,321	0.01
HCA Healthcare, Inc.	米ドル	1,157	123,962	0.25
HCP, Inc., REIT	米ドル	298	7,266	0.01
HD Supply Holdings, Inc.	米ドル	2,902	94,538	0.19
Henry Schein, Inc.	米ドル	98	6,678	0.01
Hershey Co. (The)	米ドル	90	8,367	0.02
Hess Corp.	米ドル	2,144	75,714	0.15
Hewlett Packard Enterprise Co.	米ドル	2,347	26,745	0.05
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	米ドル	100	6,205	0.01
HollyFrontier Corp.	米ドル	493	22,028	0.04
Hologic, Inc.	米ドル	434	15,353	0.03
Home Depot, Inc. (The)	米ドル	1,833	272,870	0.55
Honeywell International, Inc.	米ドル	1,127	128,879	0.26
Hormel Foods Corp.	米ドル	184	6,818	0.01

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	米ドル	6,539	95,387	0.19
HP, Inc.	米ドル	2,476	44,044	0.09
Humana, Inc.	米ドル	519	128,124	0.26
Huntington Bancshares, Inc.	米ドル	698	7,258	0.01
Huntington Ingalls Industries, Inc.	米ドル	28	4,608	0.01
IAC/InterActiveCorp	米ドル	117	18,539	0.04
IDEX Corp.	米ドル	15	1,629	—
IDEXX Laboratories, Inc.	米ドル	131	21,295	0.04
Illinois Tool Works, Inc.	米ドル	108	11,780	0.02
Illumina, Inc.	米ドル	222	57,901	0.12
Intel Corp.	米ドル	9,395	384,115	0.77
Intercontinental Exchange, Inc.	米ドル	874	56,906	0.11
International Business Machines Corp.	米ドル	1,385	136,907	0.27
International Flavors & Fragrances, Inc.	米ドル	128	14,802	0.03
International Paper Co.	米ドル	594	20,681	0.04
Interpublic Group of Cos., Inc. (The)	米ドル	1,180	21,083	0.04
Intuit, Inc.	米ドル	368	63,031	0.13
Intuitive Surgical, Inc.	米ドル	171	70,467	0.14
IQVIA Holdings, Inc.	米ドル	242	24,108	0.05
Jack Henry & Associates, Inc.	米ドル	34	3,725	0.01
Jacobs Engineering Group, Inc.	米ドル	194	9,769	0.02
JB Hunt Transport Services, Inc.	米ドル	32	2,609	0.01
JM Smucker Co. (The)	米ドル	73	5,995	0.01
Johnson & Johnson	米ドル	4,048	450,557	0.90
Jones Lang LaSalle, Inc.	米ドル	187	21,093	0.04
JPMorgan Chase & Co.	米ドル	5,409	458,047	0.92
Juniper Networks, Inc.	米ドル	3,894	91,097	0.18
Kansas City Southern	米ドル	28	2,341	—
Kellogg Co.	米ドル	259	12,968	0.03
KeyCorp	米ドル	1,602	20,469	0.04
Keysight Technologies, Inc.	米ドル	2,016	106,014	0.21
Kimberly-Clark Corp.	米ドル	527	52,177	0.10
Kimco Realty Corp., REIT	米ドル	6,933	90,948	0.18
Kinder Morgan, Inc.	米ドル	3,805	50,880	0.10
KLA-Tencor Corp.	米ドル	112	8,681	0.02
Kohl's Corp.	米ドル	1,574	89,557	0.18
Kroger Co. (The)	米ドル	1,227	29,595	0.06
L3 Technologies, Inc.	米ドル	35	5,181	0.01
Laboratory Corp. of America Holdings	米ドル	38	4,138	0.01
Lam Research Corp.	米ドル	198	23,449	0.05
Lamb Weston Holdings, Inc.	米ドル	232	14,935	0.03
Las Vegas Sands Corp.	米ドル	175	7,787	0.02
Lear Corp.	米ドル	42	4,472	0.01
Leidos Holdings, Inc.	米ドル	97	4,445	0.01

