

受益者のみなさまへ

平素は「スーパーバランス（毎月分配型）」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第159期から第164期までの決算を行いましたので、当期間の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

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／資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	日本を含む世界の6資産に分散投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。	
主要運用対象	スーパーバランス（毎月分配型）	スーパーバランス マザーファンドを通じた日本を含む世界各国の株式・公社債への投資ならびにREIT（不動産投資信託証券）へ分散投資します。
	スーパーバランス マザーファンド	日本を含む世界各国の株式および公社債を主要投資対象とします。
組入制限	スーパーバランス（毎月分配型）	株式の直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	スーパーバランス マザーファンド	株式への投資は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	毎月9日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配対象額の範囲は利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、原則として安定した分配を継続的に行うことを目指します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版）

スーパーバランス

（毎月分配型）



第159期（決算日	2018年12月10日）
第160期（決算日	2019年1月9日）
第161期（決算日	2019年2月12日）
第162期（決算日	2019年3月11日）
第163期（決算日	2019年4月9日）
第164期（決算日	2019年5月9日）

 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都港区虎ノ門三丁目4番7号

<http://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数		株 式 組 比	債 券 組 比	投 証 組 比	資 券 入 率	純 資 産 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
第23 作成期	(第135期) 2016年12月 9日	円 8,136	円 10	% 10.5	18,376	% 10.6	% 38.7	% 38.8	% 20.0	百万円 11,546	
	(第136期) 2017年 1月10日	8,293	10	2.1	18,732	1.9	39.7	37.3	20.1	11,550	
	(第137期) 2017年 2月 9日	8,065	10	△ 2.6	18,281	△ 2.4	39.3	37.8	19.3	11,090	
	(第138期) 2017年 3月 9日	8,181	10	1.6	18,615	1.8	40.1	37.9	19.5	11,100	
	(第139期) 2017年 4月10日	8,045	10	△ 1.5	18,295	△ 1.7	39.7	37.2	19.9	10,798	
	(第140期) 2017年 5月 9日	8,285	10	3.1	18,883	3.2	40.8	37.3	19.6	11,016	
第24 作成期	(第141期) 2017年 6月 9日	8,214	10	△ 0.7	18,853	△ 0.2	40.1	37.5	19.7	10,746	
	(第142期) 2017年 7月10日	8,385	10	2.2	19,253	2.1	39.8	37.2	19.8	10,837	
	(第143期) 2017年 8月 9日	8,316	10	△ 0.7	19,194	△ 0.3	40.3	37.5	20.0	10,613	
	(第144期) 2017年 9月11日	8,315	10	0.1	19,164	△ 0.2	40.3	37.1	20.2	10,520	
	(第145期) 2017年10月10日	8,557	10	3.0	19,774	3.2	40.3	37.0	19.6	10,668	
	(第146期) 2017年11月 9日	8,821	10	3.2	20,401	3.2	41.9	35.4	20.2	10,699	
第25 作成期	(第147期) 2017年12月11日	8,820	10	0.1	20,488	0.4	42.5	35.9	19.6	10,563	
	(第148期) 2018年 1月 9日	8,917	10	1.2	20,814	1.6	42.5	34.9	19.7	10,555	
	(第149期) 2018年 2月 9日	8,234	10	△ 7.5	19,394	△ 6.8	42.5	36.1	18.8	9,618	
	(第150期) 2018年 3月 9日	8,180	10	△ 0.5	19,320	△ 0.4	42.6	36.2	19.4	9,452	
	(第151期) 2018年 4月 9日	8,228	10	0.7	19,446	0.7	42.4	35.8	19.5	9,466	
	(第152期) 2018年 5月 9日	8,356	10	1.7	19,850	2.1	41.9	35.3	20.1	9,561	
第26 作成期	(第153期) 2018年 6月11日	8,373	10	0.3	20,013	0.8	42.1	35.2	20.3	9,521	
	(第154期) 2018年 7月 9日	8,381	10	0.2	20,058	0.2	39.0	37.0	20.8	9,439	
	(第155期) 2018年 8月 9日	8,403	10	0.4	20,153	0.5	39.7	36.8	21.1	9,396	
	(第156期) 2018年 9月10日	8,281	10	△ 1.3	19,958	△ 1.0	39.3	37.5	20.0	9,194	
	(第157期) 2018年10月 9日	8,394	10	1.5	20,198	1.2	40.4	37.3	19.7	9,223	
	(第158期) 2018年11月 9日	8,335	10	△ 0.6	20,041	△ 0.8	39.5	36.4	20.6	9,106	
第27 作成期	(第159期) 2018年12月10日	8,170	10	△ 1.9	19,644	△ 2.0	38.6	37.5	20.2	8,849	
	(第160期) 2019年 1月 9日	7,841	10	△ 3.9	18,917	△ 3.7	39.5	37.2	19.4	8,446	
	(第161期) 2019年 2月12日	8,121	10	3.7	19,699	4.1	40.7	34.9	20.8	8,708	
	(第162期) 2019年 3月11日	8,144	10	0.4	19,830	0.7	41.1	35.3	20.9	8,648	
	(第163期) 2019年 4月 9日	8,322	10	2.3	20,328	2.5	41.5	35.1	19.8	8,747	
	(第164期) 2019年 5月 9日	8,086	10	△ 2.7	19,864	△ 2.3	41.2	35.8	19.8	8,465	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れておりますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 参考指数は東証株価指数(TOPIX)、MSCI-KOKUSA I 指数(円換算ベース)、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、S&P先進国REIT指数(日本を含む、円換算ベース)を当ファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(1998年11月30日)を10,000として指数化したものです。

◎ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比	投 資 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %		騰 落 率 %			
第159期	(期首)2018年11月 9日	8,335	—	20,041	—	39.5	36.4	20.6
	11月末	8,311	△0.3	19,981	△0.3	39.4	36.8	19.8
	(期末)2018年12月10日	8,180	△1.9	19,644	△2.0	38.6	37.5	20.2
第160期	(期首)2018年12月10日	8,170	—	19,644	—	38.6	37.5	20.2
	12月末	7,818	△4.3	18,779	△4.4	38.6	38.5	19.4
	(期末)2019年 1月 9日	7,851	△3.9	18,917	△3.7	39.5	37.2	19.4
第161期	(期首)2019年 1月 9日	7,841	—	18,917	—	39.5	37.2	19.4
	1月末	8,071	2.9	19,517	3.2	39.5	36.6	20.5
	(期末)2019年 2月12日	8,131	3.7	19,699	4.1	40.7	34.9	20.8
第162期	(期首)2019年 2月12日	8,121	—	19,699	—	40.7	34.9	20.8
	2月末	8,204	1.0	19,960	1.3	41.3	35.0	20.7
	(期末)2019年 3月11日	8,154	0.4	19,830	0.7	41.1	35.3	20.9
第163期	(期首)2019年 3月11日	8,144	—	19,830	—	41.1	35.3	20.9
	3月末	8,277	1.6	20,137	1.5	41.0	35.3	19.8
	(期末)2019年 4月 9日	8,332	2.3	20,328	2.5	41.5	35.1	19.8
第164期	(期首)2019年 4月 9日	8,322	—	20,328	—	41.5	35.1	19.8
	4月末	8,297	△0.3	20,298	△0.1	41.7	35.2	19.9
	(期末)2019年 5月 9日	8,096	△2.7	19,864	△2.3	41.2	35.8	19.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 参考指数は東証株価指数(TOPIX)、MSCI-KOKUSAI指数(円換算ベース)、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、S&P先進国REIT指数(日本を含む、円換算ベース)を当ファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(1998年11月30日)を10,000として指数化したものです。

＜当ファンドの参考指数について＞

参考指数は東証株価指数（TOPIX）、MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース）、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）、S&P先進国REIT指数（日本を含む、円換算ベース）を当ファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日（1998年11月30日）を10,000として指数化したものです。なお、海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しております。

国内株式：東証株価指数（TOPIX）

東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所市場第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象とする株価指数です。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

外国株式：MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース）

MSCI-KOKUSAI指数は、MSCI Inc.が算出する日本を除く世界主要国の株式市場を捉える指数として広く認知されているものであり、MSCI-KOKUSAI指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

国内債券：NOMURA-BPI総合

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

外国債券：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

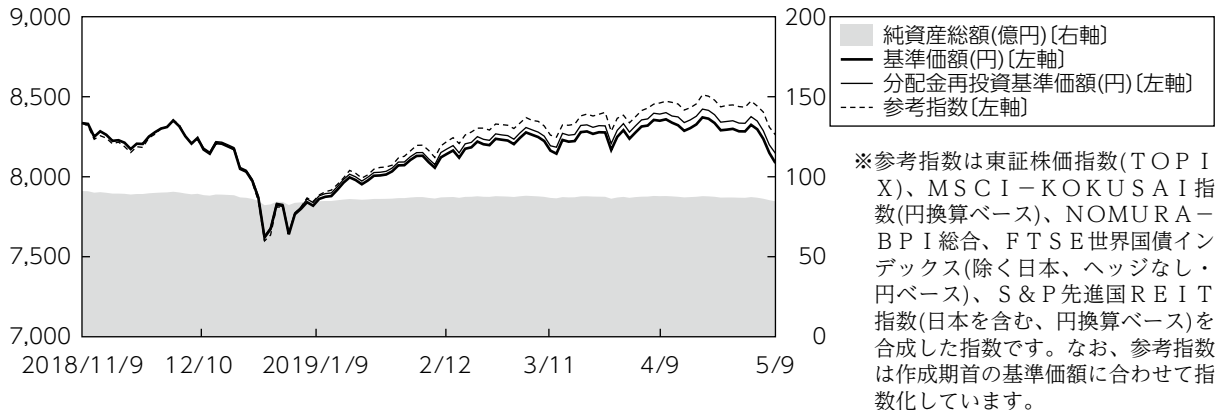
FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

内外リート：S&P先進国REIT指数（日本を含む、円換算ベース）

S&P先進国REIT指数はスタンダード・アンド・プアーズファイナンシャルサービシーズエルエルシーが算出するS&Pグローバル株価指数に採用されている不動産投資信託（REIT）および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S&P先進国REIT指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はスタンダード・アンド・プアーズファイナンシャルサービシーズエルエルシーに帰属します。スタンダード・アンド・プアーズファイナンシャルサービシーズエルエルシーは当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



第159期首(2018年11月9日)：8,335円

第164期末(2019年 5月9日)：8,086円(既払分配金60円)

騰落率：△2.3% (分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を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。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客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により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、日本を含む世界の6資産（国内外の債券、株式、リート）に実質的に投資しました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・ 内外債券の利息収入が積み上がったこと
- ・ 12月の内外株式相場下落および年明け以降の欧米の金融政策が緩和的な方向に向かうとの観測を背景に世界的に長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・ 世界的な長期金利の低下を受けて内外のリート相場が上昇したこと

(下落要因)

- ・ 欧米の金融政策が緩和的な方向に向かうとの観測から主要通貨が円に対して下落したこと
- ・ 12月の世界的な株式相場を受けた円高の進行を背景に国内株式相場が下落したこと

投資環境

日本株式

当作成期の国内株式相場は下落しました。12月に世界景気の減速懸念の台頭などを手がかりに外国株式相場が大きく下落した流れを受けて急落しました。年明け以降は米国の利上げ休止観測や自律反発狙いの買いなどから上昇しましたが、作成期末近くには米中貿易摩擦の激化懸念から反落しました。