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	米ドル	1,159	37,027	0.07
Lincoln National Corp.	米ドル	141	6,289	0.01
Lockheed Martin Corp.	米ドル	388	88,652	0.18
Loews Corp.	米ドル	177	6,952	0.01
Lowe's Cos., Inc.	米ドル	1,240	99,627	0.20
Lululemon Athletica, Inc.	米ドル	354	37,584	0.08
M&T Bank Corp.	米ドル	353	43,600	0.09
Macy's, Inc.	米ドル	3,606	94,671	0.19
Marathon Oil Corp.	米ドル	7,572	93,239	0.19
Marathon Petroleum Corp.	米ドル	1,042	53,073	0.11
Marriott International, Inc. 'A'	米ドル	193	18,101	0.04
Masco Corp.	米ドル	87	2,199	—
Mastercard, Inc. 'A'	米ドル	1,399	227,765	0.46
Maxim Integrated Products, Inc.	米ドル	178	7,804	0.02
McCormick & Co., Inc. (Non-Voting)	米ドル	183	22,247	0.04
McDonald's Corp.	米ドル	1,129	173,341	0.35
McKesson Corp.	米ドル	305	29,352	0.06
MercadoLibre, Inc.	米ドル	27	6,897	0.01
Merck & Co., Inc.	米ドル	4,273	281,653	0.57
MetLife, Inc.	米ドル	3,684	130,871	0.26
Mettler-Toledo International, Inc.	米ドル	4	1,950	—
Micron Technology, Inc.	米ドル	4,226	116,677	0.23
Microsoft Corp.	米ドル	11,958	1,049,861	2.11
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	米ドル	73	6,072	0.01
Molson Coors Brewing Co. 'B'	米ドル	1,798	87,962	0.18
Mondelez International, Inc. 'A'	米ドル	2,227	77,690	0.16
Monster Beverage Corp.	米ドル	268	11,494	0.02
Morgan Stanley	米ドル	2,003	68,965	0.14
Mosaic Co. (The)	米ドル	3,659	92,223	0.18
Motorola Solutions, Inc.	米ドル	60	5,890	0.01
MSCI, Inc.	米ドル	134	17,039	0.03
Murphy Oil Corp.	米ドル	3,166	64,043	0.13
National Oilwell Varco, Inc.	米ドル	243	5,476	0.01
Navient Corp.	米ドル	10,314	79,828	0.16
NetApp, Inc.	米ドル	702	36,277	0.07
Netflix, Inc.	米ドル	184	41,207	0.08
Newell Brands, Inc.	米ドル	770	12,377	0.02
Newmont Mining Corp.	米ドル	931	28,066	0.06
NextEra Energy, Inc.	米ドル	174	26,283	0.05
NIKE, Inc. 'B'	米ドル	1,936	124,174	0.25
Noble Energy, Inc.	米ドル	309	4,980	0.01
Nordstrom, Inc.	米ドル	100	4,027	0.01
Norfolk Southern Corp.	米ドル	426	55,142	0.11
Northern Trust Corp.	米ドル	136	9,845	0.02



	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
NRG Energy, Inc.	米ドル	1,276	43,097	0.09
Nucor Corp.	米ドル	505	22,921	0.05
NVIDIA Corp.	米ドル	184	21,506	0.04
Occidental Petroleum Corp.	米ドル	1,107	58,542	0.12
OGE Energy Corp.	米ドル	3,069	104,810	0.21
Old Dominion Freight Line, Inc.	米ドル	325	34,849	0.07
Omnicom Group, Inc.	米ドル	726	45,917	0.09
ONEOK, Inc.	米ドル	260	12,047	0.02
Oracle Corp.	米ドル	4,621	181,130	0.36
O'Reilly Automotive, Inc.	米ドル	124	37,099	0.07
PACCAR, Inc.	米ドル	2,219	110,790	0.22
Packaging Corp. of America	米ドル	35	2,520	0.01
Palo Alto Networks, Inc.	米ドル	125	20,129	0.04
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	米ドル	801	18,087	0.04
Parker-Hannifin Corp.	米ドル	827	107,222	0.22
Paychex, Inc.	米ドル	488	27,600	0.06
PayPal Holdings, Inc.	米ドル	1,702	123,931	0.25
PepsiCo, Inc.	米ドル	2,012	194,188	0.39
Pfizer, Inc.	米ドル	9,293	349,143	0.70
PG&E Corp.	米ドル	779	16,276	0.03
Phillips 66	米ドル	668	49,633	0.10
Pinnacle West Capital Corp.	米ドル	178	13,271	0.03
Pioneer Natural Resources Co.	米ドル	257	29,333	0.06
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	米ドル	300	30,269	0.06
PPL Corp.	米ドル	1,054	26,132	0.05
Principal Financial Group, Inc.	米ドル	184	7,010	0.01
Procter & Gamble Co. (The)	米ドル	4,909	391,449	0.79
Progressive Corp. (The)	米ドル	879	45,855	0.09
Prologis, Inc., REIT	米ドル	338	17,289	0.03
Prudential Financial, Inc.	米ドル	634	44,789	0.09
Public Service Enterprise Group, Inc.	米ドル	320	14,365	0.03
Public Storage, REIT	米ドル	99	17,481	0.04
PulteGroup, Inc.	米ドル	4,456	101,477	0.20
PVH Corp.	米ドル	49	3,957	0.01
Qorvo, Inc.	米ドル	47	2,499	—
QUALCOMM, Inc.	米ドル	2,123	105,477	0.21
Quest Diagnostics, Inc.	米ドル	60	4,303	0.01
Qurate Retail, Inc.	米ドル	698	11,824	0.02
Ralph Lauren Corp.	米ドル	838	74,591	0.15
Raymond James Financial, Inc.	米ドル	84	5,419	0.01
Raytheon Co.	米ドル	985	131,730	0.26
Realty Income Corp., REIT	米ドル	451	24,987	0.05
Red Hat, Inc.	米ドル	146	22,292	0.04
Regency Centers Corp., REIT	米ドル	241	12,323	0.02

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	米ドル	108	34,250	0.07
Regions Financial Corp.	米ドル	7,494	87,494	0.18
Reinsurance Group of America, Inc.	米ドル	102	12,281	0.02
Republic Services, Inc.	米ドル	347	21,828	0.04
Resideo Technologies, Inc.	米ドル	79	1,387	—
ResMed, Inc.	米ドル	215	21,067	0.04
Robert Half International, Inc.	米ドル	1,798	88,685	0.18
Rockwell Automation, Inc.	米ドル	190	24,745	0.05
Roper Technologies, Inc.	米ドル	66	15,228	0.03
Ross Stores, Inc.	米ドル	571	40,738	0.08
S&P Global, Inc.	米ドル	70	10,303	0.02
Sabre Corp.	米ドル	4,525	85,082	0.17
salesforce.com, Inc.	米ドル	186	21,908	0.04
Santander Consumer USA Holdings, Inc.	米ドル	5,278	80,962	0.16
SCANA Corp.	米ドル	324	13,853	0.03
Sempra Energy	米ドル	379	35,555	0.07
ServiceNow, Inc.	米ドル	267	42,108	0.08
Sherwin-Williams Co. (The)	米ドル	127	43,270	0.09
Simon Property Group, Inc., REIT	米ドル	457	67,184	0.13
Sirius XM Holdings, Inc.	米ドル	18,697	93,530	0.19
Skyworks Solutions, Inc.	米ドル	289	16,989	0.03
SL Green Realty Corp., REIT	米ドル	66	4,608	0.01
Snap-on, Inc.	米ドル	285	35,954	0.07
Southern Co. (The)	米ドル	1,527	58,692	0.12
Southwest Airlines Co.	米ドル	2,178	89,067	0.18
Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 'A'	米ドル	73	4,517	0.01
Splunk, Inc.	米ドル	219	19,687	0.04
SS&C Technologies Holdings, Inc.	米ドル	57	2,237	—
Stanley Black & Decker, Inc.	米ドル	42	4,365	0.01
Starbucks Corp.	米ドル	2,134	118,304	0.24
State Street Corp.	米ドル	163	9,049	0.02
Steel Dynamics, Inc.	米ドル	1,232	32,183	0.06
Stryker Corp.	米ドル	508	68,773	0.14
SunTrust Banks, Inc.	米ドル	1,020	44,406	0.09
SVB Financial Group	米ドル	80	13,287	0.03
Symantec Corp.	米ドル	985	15,988	0.03
Synchrony Financial	米ドル	4,473	91,928	0.18
Synopsys, Inc.	米ドル	24	1,756	—
Sysco Corp.	米ドル	747	40,687	0.08
T Rowe Price Group, Inc.	米ドル	109	8,707	0.02
Take-Two Interactive Software, Inc.	米ドル	173	15,821	0.03
Tapestry, Inc.	米ドル	2,759	81,579	0.16
Target Corp.	米ドル	765	43,460	0.09
Texas Instruments, Inc.	米ドル	623	51,112	0.10