外国株式

当作成期の外国株式相場は上昇しました。12月に世界景気の減速懸念の台頭などを手がかりに急落しました。年明け以降は米国の利上げ休止観測や自律反発狙いの買いなどから大きく上昇しました。

日本債券

当作成期の国内債券市場で長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。作成期首から12月にかけては、10月および12月の国内株式相場の急落を受けた投資家のリスク回避の動きから、長期金利は低下しました。年明け以降は欧州を中心に世界的な景気減速懸念の高まりや、米国の利上げ休止観測等による海外長期金利低下の流れを受けて国内長期金利も低下しました。

外国債券

当作成期の米国債券市場で長期金利は低下しました。作成期首から12月にかけて、2019年の利上げペースが鈍化するとの観測から低下し、2019年1月にF R B（米連邦準備制度理事会）が緩和方向への金融政策の転換を示唆すると、3月にかけて低下幅を拡大しました。その後は中国景気の回復期待などから上昇（債券価格は下落）基調となりましたが、戻りは限られました。

当作成期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は低下しました。作成期首から3月にかけて、相次ぐ市場予想を下回る経済指標を受けた欧州景気の減速懸念や、米国長期金利の低下などを背景に低下基調となりました。その後は中国景気のリバウンド期待などから上昇基調となりましたが、戻りは限られました。

内外リート

当作成期の国内リート相場は上昇しました。作成期首から12月上旬にかけては、国内長期金利の低下を背景に強含みましたが、その後は世界的な株式相場の急落から下落しました。年明け以降は国内長期金利が低下基調で推移する中、分配利回りなどバリュエーション面の割安感から上昇しました。

当作成期の海外リート相場は上昇しました。12月に世界的な株式相場の急落を受けて下落する場面がありましたが、年明け以降は米国の金融政策が緩和方向へ転換するとの観測から利回り銘柄としてのリートの魅力が高まり、上昇基調で推移しました。

外国為替

当作成期の米ドルは円に対して下落しました。12月に世界的な株式相場の急落を受けた投資家の安全通貨とされる円を買う動きの強まりを背景に下落しました。その後、作成期末にかけては株式相場の上昇に連動して上昇基調となりましたが、戻りは限られました。

当作成期のユーロは円に対して下落しました。12月に世界的な株式相場の急落を受けた投資家の安全通貨とされる円を買う動きの強まりを背景に下落しました。その後、作成期末にかけては株式相場の上昇という強気材料があった一方で、相次ぐ市場予想を下回る経済指標を受けた欧州景気の減速懸念や、E U（欧州連合）と英国の離脱交渉の難航などの弱気材料もあり、レンジ内での推移となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

スーパーバランス (毎月分配型)

作成期首の運用方針に基づき、「スーパーバランス マザーファンド」および国内外のリート(不動産投資信託)に投資することにより、日本を含む世界の6資産(国内外の債券、株式、リート)を実質的な主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。なお、りそなアセットマネジメント株式会社から資産配分をはじめ長期資産運用で培ったノウハウに基づく助言ならびに情報提供を受けております。※助言ならびに情報提供先について、2019年4月1日より株式会社りそな銀行から、りそなアセットマネジメント株式会社に変更になりましたが、当ファンドの運用に影響を及ぼすものではありません。

当作成期の資産配分戦略の推移と考え方は以下のとおりです。

資産配分戦略推移 (第159期～第164期)

基本組入比率	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券	内外リート
	30%	10%	10%	30%	20%
第159期期首～ 2019年2月上旬	29%	11%	11%	29%	20%
2019年2月中旬～ 第164期期末	31%	11%	9%	29%	20%

※国内債券には短期資産等を含みます。

※内外リートを除く上記数値はマザーファンドを通じた実質資産配分に関する数値です。

※当ファンドでは上記数値を目標として資産配分の変更を実施しましたが、時価の変動や追加設定・解約などの影響から必ずしも実際の資産配分が上記数値と一致するとは限りません。

(作成期首～2019年2月上旬)

海外市場の調整や貿易摩擦の影響が米国にも一部及び始めていることから、グローバル景気の足踏み状態が長引く蓋然性が高まったと判断し、国内株式を基本組入比率に対して「低め」とし、国内債券を「高め」としました。また、外国株式については「高め」を、外国債券については「低め」としました。

(2019年2月中旬～作成期末)

短期の製造業の循環が株式市場の下押し圧力となる一方で、金融政策の柔軟化が下振れ不安の後退に寄与し、内外株式相場は下値を切り上げると予想し、国内株式を引き上げて基本組入比率に対して「高め」とし、国内債券を「低め」に引き下げました。また、外国株式については「高め」を、外国債券については「低め」を継続しました。

国内外のリートについては当作成期を通じて基本組入比率とほぼ同じ比率を継続しました。

なお、組入資産の運用についても作成期首での方針を踏まえ、以下の通り実施しました。

国内株式

東証1部上場銘柄中心に業種分散、リスク分散に配慮しながら銘柄選択を行い、TOPIXプラスアルファを目指す運用を継続し、東証1部上場銘柄中心のポートフォリオとしました。

外国株式

地域分散、業種分散に配慮しつつ、先進国の相対的に配当利回りの魅力が高い銘柄での運用を継続しました。

国内債券

発行体の信用力、流動性を考慮し国債のみの運用を継続し、残存期間の分散を考慮したポートフォリオとしました。

外国債券

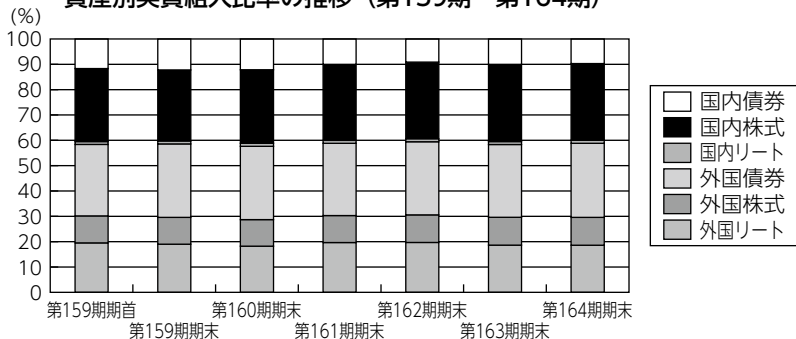
通貨分散、残存期間分散に配慮しつつ、相対的に格付けの高い先進国の国債中心のポートフォリオとしました。

内外リート

S&P先進国REIT指数(日本を含む、円換算ベース)に連動する成果を目指しつつ、市場の規模や配当金の利回り水準なども考慮した運用を継続しました。

(国内株式、外国株式、国内債券、外国債券については、「スーパーバランス マザーファンド」を通じた運用を行っております。)

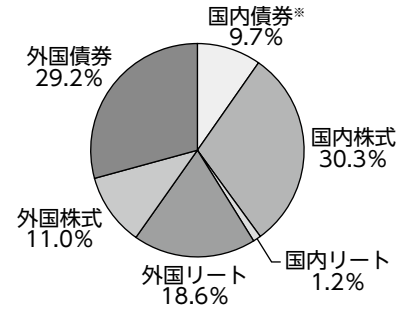
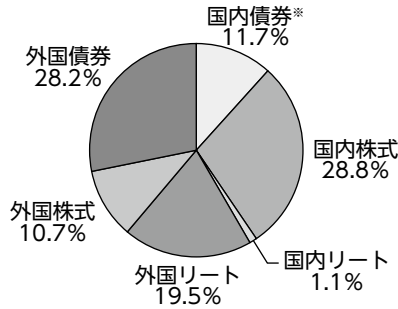
資産別実質組入比率の推移 (第159期～第164期)



※国内債券には短期資産等を含みます。

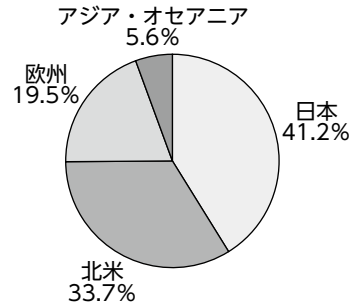
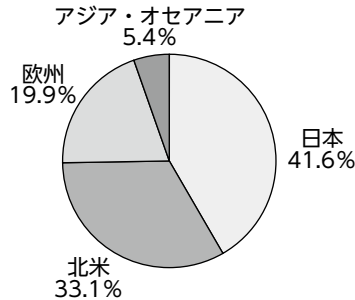
〈スーパーバランス(毎月分配型) 資産配分構成(対純資産総額比率)〉
 第159期期首 第164期期末

【資産別】

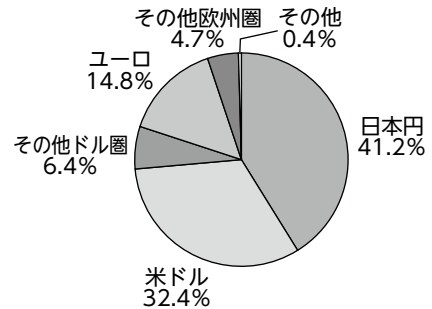
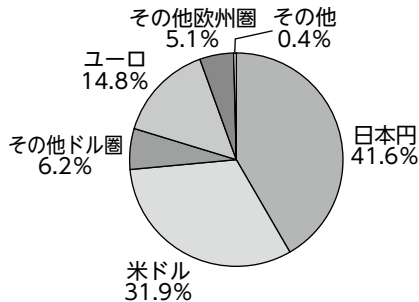


※国内債券には短期資産等を含みます。

【地域別】



【通貨別】



スーパーバランス マザーファンド

作成期首の運用方針に基づき、りそなアセットマネジメント株式会社からの運用助言に基づいた運用を行いました。資産配分についてはベビーファンドにおける実質組入比率によって管理し、同助言に基づきマザーファンドで運用を行いました。当作成期の資産配分戦略の推移は以下のとおりです。

資産配分戦略推移 (第152期～第157期)

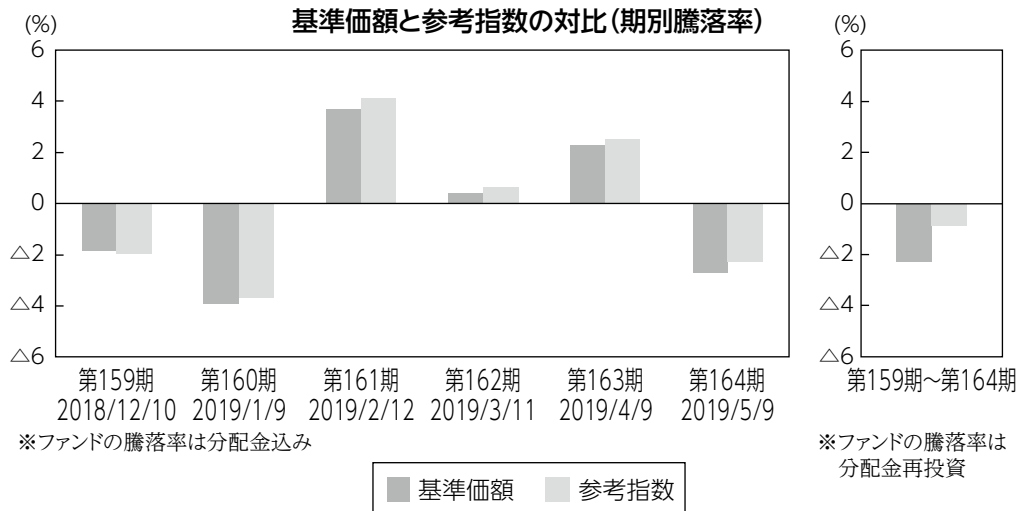
基本組入比率	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券
	30%	10%	10%	30%
第152期期首～ 2019年2月上旬	29%	11%	11%	29%
2019年2月中旬～ 第157期期末	31%	11%	9%	29%

※国内債券には短期資産等を含みます。

※上記数値はベビーファンドにおける実質資産配分に関する数値です。したがって、上記の期間ごとの合計数値は100%となりません。

※当マザーファンドでは上記数値を目標として資産配分の変更を実施しましたが、時価の変動や追加設定・解約などの影響から必ずしも実際の資産配分が上記数値と一致するとは限りません。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

上記グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。当作成期の基準価額の騰落率(分配金再投資ベース)は $\Delta 2.3\%$ となり、参考指数の騰落率は $\Delta 0.9\%$ となりました。

■ 分配金

当ファンドは、安定した分配を継続的に行うことを目指すとともに、6月と12月の決算時には、基準価額の水準を勘案して、売却益（評価益）等を中心とした分配を行うことを目指しております。当作成期の収益分配金については、収益分配方針ならびに基準価額水準、市況動向等を勘案し、以下のとおりとさせていただきます。なお、2018年12月については基準価額の水準等を勘案し、売却益（評価益）を中心とした分配は見送りとしました。収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2018年11月10日～ 2018年12月10日	2018年12月11日～ 2019年1月9日	2019年1月10日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月11日	2019年3月12日～ 2019年4月9日	2019年4月10日～ 2019年5月9日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.122	0.127	0.123	0.123	0.120	0.124
当期の収益	1	9	9	10	10	4
当期の収益以外	8	0	0	－	－	5
翌期繰越分配対象額	441	440	440	443	480	474

(注1)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2)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。

今後の運用方針

スーパーバランス (毎月分配型)

引き続き、資産配分戦略により、リスクの低減をはかったバランス運用を行うこととし、運用環境を踏まえ、資産配分を変更することにより収益向上を目指します。当面は、作成期末現在の資産配分（基本組入比率に対し、国内株式、外国株式については高め、国内債券、外国債券については低め、国内外のリートについては基本組入比率とほぼ同じ）を継続します。

スーパーバランス マザーファンド

上記と同様の運用を継続します。（資産配分については、国内外のリートを除きます。）

◎1万口当たりの費用明細

項目	第159期～第164期		項目の概要
	2018年11月10日～2019年5月9日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	57円	0.696%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×作成期末の信託報酬率 ※作成期間の平均基準価額は8,163円です。
(投信会社)	(24)	(0.295)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(28)	(0.348)	購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(4)	(0.054)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.021	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.017)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	2	0.026	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	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
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	61	0.743	

(注1) 作成期間の費用(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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)を作成期間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11月10日～2019年5月9日)

○投資信託証券、投資証券

		第 159 期 ～ 第 164 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
			千円		千円
内 国	日本プロロジスリート投資法人	—	—	2	473
	野村不動産マスターファンド投資法人	—	—	5	734
	日本ビルファンド投資法人	—	—	1	684
	ジャパンリアルエステイト投資法人	—	—	2	1,217
	日本リテールファンド投資法人	—	—	4	884
	日本プライムリアルティ投資法人	—	—	2	842
	ユナイテッド・アーバン投資法人	—	—	3	531
	大和ハウスリート投資法人	—	—	1	246
	合 計 口 数 ・ 金 額	—	—	20	5,615
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	300	38
	BOSTON PROPERTIES INC	—	—	600	77
	APARTMENT INVT & MGMT CO-A	(△3,540)	(△ 174)	200	9
	SL GREEN REALTY CORP	—	—	400	36
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	500	96
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	300	29
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	—	400	21
	DUKE REALTY CORP	—	—	1,200	35
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	300	83
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	1,300	93
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	200	26
	HCP INC	—	—	1,600	47
	KIMCO REALTY CORP	—	—	1,600	27
	LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	500	22
	MACERICH CO/THE	—	—	600	27
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	3,200	61
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	400	41
	REALTY INCOME CORP	—	—	800	53
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	200	13
	UDR INC	—	—	800	34
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	1,200	215
	PUBLIC STORAGE	—	—	500	106
	VENTAS INC	—	—	1,200	74
	VORNADO REALTY TRUST	—	—	500	34
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	400	38	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	700	79	

		第 159 期 ~ 第 164 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PROLOGIS INC	—	—	1,700	119
	WP CAREY INC	3,400	235	—	—
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	2,000	42	—	—
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	300	15
	WELLTOWER INC	(3,540)	(179)	1,300	94
	小 計 口 数 ・ 金 額	5,400	277	23,200	1,652
		(—)	(5)		
	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	400	9
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	400	12	
小 計 口 数 ・ 金 額	—	—	800	22	
国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	ICADE	—	—	187	13
	KLEPIERRE	—	—	781	23
	COVIVIO	—	—	130	11
	小 計 口 数 ・ 金 額	—	—	1,098	49
	オランダ				
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	477	72
	小 計 口 数 ・ 金 額	—	—	477	72
	ベルギー				
CONFINIMMO	—	—	72	8	
小 計 口 数 ・ 金 額	—	—	72	8	
ユーロ計口数・金額	—	—	1,647	129	
イギリス	口	千ポンド	口	千ポンド	
BRITISH LAND CO PLC	—	—	4,323	26	
HAMMERSON PLC	—	—	5,413	21	
SEGRO PLC	—	—	2,457	15	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	2,775	24	
小 計 口 数 ・ 金 額	—	—	14,968	88	
オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル	
GPT GROUP	—	—	5,683	32	
STOCKLAND	—	—	9,242	34	
DEXUS	—	—	3,213	36	
GOODMAN GROUP	—	—	5,584	66	
SCENTRE GROUP	—	—	16,862	66	
VICINITY CENTERS	—	—	11,441	29	
小 計 口 数 ・ 金 額	—	—	52,025	265	

		第 159 期 ~ 第 164 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	—	—	6,500	487
	小 計 口 数 ・ 金 額	—	—	6,500	487
国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	—	—	6,000	12
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	(—)	(△0.54541)	5,600	15
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	5,500	9
	SUNTEC REIT	—	—	7,600	13
	小 計 口 数 ・ 金 額	(—)	(△0.34054)	24,700	51
		(—)	(△0.88595)		

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注3)()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4)銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○親投資信託の設定、解約状況

	第 159 期 ~ 第 164 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
スーパーバランス マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	35,850	50,000	139,395	200,000

(注)単位未満は切り捨て。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 159 期 ~ 第 164 期
	スーパーバランス マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,645,012千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,507,973千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.75

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎主要な売買銘柄

○投資信託証券、投資証券

第 159 期			第 164 期		
買			売		
銘柄	口数	金額	銘柄	口数	金額
WP CAREY INC(アメリカ)	3,400	26,442	SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	1,200	24,059
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC(アメリカ)	2,000	4,712	PROLOGIS INC(アメリカ)	1,700	13,309
			PUBLIC STORAGE(アメリカ)	500	11,984
			AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	500	10,827
			WELLTOWER INC(アメリカ)	1,300	10,651
			EQUITY RESIDENTIAL(アメリカ)	1,300	10,456
			ESSEX PROPERTY TRUST INC(アメリカ)	300	9,332
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD(ユーロ・オランダ)	477	9,114
			DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	700	8,904
			BOSTON PROPERTIES INC(アメリカ)	600	8,707

(注)金額は受渡し代金。

◎利害関係人との取引状況等(2018年11月10日～2019年5月9日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎組入資産明細表

○国内投資信託証券、投資証券

銘柄	第26作成期末		第27作成期末		
	口数	口数	評価額	組入比率	
			千円	%	
日本プロロジスリート投資法人	46	44	10,507	0.1	
野村不動産マスターファンド投資法人	93	88	14,388	0.2	
日本ビルファンド投資法人	30	29	20,677	0.2	
ジャパンリアルエステイト投資法人	30	28	17,080	0.2	
日本リートファンド投資法人	56	52	10,904	0.1	
日本プライムリアルティ投資法人	20	18	7,983	0.1	
ユナイテッド・アーバン投資法人	65	62	10,918	0.1	
大和ハウスリート投資法人	36	35	8,806	0.1	
合計	口数・金額	376	356	101,263	
	銘柄数〈比率〉	8	8	<1.2%〉	

(注1)合計欄の〈〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2)単位未満は切り捨て。

○外国投資信託証券、投資証券

銘柄	第26作成期末		第27作成期末		
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,500	2,200	307	33,829	0.4
BOSTON PROPERTIES INC	3,700	3,100	404	44,528	0.5
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	3,740	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	2,128	1,728	145	15,964	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,283	2,783	546	60,144	0.7
CAMDEN PROPERTY TRUST	2,200	1,900	187	20,640	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	3,600	3,200	166	18,361	0.2
DUKE REALTY CORP	8,500	7,300	220	24,236	0.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,600	1,300	362	39,826	0.5
EQUITY RESIDENTIAL	8,800	7,500	558	61,418	0.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,700	1,500	194	21,372	0.3
HCP INC	11,300	9,700	287	31,682	0.4
KIMCO REALTY CORP	10,100	8,500	152	16,822	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	3,500	3,000	144	15,890	0.2
MACERICH CO/THE	2,740	2,140	87	9,593	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	18,267	15,067	287	31,608	0.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,700	2,300	250	27,569	0.3
REALTY INCOME CORP	6,800	6,000	400	44,105	0.5
REGENCY CENTERS CORP	3,600	3,400	221	24,416	0.3
UDR INC	6,355	5,555	242	26,644	0.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	7,409	6,209	1,073	118,058	1.4
PUBLIC STORAGE	3,600	3,100	689	75,814	0.9
VENTAS INC	8,500	7,300	445	49,043	0.6

銘柄	第26作成期末		第27作成期末		
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
VORNADO REALTY TRUST	4,059	3,559	234	25,840	0.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	3,000	2,600	268	29,583	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	4,900	4,200	494	54,373	0.6
PROLOGIS INC	14,500	12,800	952	104,750	1.2
WP CAREY INC	—	3,400	263	29,039	0.3
INVITATION HOMES INC	6,300	6,300	153	16,938	0.2
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	2,000	40	4,422	0.1
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	3,240	159	17,504	0.2
WELLTOWER INC	8,900	7,600	572	62,948	0.7
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	168,281 29	150,481 31	10,517 —	1,156,976 <13.7%>
(カナダ)			千カナダドル		
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	3,700	3,300	85	6,958	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	3,300	3,300	75	6,166	0.1
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	1,800	1,400	47	3,839	0.0
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	8,800 3	8,000 3	207 —	16,964 <0.2%>
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ		
ICADE	1,071	884	66	8,166	0.1
KLEPIERRE	4,906	4,125	128	15,792	0.2
GECINA SA	1,141	1,141	151	18,652	0.2
COVIVIO	1,337	1,207	115	14,271	0.2
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	8,455 4	7,357 4	462 —	56,883 <0.7%>
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		
WERELDHAVE NV	949	949	21	2,642	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,204	2,727	404	49,733	0.6
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	4,153 2	3,676 2	425 —	52,375 <0.6%>
(ユーロ・・・ベルギー)			千ユーロ		
CONFINIMMO	494	422	47	5,901	0.1
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	494 1	422 1	47 —	5,901 <0.1%>
ユーロ小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	13,102 7	11,455 7	935 —	115,159 <1.4%>
(イギリス)			千ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	23,825	19,502	114	16,346	0.2
HAMMERSON PLC	20,887	15,474	45	6,462	0.1
SEGRO PLC	24,006	21,549	146	20,912	0.2
LAND SECURITIES GROUP PLC	17,879	15,104	137	19,701	0.2
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	86,597 4	71,629 4	442 —	63,422 <0.7%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
GPT GROUP	42,521	36,838	208	16,045	0.2
STOCKLAND	58,245	49,003	182	14,041	0.2