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Textron, Inc.	米ドル	796	31,779	0.06
Thermo Fisher Scientific, Inc.	米ドル	607	118,087	0.24
Tiffany & Co.	米ドル	72	4,982	0.01
TJX Cos., Inc. (The)	米ドル	1,892	72,490	0.15
T-Mobile US, Inc.	米ドル	511	28,262	0.06
Torchmark Corp.	米ドル	76	4,908	0.01
Total System Services, Inc.	米ドル	46	3,233	0.01
Tractor Supply Co.	米ドル	1,264	91,983	0.18
TransUnion	米ドル	65	3,176	0.01
Travelers Cos., Inc. (The)	米ドル	408	42,190	0.08
TripAdvisor, Inc.	米ドル	1,856	86,920	0.17
Twenty-First Century Fox, Inc. 'A'	米ドル	182	7,635	0.02
Twenty-First Century Fox, Inc. 'B'	米ドル	69	2,874	0.01
Twitter, Inc.	米ドル	1,022	25,410	0.05
Tyson Foods, Inc. 'A'	米ドル	449	20,552	0.04
UDR, Inc., REIT	米ドル	172	5,922	0.01
UGI Corp.	米ドル	654	30,010	0.06
Ulta Beauty, Inc.	米ドル	87	18,219	0.04
Union Pacific Corp.	米ドル	1,171	140,076	0.28
United Continental Holdings, Inc.	米ドル	1,238	90,047	0.18
United Rentals, Inc.	米ドル	23	2,042	—
United Technologies Corp.	米ドル	490	45,141	0.09
United Therapeutics Corp.	米ドル	261	23,976	0.05
UnitedHealth Group, Inc.	米ドル	1,450	312,255	0.63
Universal Health Services, Inc. 'B'	米ドル	137	13,922	0.03
Unum Group	米ドル	3,035	76,973	0.15
US Bancorp	米ドル	2,355	93,113	0.19
Vail Resorts, Inc.	米ドル	18	3,318	0.01
Valero Energy Corp.	米ドル	650	41,770	0.08
Varian Medical Systems, Inc.	米ドル	145	14,201	0.03
Veeva Systems, Inc. 'A'	米ドル	76	5,819	0.01
Ventas, Inc., REIT	米ドル	537	27,877	0.06
VEREIT, Inc., REIT	米ドル	1,535	9,612	0.02
VeriSign, Inc.	米ドル	176	22,608	0.05
Verisk Analytics, Inc.	米ドル	237	22,397	0.04
Verizon Communications, Inc.	米ドル	6,563	317,230	0.64
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	米ドル	161	22,728	0.05
VF Corp.	米ドル	506	31,229	0.06
Viacom, Inc. 'B'	米ドル	3,576	80,968	0.16
Visa, Inc. 'A'	米ドル	2,832	324,301	0.65
VMware, Inc. 'A'	米ドル	120	16,621	0.03
Vornado Realty Trust, REIT	米ドル	63	3,422	0.01
Voya Financial, Inc.	米ドル	2,492	86,129	0.17
Walgreens Boots Alliance, Inc.	米ドル	1,272	75,700	0.15