銘柄	第26作成期末		第27作成期末			
	口数	口数	評価額		組入比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円	%	
DEXUS	23,827	20,614	259	19,937	0.2	
GOODMAN GROUP	38,052	32,468	423	32,524	0.4	
SCENTRE GROUP	123,593	106,731	392	30,172	0.4	
VICINITY CENTERS	75,920	64,479	159	12,284	0.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	362,158 6	310,133 6	1,627 —	125,004 <1.5%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT		50,500	44,000	4,144	58,110	0.7
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	50,500 1	44,000 1	4,144 —	58,110 <0.7%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND MALL TRUST		64,000	58,000	142	11,519	0.1
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		57,200	51,600	152	12,290	0.1
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		65,000	59,500	113	9,127	0.1
SUNTEC REIT		55,700	48,100	87	7,029	0.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	241,900 4	217,200 4	495 —	39,967 <0.5%>	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	931,338 54	812,898 56	— —	1,575,605 <18.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

○親投資信託残高

種類	第26作成期末		第27作成期末	
	口数	口数	口数	評価額
スーパーバランス マザーファンド	千口	千口	千口	千円
	4,757,888	4,654,342	4,654,342	6,680,378

(注1) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) スーパーバランス マザーファンド全体の当作成期末受益権口数は(4,654,342千口)です。

◎投資信託財産の構成

2019年5月9日現在

項 目	第 27 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	68,116	0.8
投資証券	1,608,752	19.0
スーパーバランス マザーファンド	6,680,378	78.7
コール・ローン等、その他	131,791	1.5
投資信託財産総額	8,489,037	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) スーパーバランス マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(3,490,755千円)の投資信託財産総額(6,813,823千円)に対する比率は51.2%です。

(注3) 当作成期末における外貨建純資産(1,595,995千円)の投資信託財産総額(8,489,037千円)に対する比率は18.8%です。

(注4) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=110.01円、1カナダドル=81.63円、1メキシコペソ=5.76円、1ユーロ=123.10円、1ポンド=143.18円、1スイスフラン=107.77円、1スウェーデンクローナ=11.43円、1ノルウェークローネ=12.54円、1デンマーククローネ=16.49円、1ポーランドズロチ=28.67円、1オーストラリアドル=76.82円、1香港ドル=14.02円、1シンガポールドル=80.74円、1マレーシアリンギット=26.50円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年12月10日現在 2019年1月9日現在 2019年2月12日現在 2019年3月11日現在 2019年4月9日現在 2019年5月9日現在

項 目	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	8,879,259,431	8,469,786,927	8,733,825,048	8,675,981,101	8,776,207,206	8,489,037,459
コール・ローン等	243,119,330	111,009,462	156,861,115	112,539,339	189,349,152	129,111,868
投資信託受益証券(評価額)	61,215,935	59,493,459	65,063,681	65,892,726	68,078,832	68,116,056
投資証券(評価額)	1,721,981,207	1,578,268,975	1,747,109,942	1,738,457,933	1,661,927,811	1,608,752,841
スーパーバランス マザーファンド(評価額)	6,850,883,227	6,714,109,736	6,761,433,486	6,706,442,373	6,850,726,996	6,680,378,054
未 収 入 金	-	-	18,207	50,000,000	-	53,434
未 収 配 当 金	2,059,732	6,905,295	3,338,617	2,648,730	6,124,415	2,625,206
(B) 負 債	29,959,110	23,077,601	25,317,716	27,037,952	28,229,739	23,466,793
未 払 収 益 分 配 金	10,831,879	10,772,673	10,723,296	10,619,793	10,512,009	10,469,445
未 払 解 約 金	8,357,156	2,388,662	3,303,038	7,291,513	7,936,689	2,925,863
未 払 信 託 報 酬	10,709,303	9,857,176	11,233,859	9,077,390	9,727,866	10,015,372
その他未払費用	60,772	59,090	57,523	49,256	53,175	56,113
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	8,849,300,321	8,446,709,326	8,708,507,332	8,648,943,149	8,747,977,467	8,465,570,666
元 本	10,831,879,665	10,772,673,649	10,723,296,398	10,619,793,050	10,512,009,764	10,469,445,732
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,982,579,344	△ 2,325,964,323	△ 2,014,789,066	△ 1,970,849,901	△ 1,764,032,297	△ 2,003,875,066
(D) 受 益 権 総 口 数	10,831,879,665口	10,772,673,649口	10,723,296,398口	10,619,793,050口	10,512,009,764口	10,469,445,732口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,170円	7,841円	8,121円	8,144円	8,322円	8,086円

(注1) 当ファンドの第159期首元本額は10,926,036,236円、第159～164期中追加設定元本額は17,830,370円、第159～164期中一部解約元本額は474,420,874円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第159期0.8170円、第160期0.7841円、第161期0.8121円、第162期0.8144円、第163期0.8322円、第164期0.8086円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は第159期1,982,579,344円、第160期2,325,964,323円、第161期2,014,789,066円、第162期1,970,849,901円、第163期1,764,032,297円、第164期2,003,875,066円です。

◎損益の状況

項 目	〔自 2018年11月10日 至 2018年12月10日〕	〔自 2018年12月11日 至 2019年 1月 9日〕	〔自 2019年1月10日 至 2019年2月12日〕	〔自 2019年2月13日 至 2019年3月11日〕	〔自 2019年3月12日 至 2019年4月 9日〕	〔自 2019年4月10日 至 2019年5月 9日〕
	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 收 益	3,793,305	7,929,780	1,550,696	7,442,067	9,630,646	1,879,962
受 取 配 当 金	3,793,305	7,930,724	1,550,726	7,442,359	9,638,452	1,879,962
受 取 利 息	-	△ 944	△ 30	△ 292	△ 7,806	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 161,164,276	△ 341,516,524	321,106,366	36,632,439	197,364,897	△ 228,383,345
売 買 益	56,520,773	3,788,777	323,065,954	67,569,154	203,407,514	8,207,867
売 買 損	△ 217,685,049	△ 345,305,301	△ 1,959,588	△ 30,936,715	△ 6,042,617	△ 236,591,212
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,839,403	△ 9,974,625	△ 11,522,392	△ 9,190,204	△ 9,912,176	△ 10,123,686
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 168,210,374	△ 343,561,369	311,134,670	34,884,302	197,083,367	△ 236,627,069
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,002,317,939	△ 1,174,502,791	△ 1,521,389,882	△ 1,208,665,780	△ 1,171,729,063	△ 980,722,076
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 801,219,152	△ 797,127,490	△ 793,810,558	△ 786,448,630	△ 778,874,592	△ 776,056,476
(配 当 等 相 当 額)	(67,158,591)	(66,882,600)	(66,672,544)	(66,134,242)	(65,616,251)	(65,511,725)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 868,377,743)	(△ 864,010,090)	(△ 860,483,102)	(△ 852,582,872)	(△ 844,490,843)	(△ 841,568,201)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,971,747,465	△ 2,315,191,650	△ 2,004,065,770	△ 1,960,230,108	△ 1,753,520,288	△ 1,993,405,621
(H) 収 益 分 配 金	△ 10,831,879	△ 10,772,673	△ 10,723,296	△ 10,619,793	△ 10,512,009	△ 10,469,445
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 1,982,579,344	△ 2,325,964,323	△ 2,014,789,066	△ 1,970,849,901	△ 1,764,032,297	△ 2,003,875,066
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 801,219,152	△ 797,127,490	△ 793,810,558	△ 786,448,630	△ 778,874,592	△ 776,056,476
(配 当 等 相 当 額)	(67,159,843)	(66,884,352)	(66,673,749)	(66,135,618)	(65,626,863)	(65,513,804)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 868,378,995)	(△ 864,011,842)	(△ 860,484,307)	(△ 852,584,248)	(△ 844,501,455)	(△ 841,570,280)
分 配 準 備 積 立 金	△ 410,902,628	408,165,623	405,476,296	404,479,715	439,110,402	431,093,427
繰 越 損 益 金	△ 1,592,262,820	△ 1,937,002,456	△ 1,626,454,804	△ 1,588,880,986	△ 1,424,268,107	△ 1,658,912,017

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)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4) 第159期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,834,473円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(67,159,843円)および分配準備積立金(419,900,034円)より分配対象収益は488,894,350円(10,000口当たり451円)であり、うち10,831,879円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第160期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,229,614円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(66,884,352円)および分配準備積立金(408,708,682円)より分配対象収益は485,822,648円(10,000口当たり450円)であり、うち10,772,673円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第161期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,914,741円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(66,673,749円)および分配準備積立金(406,284,851円)より分配対象収益は482,873,341円(10,000口当たり450円)であり、うち10,723,296円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第162期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,424,868円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(66,135,618円)および分配準備積立金(401,674,640円)より分配対象収益は481,235,126円(10,000口当たり453円)であり、うち10,619,793円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第163期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(49,190,425円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(65,626,863円)および分配準備積立金(400,431,986円)より分配対象収益は515,249,274円(10,000口当たり490円)であり、うち10,512,009円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第164期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,272,175円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(65,513,804円)および分配準備積立金(437,290,697円)より分配対象収益は507,076,676円(10,000口当たり484円)であり、うち10,469,445円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

◎収益分配金のお知らせ

決 算 期	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
1万口当たりの分配金(税込み)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

※分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

※分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

課税上の取扱いについて

- 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）に分かれます。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。また、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。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における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。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

【お知らせ】

- ・助言及び情報提供先の変更に伴い、信託約款に所定の整備を行いました。（2019年4月1日）

スーパーバランス マザーファンド

運用報告書

第152期（決算日 2018年12月10日）

第153期（決算日 2019年 1月 9日）

第154期（決算日 2019年 2月12日）

第155期（決算日 2019年 3月11日）

第156期（決算日 2019年 4月 9日）

第157期（決算日 2019年 5月 9日）

「スーパーバランス マザーファンド」は、2019年5月9日に第157期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第152期～第157期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	内外の株式および公社債に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	日本を含む世界各国の株式および公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。

◎最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		参考指数		株組比	式入率	債組比	券入率	投資信託 証券組入率	純資産 総額
		期騰落	率	期騰落	率						
第23作成期	(第128期) 2016年12月9日	円	%		%	%	%	%	%	%	百万円
	(第129期) 2017年1月10日	13,662	10.5	13,134	9.9	49.0	49.1	—	—	9,116	
	(第130期) 2017年2月9日	13,890	1.7	13,328	1.5	50.8	47.7	—	—	9,028	
	(第131期) 2017年3月9日	13,603	△ 2.1	13,039	△ 2.2	49.2	47.4	—	—	8,842	
	(第132期) 2017年4月10日	13,842	1.8	13,307	2.1	50.6	47.9	—	—	8,787	
	(第133期) 2017年5月9日	13,603	△ 1.7	13,014	△ 2.2	50.3	47.1	—	—	8,535	
第24作成期	(第134期) 2017年6月9日	14,131	3.9	13,515	3.8	51.3	47.0	—	—	8,762	
	(第135期) 2017年7月10日	14,082	△ 0.3	13,527	0.1	50.8	47.5	—	—	8,483	
	(第136期) 2017年8月9日	14,415	2.4	13,804	2.0	50.5	47.2	—	—	8,533	
	(第137期) 2017年9月11日	14,338	△ 0.5	13,790	△ 0.1	51.1	47.6	—	—	8,368	
	(第138期) 2017年10月10日	14,368	0.2	13,744	△ 0.3	51.2	47.2	—	—	8,285	
	(第139期) 2017年11月9日	14,879	3.6	14,209	3.4	50.4	46.2	—	—	8,529	
第25作成期	(第140期) 2017年12月11日	15,402	3.5	14,689	3.4	53.3	45.0	—	—	8,420	
	(第141期) 2018年1月9日	15,437	0.2	14,755	0.4	53.4	45.1	—	—	8,408	
	(第142期) 2018年2月9日	15,716	1.8	15,057	2.0	54.2	44.5	—	—	8,276	
	(第143期) 2018年3月9日	14,747	△ 6.2	14,230	△ 5.5	52.7	44.7	—	—	7,765	
	(第144期) 2018年4月9日	14,607	△ 0.9	14,114	△ 0.8	53.4	45.5	—	—	7,533	
	(第145期) 2018年5月9日	14,716	0.7	14,188	0.5	53.3	45.1	—	—	7,528	
第26作成期	(第146期) 2018年6月11日	14,888	1.2	14,380	1.4	53.3	45.0	—	—	7,506	
	(第147期) 2018年7月9日	14,865	△ 0.2	14,427	0.3	53.4	44.9	—	—	7,455	
	(第148期) 2018年8月9日	14,776	△ 0.6	14,324	△ 0.7	50.4	48.2	—	—	7,249	
	(第149期) 2018年9月10日	14,854	0.5	14,406	0.6	51.2	47.4	—	—	7,287	
	(第150期) 2018年10月9日	14,633	△ 1.5	14,229	△ 1.2	50.3	48.0	—	—	7,179	
	(第151期) 2018年11月9日	14,982	2.4	14,488	1.8	51.1	47.3	—	—	7,281	
第27作成期	(第152期) 2018年12月10日	14,761	△ 1.5	14,248	△ 1.7	51.2	47.2	—	—	7,022	
	(第153期) 2019年1月9日	14,399	△ 2.5	13,893	△ 2.5	49.9	48.5	—	—	6,850	
	(第154期) 2019年2月12日	14,006	△ 2.7	13,508	△ 2.8	49.7	46.8	—	—	6,714	
	(第155期) 2019年3月11日	14,315	2.2	13,856	2.6	52.4	44.9	—	—	6,761	
	(第156期) 2019年4月9日	14,409	0.7	13,984	0.9	53.0	45.5	—	—	6,706	
	(第157期) 2019年5月9日	14,719	2.2	14,282	2.1	53.0	44.8	—	—	6,850	
		14,353	△ 2.5	13,965	△ 2.2	52.3	45.4	—	—	6,680	

(注) 参考指数は東証株価指数(TOPIX)、MSCI-KOKUSA I 指数(円換算ベース)、NOMURA-BPI 総合、FTSE 世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)を当マザーファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(2006年4月12日)を10,000として指数化したものです。当マザーファンドの基本組入比率はスーパーバランス(毎月分配型)の基本組入比率(実質ベース。国内株式30%、外国株式10%、国内債券(短期資産等を含む)10%、外国債券30%)をもとに当マザーファンドベースで按分した各資産の比率です。

◎ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %		騰 落 率 %			
第152期	(期首)2018年11月 9日	14,761	—	14,248	—	51.2	47.2	—
	11月末	14,693	△0.5	14,197	△0.4	50.9	47.5	—
	(期末)2018年12月10日	14,399	△2.5	13,893	△2.5	49.9	48.5	—
第153期	(期首)2018年12月10日	14,399	—	13,893	—	49.9	48.5	—
	12月末	13,934	△3.2	13,421	△3.4	48.7	48.6	—
	(期末)2019年 1月 9日	14,006	△2.7	13,508	△2.8	49.7	46.8	—
第154期	(期首)2019年 1月 9日	14,006	—	13,508	—	49.7	46.8	—
	1月末	14,255	1.8	13,786	2.1	50.9	47.1	—
	(期末)2019年 2月12日	14,315	2.2	13,856	2.6	52.4	44.9	—
第155期	(期首)2019年 2月12日	14,315	—	13,856	—	52.4	44.9	—
	2月末	14,521	1.4	14,091	1.7	53.0	44.9	—
	(期末)2019年 3月11日	14,409	0.7	13,984	0.9	53.0	45.5	—
第156期	(期首)2019年 3月11日	14,409	—	13,984	—	53.0	45.5	—
	3月末	14,588	1.2	14,116	0.9	52.6	45.4	—
	(期末)2019年 4月 9日	14,719	2.2	14,282	2.1	53.0	44.8	—
第157期	(期首)2019年 4月 9日	14,719	—	14,282	—	53.0	44.8	—
	4月末	14,694	△0.2	14,267	△0.1	53.0	44.7	—
	(期末)2019年 5月 9日	14,353	△2.5	13,965	△2.2	52.3	45.4	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数は東証株価指数(TOPIX)、MSCI-KOKUSA I 指数(円換算ベース)、NOMURA-BPI 総合、FTSE 世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)を当マザーファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(2006年4月12日)を10,000として指数化したものです。当マザーファンドの基本組入比率はスーパーバランス(毎月分配型)の基本組入比率(実質ベース。国内株式30%、外国株式10%、国内債券(短期資産等を含む)10%、外国債券30%)をもとに当マザーファンドベースで按分した各資産の比率です。

◎ 当作成期中の運用経過と今後の運用方針 (2018年11月10日～2019年5月9日)

1 基準価額の推移

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※参考指数は、作成期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額は作成期首14,761円で始まり作成期末14,353円で終わりました。騰落率は $\Delta 2.8\%$ でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・内外債券の利息収入が積み上がったこと
- ・12月の内外株式相場下落および年明け以降の欧米の金融政策が緩和的な方向に向かうとの観測を背景に世界的に長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと

(下落要因)

- ・欧米の金融政策が緩和的な方向に向かうとの観測から主要通貨が円に対して下落したこと
- ・12月の世界的な株式相場急落および作成期を通じての円高の進行を背景に国内株式相場が下落したこと

(2) 参考指数との差異

参考指数は、マーケット指数をベビーファンドの基本組入比率（実質ベース）をもとに算出されるマザーファンドの各資産の比率で組み合わせたものです。各資産に採用されているマーケット指数については以下の通りです。

【マーケット指数】

資産	マーケット指数
国内株式	東証株価指数 (TOPIX)
外国株式	MSCI-KOKUSAI 指数 (円換算ベース)
国内債券	NOMURA-BPI 総合
外国債券	FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

当作成期の基準価額の騰落率は $\Delta 2.8\%$ となりました。一方、参考指数の騰落率は $\Delta 2.0\%$ となり、騰落率の差異は $\Delta 0.8\%$ となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・国内株式相場が下落した12月に国内株式を基本組入比率に対して低めとしていたこと（資産配分効果）
- ・国内債券における組入銘柄のパフォーマンスがマーケット指数を上回ったこと（銘柄選択効果）

(マイナス要因)

- ・外国株式および外国債券における組入銘柄のパフォーマンスがマーケット指数を下回ったこと（銘柄選択効果）

2 運用経過

作成期首の運用方針に基づき、りそなアセットマネジメント株式会社からの運用助言に基づいた運用を行いました。資産配分についてはベビーファンドにおける実質組入比率によって管理し、同助言に基づきマザーファンドで運用を行いました。当作成期の資産配分戦略の推移は以下のとおりです。

スーパーバランス マザーファンド 資産配分戦略推移（第152期～第157期）

基本組入比率	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券
		30%	10%	10%
第152期期首～ 2019年2月上旬	29%	11%	11%	29%
2019年2月中旬～ 第157期期末	31%	11%	9%	29%

※国内債券には短期資産等を含みます。

※上記数値はベビーファンドにおける実質資産配分に関する数値です。したがって、上記の期間ごとの合計数値は100%となりません。

※当マザーファンドでは上記数値を目標として資産配分の変更を実施しましたが、時価の変動や追加設定・解約などの影響から必ずしも実際の資産配分が上記数値と一致するとは限りません。

3 今後の運用方針

前述のベビーファンドの運用報告書の運用方針と同様の運用を継続します。（資産配分については、国内外のリートを除きます。）

◎1万口当たりの費用明細

項目	第152期～第157期		項目の概要
	2018年11月10日～2019年5月9日		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	3円	0.022%	(a) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※作成期間の平均基準価額は14,447円です。
(株式)	(3)	(0.022)	
(b) その他費用	3	0.020	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び 資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
(保管費用)	(3)	(0.019)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	6	0.042	

(注1) 作成期中の費用(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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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)を作成期間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11月10日～2019年5月9日)

○株式

		第 152 期 ～ 第 157 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		782 (8)	1,405,216 (-)	613	1,239,501
外 国	ア メ リ カ	百株 (14)	千米ドル (39)	百株 (3)	千米ドル (39)
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ス ペ イ ン	— (152)	— (-)	152	2
国	ス イ ス	— (-)	千スイスフラン (△ 6)	—	千スイスフラン —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○公社債

			第 152 期 ~ 第 157 期	
			買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券		千円	千円
				1,819,440
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 13,517	千米ドル 13,550
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 716	千カナダドル 703
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 5,052	千メキシコペソ 4,823
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	ド イ ツ	国 債 証 券	1,197	1,184
	イ タ リ ア	国 債 証 券	3,067	3,228
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	2,543	1,031
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	979	1,007
	ベルギー	国 債 証 券	1,020	1,749
	オーストリア	国 債 証 券	494	1,010
フィンランド	国 債 証 券	—	452	
アイルランド	国 債 証 券	327	159	
国	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千ポンド 1,740	千ポンド 1,804
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 86	千スウェーデンクローナ 1,163
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 1,268	千ノルウェークローネ 381
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ —	千デンマーククローネ 947
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 443
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 58	千オーストラリアドル 58
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポールドル 110	千シンガポールドル 121

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3) ()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。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 152 期 ~ 第 157 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,645,012千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,507,973千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.75

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎主要な売買銘柄

○株式

第 152 期				第 157 期			
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
大塚ホールディングス	7.4	34,138	4,613	三菱UFJフィナンシャル・グループ	60.9	34,776	571
三菱UFJフィナンシャル・グループ	53.9	31,781	589	三井物産	17	29,674	1,745
旭化成	23.5	28,375	1,207	国際石油開発帝石	25.9	28,144	1,086
JXTGホールディングス	41.3	24,798	600	商船三井	9.1	23,166	2,545
村田製作所	2.5	22,969	9,187	本田技研工業	7.4	23,000	3,108
国際石油開発帝石	20.5	22,505	1,097	電源開発	8.5	22,393	2,634
花王	2.6	22,413	8,620	あおぞら銀行	6.6	19,936	3,020
第一生命ホールディングス	12.7	21,078	1,659	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	5.9	19,657	3,331
本田技研工業	6.6	20,173	3,056	キーエンス	0.3	18,348	61,162
東京エレクトロン	1.3	19,485	14,988	積水ハウス	9.6	17,600	1,833