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Walmart, Inc.	米ドル	2,228	179,514	0.36
Walt Disney Co. (The)	米ドル	2,370	222,398	0.45
Waste Management, Inc.	米ドル	652	50,149	0.10
WEC Energy Group, Inc.	米ドル	477	28,788	0.06
Wells Fargo & Co.	米ドル	7,270	291,067	0.58
Welltower, Inc., REIT	米ドル	57	3,458	0.01
Western Digital Corp.	米ドル	868	27,890	0.06
Western Union Co. (The)	米ドル	476	7,093	0.01
WestRock Co.	米ドル	404	13,168	0.03
Weyerhaeuser Co., REIT	米ドル	606	11,569	0.02
Williams Cos., Inc. (The)	米ドル	129	2,423	—
Worldpay, Inc.	米ドル	449	29,996	0.06
WP Carey, Inc., REIT	米ドル	256	14,595	0.03
WW Grainger, Inc.	米ドル	159	39,139	0.08
Xcel Energy, Inc.	米ドル	768	33,079	0.07
Xerox Corp.	米ドル	2,221	38,168	0.08
Xilinx, Inc.	米ドル	383	28,250	0.06
XPO Logistics, Inc.	米ドル	42	2,058	—
Xylem, Inc.	米ドル	49	2,798	0.01
Yum! Brands, Inc.	米ドル	488	39,097	0.08
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	米ドル	307	27,560	0.06
Zions Bancorp NA	米ドル	130	4,597	0.01
Zoetis, Inc.	米ドル	277	20,468	0.04
			<u>29,408,112</u>	<u>59.00</u>
<b>英領バージン諸島</b>				
Michael Kors Holdings Ltd.	米ドル	97	3,154	0.01
			<u>3,154</u>	<u>0.01</u>
<b>株式合計</b>				
			<u>49,680,112</u>	<u>99.67</u>
<b>公的な取引所への上場が認められた有価証券ならびに短期金融商品の合計</b>				
			<u>49,680,112</u>	<u>99.67</u>
<b>保有有価証券</b>				
			<u>49,680,112</u>	<u>99.67</u>

2018年12月31日までの1年間

ユーロ

<b>当期中における純資産総額</b>	<b>5,289,823</b>
<b>収入</b>	
配当収入（源泉税徴収後）	371,067
銀行金利	1,232
<b>収入合計</b>	<b>372,299</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	48,765
預託報酬	3,275
サービス報酬	15,631
税金等	2,501
銀行その他支払金利	1,436
その他費用	9
<b>費用合計</b>	<b>71,617</b>
<b>純投資収益／（損失）</b>	<b>300,682</b>
純実現利益／（損失）：	
保有有価証券の売却	(220,659)
派生商品	(24,341)
為替取引	11,045
<b>当期に係る実現利益（損失）</b>	<b>(233,955)</b>
未実現利益（損失）の変動：	
保有有価証券	(4,680,370)
派生商品	(7,928)
為替取引	(151)
<b>未実現利益（損失）</b>	<b>(4,688,449)</b>
<b>ファンド運営に係る結果としての純資産の増加（減少）</b>	<b>(4,621,722)</b>
取得	49,199,970
換金	(25,938)
<b>資本勘定の変動に係る純資産総額の増減</b>	<b>49,174,032</b>
分配金支払	—
為替換算調整額	—
<b>当期末における純資産総額</b>	<b>49,842,139</b>

# Shinseiショートターム・マザー・ファンド

## 運用報告書

### 第1期

決算日 2019年4月22日

(計算期間：2018年7月27日から2019年4月22日まで)

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	安定運用と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券等を主要投資対象とします。
組入制限	<p>①株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り）を行使したものに限り、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。</p> <p>②外貨建て資産への投資は行いません。</p> <p>③有価証券先物取引等は、価格変動リスクを回避するために行うことができます。</p> <p>④スワップ取引は、価格変動リスクを回避するために行うことができます。</p> <p>⑤金利先渡取引は、価格変動リスクを回避するために行うことができます。</p> <p>⑥同一銘柄の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。</p> <p>⑦同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑧デリバティブ取引等（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）については、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額として、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないこととします。</p> <p>⑨一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>

## ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰	落		
(設定日) 2018年7月27日	円 10,000		% —	% —	百万円 0.34
1期(2019年4月22日)	9,988		△0.1	73.6	0.33958