(注)金額は受渡し代金。

○公社債

第 152 期			第 157 期		
買 付			売 付		
銘 柄	金 額	金 額	銘 柄	金 額	金 額
	千円	千円		千円	千円
US TREASURY N/B 2%(アメリカ)	674,571	499,650	US TREASURY N/B 1.875%(アメリカ)	499,650	
第353回利付国債10年	284,031	297,534	US TREASURY N/B 2%(アメリカ)	297,534	
第395回利付国債2年	265,284	265,258	第395回利付国債2年	265,258	
US TREASURY N/B 2.375%(アメリカ)	260,465	205,534	第353回利付国債10年	205,534	
US TREASURY N/B 2.625%(アメリカ)	232,454	204,976	第397回利付国債2年	204,976	
US TREASURY N/B 1.625%(アメリカ)	206,538	175,866	US TREASURY N/B 2%(アメリカ)	175,866	
第397回利付国債2年	205,036	147,558	DEUTSCHLAND REP 6.25%(ユーロ・ドイツ)	147,558	
FRANCE O. A. T. 3%(ユーロ・フランス)	191,381	146,782	BTPS 9%(ユーロ・イタリア)	146,782	
BTPS 5.5%(ユーロ・イタリア)	147,435	138,933	US TREASURY N/B 1.625%(アメリカ)	138,933	
第61回利付国債30年	131,806	132,604	第392回利付国債2年	132,604	

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子は含まれておりません。)

(注2)国内の現先取引によるものは含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等(2018年11月10日~2019年5月9日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)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。

◎組入資産明細表

○国内株式

上場株式

銘柄	第26作成期末		第27作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
水産・農林業(一%)	千株	千株		千円
マルハニチロ	1.8	—	—	—
鉱業(0.4%)				
国際石油開発帝石	15	9.6	9,596	
建設業(2.5%)				
ミライト・ホールディングス	4.2	4	6,260	
大成建設	4.3	1.2	5,580	
大林組	7.5	13.8	13,910	
鹿島建設	9.1	—	—	
熊谷組	2.2	2.2	6,809	
大東建託	0.5	0.4	5,366	
五洋建設	—	9.3	4,389	
大和ハウス工業	6.7	7	21,007	
日揮	2.6	—	—	
食料品(3.7%)				
日清製粉グループ本社	1.3	3	7,443	
山崎製パン	4.3	—	—	
ヤクルト本社	0.8	1.5	10,755	
明治ホールディングス	0.7	0.8	6,640	
アサヒグループホールディングス	3.2	4.5	21,294	
麒麟ホールディングス	5.7	6.1	14,719	
サントリー食品インターナショナル	0.9	—	—	
ダイドーグループホールディングス	0.6	—	—	
キッコーマン	0.6	0.7	3,388	
味の素	3.2	1.5	2,588	
ハウス食品グループ本社	—	0.4	1,730	
日清食品ホールディングス	0.5	0.5	3,620	
日本たばこ産業	10.6	9.1	22,454	
繊維製品(0.2%)				
帝人	2.9	3.1	5,586	
パルプ・紙(0.8%)				
王子ホールディングス	18.7	16.9	10,427	
レノボ	14.6	11.9	11,055	
化学(7.2%)				
クラレ	4.5	—	—	
旭化成	—	23.3	26,014	
昭和電工	4.5	2.8	9,800	
住友化学	32.1	19.3	9,920	
デンカ	3.1	3.5	10,762	
信越化学工業	1.1	1.8	17,199	

銘柄	第26作成期末		第27作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
三井化学	4.5	6.8	17,115	
三菱ケミカルホールディングス	27.1	25.6	18,933	
宇部興産	4.1	4.2	9,013	
日立化成	3.9	—	—	
花王	1.3	3.9	33,337	
資生堂	3.6	3.7	31,224	
ポーラ・オルビスホールディングス	1.9	—	—	
日東電工	1.6	—	—	
ユニ・チャーム	2.4	—	—	
医薬品(6.6%)				
協和発酵キリン	3.8	6.3	12,751	
武田薬品工業	8.1	8.1	33,428	
アステラス製薬	16.6	17.4	25,021	
科研製薬	1.3	0.8	3,764	
エーザイ	3.2	4.7	29,859	
小野薬品工業	5.6	3.8	7,296	
日医工	2.9	3.5	4,616	
JCRファーマ	—	0.3	1,941	
東和薬品	—	1.8	4,933	
沢井製薬	2	2.1	12,474	
第一三共	—	0.1	549	
大塚ホールディングス	—	7.4	28,430	
ペプチドリーム	—	0.4	2,360	
ヘリオス	—	0.8	1,395	
石油・石炭製品(1.1%)				
JXTGホールディングス	23.7	53.1	27,415	
ゴム製品(0.7%)				
横浜ゴム	5.2	2.7	5,229	
ブリヂストン	4.7	2.9	12,214	
住友ゴム工業	5.4	—	—	
ガラス・土石製品(0.4%)				
AGC	3.6	—	—	
日本電気硝子	1.3	—	—	
日本カーボン	0.9	—	—	
日本特殊陶業	3.8	4.1	7,544	
ニチアス	—	1.9	3,530	
鉄鋼(0.8%)				
日本製鉄	—	1.5	2,808	
ジェイエフイーホールディングス	8.7	10.5	18,758	
日本冶金工業	14.6	—	—	

銘柄	第26作成期末	第27作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (0.3%)			
古河電気工業	—	2.5	6,720
アサヒホールディングス	1.2	—	—
金属製品 (0.7%)			
S U M C O	—	3.9	5,124
リンナイ	—	1.6	12,160
機械 (4.4%)			
ソディック	3.9	—	—
デイスコ	—	0.2	3,442
ナプテスコ	—	0.7	2,107
S M C	0.5	0.6	24,468
小松製作所	4.9	5.8	13,835
日立建機	0.5	—	—
クボタ	4.8	5	7,832
ダイキン工業	1.7	1.4	18,536
栗田工業	—	0.7	1,941
セガサミーホールディングス	0.7	—	—
日本ピストンリング	0.9	0.5	741
日本精工	4.6	4.9	5,056
T H K	1.1	3.1	7,870
日本ビラー工業	2.7	1.2	1,371
マキタ	1.8	1.3	4,680
三菱重工業	4.8	3.7	16,975
I H I	—	1.6	3,785
電気機器 (15.0%)			
ブラザー工業	—	6.3	12,631
日立製作所	8.1	12.2	44,944
三菱電機	13	7.3	10,986
日本電産	2	1.5	22,500
J V C ケンウッド	15	14.7	3,528
I D E C	1.8	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	3.1	6,351
日本電気	2.5	6.7	25,259
富士通	1.7	—	—
パナソニック	—	3.4	4,413
23.9	18.3	17,923	
アンリツ	8.1	10.1	17,180
ソニー	10.3	9	47,970
ヒロセ電機	1.1	—	—
堀場製作所	1.6	1.6	9,648
アドバンテスト	5.3	3.8	11,400
キーエンス	0.9	0.7	46,739
スタンレー電気	3.8	4.1	11,184

銘柄	第26作成期末	第27作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ファンック	0.3	—	—
ローム	—	1.1	8,283
浜松トニクス	—	3.4	14,212
太陽誘電	—	4.2	9,219
村田製作所	0.9	5.6	27,692
小糸製作所	2.2	—	—
SCREENホールディングス	0.5	—	—
キヤノン	3.6	3.4	10,206
東京エレクトロン	0.9	1.3	21,814
輸送用機器 (6.0%)			
ユニブレス	2.1	2.2	3,500
いすゞ自動車	2.7	5.3	7,629
トヨタ自動車	15.5	14.2	92,939
三菱自動車工業	8.9	16.1	9,466
武蔵精密工業	—	2.9	4,480
本田技研工業	4.9	4.1	11,682
スズキ	3.4	4.1	20,184
シヨーワ	2.3	—	—
エフ・シー・シー	—	2	4,730
精密機器 (2.3%)			
テルモ	—	2.7	8,850
日機装	—	3.5	4,578
ニコン	3.7	—	—
オリパス	—	11.6	14,674
H O Y A	3.4	3.9	30,041
その他製品 (2.0%)			
バラマウントベッドホールディングス	1	1	4,960
タカラトミー	4.3	4.6	5,202
任天堂	1	1	36,760
美津濃	1.8	1.5	3,601
電気・ガス業 (1.4%)			
中部電力	—	9	13,806
九州電力	8.1	—	—
北海道電力	—	7.6	4,575
電源開発	7.1	—	—
エフオソン	2.5	2.6	2,121
東京瓦斯	5.7	5.3	14,137
陸運業 (5.6%)			
東武鉄道	—	1.7	5,185
相鉄ホールディングス	2.5	3	8,874
小田急電鉄	6.7	—	—
東日本旅客鉄道	3.4	3.8	37,338
西日本旅客鉄道	1.6	3.1	25,503

銘柄	第26作成期末	第27作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東海旅客鉄道	0.4	0.8	17,564
西武ホールディングス	—	6.9	12,137
近鉄グループホールディングス	1.9	—	—
阪急阪神ホールディングス	2.4	—	—
南海電気鉄道	4.2	2.8	7,702
山九	—	2.2	11,000
福山通運	—	0.2	787
セイノーホールディングス	3.6	6.2	8,649
九州旅客鉄道	4.8	1	3,450
S Gホールディングス	—	1.9	5,451
海運業 (0.2%)			
商船三井	7	1.9	4,970
空運業 (0.8%)			
日本航空	2	6	21,534
倉庫・運輸関連業 (0.1%)			
三井倉庫ホールディングス	1.9	1.1	1,840
情報・通信業 (10.8%)			
NECネットエスアイ	1.8	1.9	5,158
T I S	1.3	1.7	8,457
ブロードリーフ	8.7	9.2	5,152
野村総合研究所	2.7	2.3	12,098
フジメディア・ホールディングス	10.4	7.7	10,957
ヤフー	35.5	45.4	15,345
トレンドマイクロ	—	2	10,500
日本オラクル	1.4	—	—
大塚商会	2.3	—	—
日本テレビホールディングス	2.3	2.2	3,438
日本電信電話	5.2	5.5	25,932
K D D I	10.3	12	30,612
ソフトバンク	—	11.7	16,397
光通信	—	0.6	11,964
N T T ドコモ	6.2	8.6	20,721
エヌ・ティ・ティ・データ	10.1	11.2	14,089
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.5	3.1	11,563
S C S K	—	2.4	11,496
コナミホールディングス	1.4	1.5	7,267
ソフトバンクグループ	4.8	4.8	55,440
卸売業 (4.3%)			
TOKAIホールディングス	5.4	5.7	4,964
コメダホールディングス	2.1	2.2	4,400
シークズ	2.1	—	—
伊藤忠商事	2.4	4.2	8,076
丸紅	16	23.3	16,799

銘柄	第26作成期末	第27作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
豊田通商	3.3	3.8	12,616
三井物産	19.2	3.4	5,577
住友商事	2.2	4.3	6,742
三菱商事	13.1	16.3	48,948
オートバックスセブン	—	1.8	3,142
小売業 (3.7%)			
ローソン	—	0.5	2,590
エディオン	3.8	8.6	7,800
ジーンズ	0.7	0.5	3,040
ペッパーフードサービス	—	1.9	3,847
J. フロントリテイリング	3.9	—	—
Z O Z O	1.3	—	—
ココカラファイン	0.7	0.8	3,816
三越伊勢丹ホールディングス	8.5	5.8	5,568
セブン&アイ・ホールディングス	7.9	9.5	35,026
スシローグローバルホールディングス	1.1	—	—
スギホールディングス	1.1	1.1	5,852
島忠	1.5	4.7	12,182
コメリ	—	1.1	2,439
高島屋	3.2	3.4	4,022
エイチ・ツー・オーリテイリング	1.4	0.3	396
ケーズホールディングス	4.6	5.2	4,997
パローホールディングス	2.5	1.2	3,016
ファーストリテイリング	0.1	—	—
銀行業 (5.6%)			
あおぞら銀行	3.3	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	72	65	34,196
りそなホールディングス	15.5	18.6	8,405
三井住友トラスト・ホールディングス	—	2	7,534
三井住友フィナンシャルグループ	11	9.2	35,861
静岡岡銀行	12.8	14.2	11,260
八十二銀行	11	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	5.4	5.8	6,496
セブン銀行	—	14.8	4,514
みずほフィナンシャルグループ	138	215.8	36,146
証券・商品先物取引業 (0.5%)			
S B Iホールディングス	—	3	7,605
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	8.7	—	—
マネックスグループ	—	13.6	4,365
保険業 (2.6%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	6.1	0.5	1,664
ソニーフィナンシャルホールディングス	5.6	5.9	13,310
第一生命ホールディングス	4.1	12.1	18,742

銘柄	第26作成期末		第27作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
東京海上ホールディングス	3.9	3.6	19,630	
T & Dホールディングス	7.1	12.2	14,536	
その他金融業(1.8%)				
イオンフィナンシャルサービス	6.4	4.7	10,166	
オリックス	13.3	22.1	35,260	
三菱UFJリース	10.6	—	—	
不動産業(2.3%)				
ヒューリック	—	13	12,220	
野村不動産ホールディングス	2.7	—	—	
ユニゾホールディングス	2	2.1	3,885	
三井不動産	3.5	3.4	8,573	
三菱地所	13.9	14.4	26,928	
イオンモール	4.9	5.1	8,537	
サービス業(5.2%)				
パーソルホールディングス	1.4	1.5	3,010	
エムスリー	2.2	2.4	4,869	
博報堂DYホールディングス	1.3	—	—	
ケネディクス	8.3	8.6	4,515	
電通	3.5	1.3	5,798	
みらかホールディングス	1.5	—	—	

銘柄	第26作成期末		第27作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
オリエンタルランド	1.4	1.3	16,048	
ラウンドワン	2.1	3.5	5,509	
サイバーエージェント	0.5	0.7	3,104	
楽天	14.9	5.1	5,717	
リクルートホールディングス	8	8.5	28,007	
日本郵政	6.6	11.4	13,999	
ベルシステム24ホールディングス	2.4	1.5	2,325	
共立メンテナンス	—	0.9	4,941	
カナモト	2.2	1.6	3,872	
東京ドーム	—	4.6	4,876	
セコム	1.1	1.1	10,106	
ベネッセホールディングス	2.3	4.6	13,275	
ダイセキ	—	1.6	4,388	
合計	株数・金額	1,231	1,409	2,561,564
	銘柄数<比率>	200	205	<38.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

○外国株式
上場、登録株式

銘	柄	第26作成期末		第 27 作 成 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AMEREN CORPORATION		35	35	249	27,476	公 益 事 業
VERIZON COMMUNICATIONS INC		30	30	169	18,607	電気通信サービス
CONSOLIDATED EDISON INC		25	25	209	23,082	公 益 事 業
DTE ENERGY COMPANY		16	16	196	21,655	公 益 事 業
ENTERGY CORP		19	19	179	19,695	公 益 事 業
MACY'S INC		43	43	97	10,747	小 売
ELI LILLY & CO		23	19	230	25,411	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NISOURCE INC		41	41	112	12,390	公 益 事 業
EXELON CORP		21	21	102	11,223	公 益 事 業
PPL CORPORATION		44	44	133	14,700	公 益 事 業
PFIZER INC		46	46	188	20,722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTRIA GROUP INC		38	38	197	21,721	食品・飲料・タバコ
NEW YORK COMMUNITY BANCORP		86	86	96	10,634	銀 行
AT&T INC		36	36	110	12,133	電気通信サービス
TARGA RESOURCES CORP		70	70	276	30,371	エ ネ ル ギ ー
DUKE ENERGY CORP		16	16	140	15,454	公 益 事 業
ELANCO ANIMAL HEALTH INC		—	14	44	4,875	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEC ENERGY GROUP INC		21	21	169	18,681	公 益 事 業
CINCINNATI FINANCIAL CORP		27	27	256	28,265	保 険
XCEL ENERGY INC		44	44	245	27,048	公 益 事 業
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL		91	91	154	17,048	銀 行
KRAFT HEINZ CO/THE		6	6	22	2,429	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	780 21	791 22	3,584 —	394,375 < 5.9% >	
(カナダ)				千カナダドル		
BANK OF NOVA SCOTIA		19	19	137	11,235	銀 行
BCE INC		29	29	173	14,146	電気通信サービス
CI FINANCIAL CORP		45	45	86	7,071	各 種 金 融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	93 3	93 3	397 —	32,453 < 0.5% >	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
HANNOVER RUECK SE		15	15	212	26,193	保 険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		6	6	131	16,239	保 険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	22 2	22 2	344 —	42,432 < 0.6% >	
(ユーロ・・・イタリア)						
TERNA SPA		184	184	98	12,178	公 益 事 業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	184 1	184 1	98 —	12,178 < 0.2% >	

銘柄	株数	第26作成期末		第27作成期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BOUYGUES SA	37	37	125	15,425	資本財	
ORANGE S. A.	102	102	143	17,670	電気通信サービス	
EDF	156	156	193	23,839	公益事業	
TOTAL SA	10	10	47	5,858	エネルギー	
SCOR SE	42	42	150	18,585	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	349 5	349 5	661 —	81,379 <1.2%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
IBERDROLA SA	152	152	120	14,872	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	152 1	152 1	120 —	14,872 <0.2%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	26	26	106	13,084	保険	
FORTUM OYJ	89	89	166	20,518	公益事業	
ELISA OYJ	46	46	179	22,052	電気通信サービス	
NOKIAN RENKAAT OYJ	19	19	52	6,408	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	182 4	182 4	504 —	62,063 <0.9%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	890 13	890 13	1,729 —	212,926 <3.2%>	
(イギリス)			千ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	23	23	67	9,613	食品・飲料・タバコ	
PERSIMMON PLC	26	26	55	7,951	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	49 2	49 2	122 —	17,564 <0.3%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SWISSCOM AG-REG	2	2	118	12,792	電気通信サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5	5	166	17,985	保険	
SWISS PRIME SITE-REG	16	16	136	14,722	不動産	
SWISS RE AG	16	16	148	16,056	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40 4	40 4	571 —	61,557 <0.9%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
TELIA CO AB	202	202	820	9,378	電気通信サービス	
SKANSKA AB-B SHS	63	63	1,019	11,651	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	265 2	265 2	1,839 —	21,029 <0.3%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
ASX LTD	37	37	283	21,771	各種金融	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	1,122	1,122	443	34,054	小売	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	46	46	119	9,205	銀行	
AMP LTD	185	185	40	3,107	各種金融	
QBE INSURANCE GROUP LTD	48	48	61	4,744	保険	

銘柄	株数	第26作成期末		第27作成期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) TABCORP HOLDINGS LTD CIMIC GROUP LTD	百株 541 13	百株 541 13	千オーストラリアドル 249 60	千円 19,146 4,646	消費者サービス 資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,995 7	1,995 7	1,258 —	96,676 <1.4%>	
(香港) CLP HOLDINGS LTD HANG SENG BANK LTD BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	117 62 460	117 62 460	千香港ドル 1,031 1,292 1,573	14,459 18,117 22,056	公益事業 銀行 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	639 3	639 3	3,896 —	54,633 <0.8%>	
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD SINGAPORE TELECOM LTD STARHUB LTD	42 456 1,383	42 456 1,383	千シンガポールドル 111 141 215	9,013 11,450 17,419	銀行 電気通信サービス 電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,881 3	1,881 3	469 —	37,883 <0.6%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,636 58	6,647 59	— —	929,100 <13.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	第 27 作 成 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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	521,000	557,512	8.3	—	5.2	1.3	1.9
合 計	521,000	557,512	8.3	—	5.2	1.3	1.9

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)－印は組み入れなし。

(注4)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

第 27 作 成 期 末		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
銘 柄 名	名				
		%	千円	千円	
(国債証券)					
第398回	利付国債2年	0.1	75,000	75,353	2021/ 3/ 1
第399回	利付国債2年	0.1	50,000	50,246	2021/ 4/ 1
第123回	利付国債5年	0.1	3,000	3,006	2020/ 3/20
第129回	利付国債(5年)	0.1	5,000	5,031	2021/ 9/20
第131回	利付国債(5年)	0.1	43,000	43,327	2022/ 3/20
第 11回	利付国債40年	0.8	12,000	12,919	2058/ 3/20
第325回	利付国債10年	0.8	17,000	17,554	2022/ 9/20
第333回	利付国債10年	0.6	17,000	17,637	2024/ 3/20
第353回	利付国債10年	0.1	78,000	79,244	2028/12/20
第354回	利付国債10年	0.1	56,000	56,832	2029/ 3/20
第 4回	利付国債30年	2.9	3,000	3,996	2030/11/20
第 32回	利付国債30年	2.3	5,000	6,922	2040/ 3/20
第 34回	利付国債30年	2.2	7,000	9,629	2041/ 3/20
第 37回	利付国債30年	1.9	8,000	10,620	2042/ 9/20
第 43回	利付国債30年	1.7	4,000	5,180	2044/ 6/20
第 46回	利付国債30年	1.5	8,000	10,015	2045/ 3/20
第 49回	利付国債30年	1.4	6,000	7,381	2045/12/20
第 61回	利付国債30年	0.7	14,000	14,665	2048/12/20
第 98回	利付国債20年	2.1	4,000	4,746	2027/ 9/20
第103回	利付国債20年	2.3	8,000	9,747	2028/ 6/20
第121回	利付国債20年	1.9	9,000	10,930	2030/ 9/20
第130回	利付国債20年	1.8	6,000	7,290	2031/ 9/20
第132回	利付国債20年	1.7	5,000	6,026	2031/12/20
第133回	利付国債20年	1.8	17,000	20,702	2031/12/20
第146回	利付国債20年	1.7	11,000	13,435	2033/ 9/20
第147回	利付国債20年	1.6	7,000	8,463	2033/12/20
第151回	利付国債20年	1.2	19,000	21,943	2034/12/20
第167回	利付国債20年	0.5	24,000	24,660	2038/12/20
合 計			521,000	557,512	