(注) 設定日の基準価額は、当初設定価額を表示しています。

(注) 設定日の純資産総額は、当初設定元本を表示しています。

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	期 騰 落 率		債 組 入 比 率	券 率
		騰	落		
(設定日) 2018年7月27日	円 10,000		% —	% —	
7月末	9,999		△0.0	73.6	
8月末	9,998		△0.0	73.6	
9月末	9,997		△0.0	73.6	
10月末	9,996		△0.0	73.6	
11月末	9,994		△0.1	73.6	
12月末	9,992		△0.1	73.6	
2019年1月末	9,992		△0.1	73.6	
2月末	9,990		△0.1	73.6	
3月末	9,988		△0.1	73.6	
(期 末) 2019年4月22日	9,988		△0.1	73.6	

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 騰落率は設定日比で表示しています。

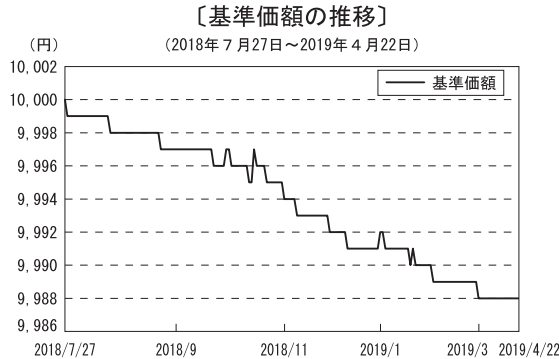
(注) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

## ○当期の運用経過

(2018年7月27日～2019年4月22日)



基準価額は、設定当初の10,000円から、当期末には9,988円となりました。

## 【投資環境】

## ＜日本短期金融市場＞

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、断続的な日本銀行（以下「日銀」といいます）の買入オペの影響等から、期を通じて0%を下回る水準で推移し、日銀による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の影響もあり、期末時点においては-0.1497%程度の水準となりました。

## 【当ファンドのポートフォリオ】

当ファンドでは、主としてわが国の短期公社債および短期金融商品に投資する方針であり、主に国庫短期証券に投資し、償還まで保有するスタンスで運用を行いました。当期において、日銀による買入オペの影響等により、国庫短期証券3ヵ月物の利回りがマイナスで推移したことから、基準価額はやや低下しました。

## 【今後の運用方針】

今後もしばらくの間、日銀は国内外の動向を注視しながら物価上昇率2%をめざして金融緩和を継続していくものと想定しており、引き続き低水準の金利環境が続くとみています。当ファンドでは、引き続き運用方針に基づき、わが国の短期公社債および短期金融商品に投資する予定です。



## ○1万口当たりの費用明細

(2018年7月27日～2019年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、9,994円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2018年7月27日～2019年4月22日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 1,000	千円 — (750)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年7月27日～2019年4月22日)

該当事項はございません。

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。

## ○組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		期 末		残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	5年以上	2年以上	2年未満
					%	%	%
国債証券	千円 250 (250)	千円 250 (250)	% 73.6 (73.6)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 73.6 (73.6)
合 計	250 (250)	250 (250)	73.6 (73.6)	— (—)	— (—)	— (—)	73.6 (73.6)

(注) ( )内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

(注) —印は組入なしです。

(注) 評価については価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		期 末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第828回国庫短期証券	—	250	250	2019/7/29
合 計		250	250	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

## ○投資信託財産の構成

(2019年4月22日現在)

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円 250	% 42.4	千円 250	% 42.4
コール・ローン等、その他	339	57.6	339	57.6
投資信託財産総額	589	100.0	589	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	589,679
コール・ローン等	339,580
公社債(評価額)	250,099
(B) 負債	250,099
未払金	250,099
(C) 純資産総額(A-B)	339,580
元本	340,000
次期繰越損益金	△ 420
(D) 受益権総口数	340,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,988円

## 〈注記事項〉

設定元本額	340,000円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0円
1口当たり純資産額	0.9988円
期末における元本の内訳	
オリックス 世界国債ファンド(グローバル・ダイナミック・デュレーション)(為替ヘッジあり)	140,000円
オリックス 世界社債アクティブファンド(為替ヘッジあり)	110,000円
オリックス 先進国株式マーケット・プラス・ファンド	90,000円

## ○損益の状況 (2018年7月27日～2019年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	△416
売買損	△416
(C) 保管費用等	△ 3
(D) 当期損益金(A+B+C)	△420
(E) 計(D)	△420
次期繰越損益金(E)	△420

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。