(注)額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区 分	第 27 作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	10,475	10,856	1,194,311	17.9	—	8.6	3.9	5.4
カ ナ ダ	千カナダドル 460	千カナダドル 436	35,629	0.5	—	0.5	—	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 4,290	千メキシコペソ 4,150	23,904	0.4	—	0.2	0.2	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	880	1,211	149,188	2.2	—	1.6	0.7	—
イ タ リ ア	1,280	1,505	185,344	2.8	—	1.1	1.7	—
フ ラ ン ス	2,160	2,401	295,650	4.4	—	1.9	2.5	—
ス ペ イ ン	1,156	1,478	182,055	2.7	—	0.8	1.9	—
ベ ル ギ ー	380	512	63,073	0.9	—	0.9	—	—
アイルランド	350	424	52,303	0.8	—	0.8	—	—
イ ギ リ ス	千ポンド 910	千ポンド 1,151	164,913	2.5	—	1.8	0.6	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 770	千スウェーデンクローナ 835	9,550	0.1	—	—	0.1	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 3,260	千ノルウェークローネ 3,400	42,645	0.6	—	0.1	0.5	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 540	千ポーランドズロチ 562	16,133	0.2	—	0.2	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 433	千オーストラリアドル 505	38,825	0.6	—	0.3	0.3	—
シンガポール	千シンガポールドル 110	千シンガポールドル 110	8,899	0.1	—	0.1	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 510	千マレーシアリンギット 512	13,587	0.2	—	—	—	0.2
合 計	—	—	2,476,016	37.1	—	19.0	12.5	5.6

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

第 27 作 成 期 末						
銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ア メ リ カ)		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
US TREASURY N/B 1.625%	国債証券	1.625	680	647	71,276	2026/ 2/15
US TREASURY N/B 2%		2.0	3,310	3,299	362,938	2020/ 1/31
US TREASURY N/B 2.375%		2.375	2,330	2,338	257,204	2022/ 3/15
US TREASURY N/B 2.625%		2.625	2,060	2,084	229,364	2029/ 2/15
US TREASURY N/B 2.75%		2.75	210	206	22,732	2042/ 8/15
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	1,295	1,499	164,956	2043/11/15
US TREASURY N/B 4.75%		4.75	590	780	85,838	2041/ 2/15
小 計					1,194,311	
(カ ナ ダ)			千カナダドル	千カナダドル		
CANADA-GOV' T 1.0%	国債証券	1.0	460	436	35,629	2027/ 6/ 1
(メ キ シ コ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MEXICAN BONOS 6.5%	国債証券	6.5	2,370	2,274	13,101	2022/ 6/ 9
MEXICAN BONOS 7.5%		7.5	1,060	1,018	5,865	2027/ 6/ 3
MEXICAN BONOS 8.5%		8.5	860	857	4,937	2038/11/18
小 計					23,904	
(ユ ー ロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ド イ ツ) DEUTSCHLAND REP 1%	国債証券	1.0	150	161	19,901	2024/ 8/15
DEUTSCHLAND REP 1.75%		1.75	320	354	43,676	2024/ 2/15
DEUTSCHLAND REP 2.5%		2.5	80	119	14,656	2046/ 8/15
DEUTSCHLAND REP 4.25%		4.25	330	576	70,954	2039/ 7/ 4
(イ タ リ ア) BTPS 4.5%	国債証券	4.5	490	554	68,263	2024/ 3/ 1
BTPS 5%		5.0	480	596	73,387	2040/ 9/ 1
BTPS 5.5%		5.5	310	354	43,694	2022/11/ 1
(フ ラ ン ス) FRANCE O. A. T. 0.5%	国債証券	0.5	430	445	54,785	2025/ 5/25
FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	70	74	9,232	2034/ 5/25
FRANCE O. A. T. 2%		2.0	280	324	39,955	2048/ 5/25
FRANCE O. A. T. 3%		3.0	1,250	1,375	169,324	2022/ 4/25
FRANCE O. A. T. 6%		6.0	130	181	22,352	2025/10/25
(ス ペ イ ン) SPANISH GOV' T 3.8%	国債証券	3.8	472	559	68,843	2024/ 4/30
SPANISH GOV' T 4.7%		4.7	280	424	52,284	2041/ 7/30
SPANISH GOV' T 4.8%		4.8	404	494	60,927	2024/ 1/31
(ベ ル ギ ー) BELGIAN 0.8%	国債証券	0.8	170	179	22,050	2025/ 6/22
BELGIAN 0320 4.25%		4.25	210	333	41,022	2041/ 3/28
(ア イ ル ラ ン ド) IRISH GOVT 1.7%	国債証券	1.7	160	174	21,488	2037/ 5/15
IRISH GOVT 5.4%		5.4	190	250	30,815	2025/ 3/13
小 計					927,615	
(イ ギ リ ス)			千ポンド	千ポンド		
TREASURY 3.5%	国債証券	3.5	200	276	39,590	2045/ 1/22
TREASURY 4.25%		4.25	180	242	34,770	2032/ 6/ 7

第 27 作 成 期 末							
銘 柄 名	種 類	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		
(イギリス)	国債証券	%	千ポンド	千ポンド	千円		
TREASURY 4.5%		4.5	240	340	48,780	2034/ 9/ 7	
UK TSY GILT 1%		1.0	290	291	41,771	2024/ 4/22	
小 計					164,913		
(スウェーデン)	国債証券		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
SWEDISH GOVRMNT 1.5%		1.5	770	835	9,550	2023/11/13	
(ノルウェー)	国債証券		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
NORWEGIAN GOV' T 1.75%		1.75	530	535	6,719	2027/ 2/17	
NORWEGIAN GOV' T 3.75%		3.75	2,730	2,864	35,925	2021/ 5/25	
小 計					42,645		
(ポーランド)	国債証券		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
POLAND GOVT BOND 3.25%		3.25	540	562	16,133	2025/ 7/25	
(オーストラリア)	国債証券		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
AUSTRALIAN GOVT. 3.25%		3.25	200	234	18,041	2039/ 6/21	
AUSTRALIAN GOVT. 5.5%		5.5	233	270	20,783	2023/ 4/21	
小 計					38,825		
(シンガポール)	国債証券		千シンガポールドル	千シンガポールドル			
SINGAPORE GOV' T 2.125%		2.125	110	110	8,899	2026/ 6/ 1	
(マレーシア)	国債証券		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット			
MALAYSIA GOVT 3.659%		3.659	510	512	13,587	2020/10/15	
合 計					2,476,016		

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2019年5月9日現在

項 目	第 27 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,490,664	51.2
公 社 債	3,033,528	44.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	289,631	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,813,823	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産(3,490,755千円)の投資信託財産総額(6,813,823千円)に対する比率は51.2%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=110.01円、1カナダドル=81.63円、1メキシコペソ=5.76円、1ユーロ=123.10円、1ポンド=143.18円、1スイスフラン=107.77円、1スウェーデンクローナ=11.43円、1ノルウェークローネ=12.54円、1デンマーククローネ=16.49円、1ポーランドズロチ=28.67円、1オーストラリアドル=76.82円、1香港ドル=14.02円、1シンガポールドル=80.74円、1マレーシアリングギット=26.50円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年12月10日現在 2019年1月9日現在 2019年2月12日現在 2019年3月11日現在 2019年4月9日現在 2019年5月9日現在

項 目	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	7,508,462,278	6,928,420,554	7,204,431,130	6,777,933,569	6,867,980,673	6,813,823,379
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	81,258,137	196,704,052	100,349,490	115,624,501	91,563,600	105,992,699
株 式(評価額)	3,416,718,608	3,339,009,590	3,542,859,116	3,557,753,438	3,627,890,553	3,490,664,758
公 社 債(評価額)	3,320,936,060	3,145,407,978	3,036,427,153	3,053,356,789	3,072,061,917	3,033,528,285
未 収 入 金	658,500,908	212,457,808	493,825,649	21,314,006	16,950,120	130,124,798
未 収 配 当 金	2,224,603	5,900,374	5,860,840	8,006,658	36,083,136	33,386,867
未 収 利 息	17,912,024	14,842,329	16,893,130	16,784,666	11,006,538	12,478,891
前 払 費 用	10,911,938	14,098,423	8,215,752	5,093,511	12,424,809	7,647,081
(B) 負 債	657,662,929	214,166,355	443,067,006	71,333,618	17,233,720	133,252,913
未 払 金	657,659,525	214,159,306	443,051,304	21,324,970	17,228,250	133,247,811
未 払 解 約 金	—	—	—	50,000,000	—	—
そ の 他 未 払 費 用	3,404	7,049	15,702	8,648	5,470	5,102
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,850,799,349	6,714,254,199	6,761,364,124	6,706,599,951	6,850,746,953	6,680,570,466
元 本	4,757,888,206	4,793,738,210	4,723,320,633	4,654,342,684	4,654,342,684	4,654,342,684
次 期 繰 越 損 益 金	2,092,911,143	1,920,515,989	2,038,043,491	2,052,257,267	2,196,404,269	2,026,227,782
(D) 受 益 権 総 口 数	4,757,888,206口	4,793,738,210口	4,723,320,633口	4,654,342,684口	4,654,342,684口	4,654,342,684口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,399円	14,006円	14,315円	14,409円	14,719円	14,353円

(注1) 当親ファンドの第152期首元本額は4,757,888,206円、第152～157期中追加設定元本額は35,850,004円、第152～157期中一部解約元本額は139,395,526円です。

(注2) 当親ファンドの当作成期末元本額の内訳は、スーパーバランス(毎月分配型)4,654,342,684円です。

(注3) 1口当たり純資産額は、第152期1.4399円、第153期1.4006円、第154期1.4315円、第155期1.4409円、第156期1.4719円、第157期1.4353円です。

◎損益の状況

項 目	〔自 2018年11月10日〕	〔自 2018年12月11日〕	〔自 2019年1月10日〕	〔自 2019年2月13日〕	〔自 2019年3月12日〕	〔自 2019年4月10日〕
	至 2018年12月10日	至 2019年 1月 9日	至 2019年2月12日	至 2019年3月11日	至 2019年4月 9日	至 2019年5月 9日
	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	8,857,427	12,186,272	8,762,919	9,499,614	42,125,261	12,443,553
受 取 配 当 金	2,422,804	6,137,028	1,958,083	4,114,141	36,445,013	6,642,427
受 取 利 息	6,423,619	6,049,244	6,804,836	5,385,360	5,678,482	5,801,126
そ の 他 収 益 金	11,004	—	—	113	1,766	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 180,659,583	△ 198,572,045	138,684,976	35,917,812	102,208,260	△ 182,441,179
売 買 益	74,751,452	44,492,635	196,371,785	110,324,436	161,343,850	40,270,588
売 買 損	△ 255,411,035	△ 243,064,680	△ 57,686,809	△ 74,406,624	△ 59,135,590	△ 222,711,767
(C) 信 託 報 酬 等	△ 310,641	△ 159,377	△ 337,970	△ 181,599	△ 186,519	△ 178,861
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 172,112,797	△ 186,545,150	147,109,925	45,235,827	144,147,002	△ 170,176,487
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,265,023,940	2,092,911,143	1,920,515,989	2,038,043,491	2,052,257,267	2,196,404,269
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	—	14,149,996	—	—	—	—
(G) 解 約 差 損 益 金	—	—	△ 29,582,423	△ 31,022,051	—	—
(H) 計 (D + E + F + G)	2,092,911,143	1,920,515,989	2,038,043,491	2,052,257,267	2,196,404,269	2,026,227,782
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,092,911,143	1,920,515,989	2,038,043,491	2,052,257,267	2,196,404,269	2,026,227,782

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)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4) 損益の状況の中で(G)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。