

赤のライフキャンバス・ ファンド(積極型)

◆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	信託期間は原則無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	<p>ベビーファンド 国内株式マザーファンド、国内債券マザーファンド、外国株式マザーファンドおよび外国債券マザーファンドを主要投資対象とします。</p> <p>国内株式マザーファンド わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。</p> <p>国内債券マザーファンド わが国の公社債を主要投資対象とします。</p> <p>外国株式マザーファンド 日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。</p> <p>外国債券マザーファンド 日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。</p>
組入制限	<p>ベビーファンド 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。</p> <p>国内株式マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。</p> <p>国内債券マザーファンド 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。</p> <p>外国株式マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資には制限を設けません。</p> <p>外国債券マザーファンド 外貨建資産への投資には制限を設けません。</p>
分配方針	分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

第21期運用報告書（全体版） （決算日 2021年2月15日）

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。
さて、「赤のライフキャンバス・ファンド（積極型）」は、2021年2月15日に第21期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 **T&Dアセットマネジメント株式会社**

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先
投信営業部 03-6722-4810
 (受付時間：営業日の午前9時～午後5時)
<https://www.tdasset.co.jp/>

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数 (ベンチマーク)*		国内株式 組入比率	国内株式 先物比率	国内債券 組入比率	国内債券 先物比率	外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	外国債券 組入比率	外国債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率									
17期(2017年2月15日)	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
	10,221	180	11.9	14,516	12.9	46.6	—	19.8	—	19.0	—	12.4	—	1,288
18期(2018年2月15日)	9,842	1,440	10.4	15,475	6.6	45.3	—	19.2	—	18.7	—	13.6	—	1,257
19期(2019年2月15日)	9,576	0	△ 2.7	15,076	△ 2.6	44.4	—	18.5	—	19.5	—	14.1	—	1,377
20期(2020年2月17日)	9,933	460	8.5	16,219	7.6	43.8	—	19.1	—	18.3	—	13.8	—	1,432
21期(2021年2月15日)	10,075	1,580	17.3	17,851	10.1	42.7	—	17.1	—	20.0	—	15.3	—	1,520

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

*当ファンドのベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)44%、NOMURA-BPI総合23%、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)17%、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算)14%、および短期金融資産2%を独自に合成し、設定日前日を10,000として指数化しております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		合成指数 (ベンチマーク)*		国内株式 組入比率	国内株式 先物比率	国内債券 組入比率	国内債券 先物比率	外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	外国債券 組入比率	外国債券 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率								
期首(前期末) 2020年2月17日	円	%		%	%	%	%	%	%	%	%	%
	9,933	—	16,219	—	43.8	—	19.1	—	18.3	—	13.8	—
2月末	9,323	△ 6.1	15,210	△ 6.2	41.5	—	22.4	—	17.9	—	14.3	—
3月末	9,002	△ 9.4	14,360	△ 11.5	45.7	—	19.1	—	18.1	—	12.4	—
4月末	9,400	△ 5.4	14,847	△ 8.5	45.0	—	19.3	—	18.2	—	11.5	—
5月末	9,801	△ 1.3	15,410	△ 5.0	45.1	—	19.2	—	17.4	—	11.4	—
6月末	9,978	0.5	15,470	△ 4.6	44.8	—	20.0	—	17.7	—	12.8	—
7月末	10,036	1.0	15,305	△ 5.6	44.3	—	19.9	—	18.6	—	12.8	—
8月末	10,428	5.0	16,033	△ 1.1	43.6	—	20.3	—	17.3	—	12.6	—
9月末	10,478	5.5	15,980	△ 1.5	43.2	—	21.8	—	16.6	—	13.8	—
10月末	10,262	3.3	15,667	△ 3.4	42.9	—	23.2	—	16.4	—	13.8	—
11月末	11,011	10.9	16,752	3.3	44.2	—	22.4	—	16.9	—	13.1	—
12月末	11,208	12.8	17,061	5.2	43.9	—	22.4	—	17.0	—	12.9	—
2021年1月末	11,221	13.0	17,133	5.6	42.5	—	22.6	—	17.1	—	13.8	—
期末 2021年2月15日	11,655	17.3	17,851	10.1	42.7	—	17.1	—	20.0	—	15.3	—

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

*当ファンドのベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)44%、NOMURA-BPI総合23%、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)17%、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算)14%、および短期金融資産2%を独自に合成し、設定日前日を10,000として指数化しております。

当期中の関連指数の推移

年 月 日	国内 株式		国内 債券		外国 株式		外国 債券		為替レートを 円/USドル	
	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	円	%
期首 (前期末) 2020年2月17日	1,687.77	—	391.16	—	757.44	—	1,199.80	—	109.80	—
2月末	1,510.87	△10.5	394.74	0.9	674.17	△11.0	1,214.01	1.2	109.43	△0.3
3月末	1,403.04	△16.9	388.45	△0.7	572.26	△24.4	1,217.97	1.5	108.83	△0.9
4月末	1,464.03	△13.3	389.79	△0.3	626.53	△17.3	1,193.30	△0.5	106.87	△2.7
5月末	1,563.67	△7.4	388.13	△0.8	651.81	△13.9	1,209.73	0.8	107.53	△2.1
6月末	1,558.77	△7.6	386.56	△1.2	663.38	△12.4	1,230.63	2.6	107.74	△1.9
7月末	1,496.06	△11.4	387.91	△0.8	683.73	△9.7	1,238.70	3.2	104.60	△4.7
8月末	1,618.18	△4.1	386.09	△1.3	735.99	△2.8	1,240.65	3.4	105.36	△4.0
9月末	1,625.49	△3.7	387.22	△1.0	706.17	△6.8	1,246.90	3.9	105.80	△3.6
10月末	1,579.33	△6.4	386.63	△1.2	685.84	△9.5	1,227.28	2.3	104.60	△4.7
11月末	1,754.92	4.0	387.12	△1.0	764.16	0.9	1,240.01	3.4	103.89	△5.4
12月末	1,804.68	6.9	387.20	△1.0	785.29	3.7	1,250.45	4.2	103.50	△5.7
2021年1月末	1,808.78	7.2	386.25	△1.3	801.47	5.8	1,251.00	4.3	104.48	△4.8
期 末 2021年2月15日	1,953.94	15.8	385.59	△1.4	838.15	10.7	1,248.39	4.0	105.12	△4.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 関連指数としては、各資産に対し次の指数を用いています。

①国内株式 東証株価指数 (TOPIX) 【出所: 東京証券取引所】

* 東証株価指数 (TOPIX) とは、東証第一部上場全銘柄の時価総額を基準時の時価総額で除して算出したわが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する一切の知的財産権その他一切の権利は株式会社東京証券取引所に帰属します。

②国内債券 NOMURA-BPI総合【出所: 野村證券株式会社】

* NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために野村證券株式会社が開発・公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いられる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

③外国株式 MSC I コクサイ・インデックス (ドルベース) 【出所: MSC I】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算指数は基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/360)としております。
* MSC I コクサイ・インデックスはMSC Iが開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSC Iに帰属します。

④外国債券 FTSE世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算指数は基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。
* FTSE世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

為替レート (円/USドル) は、三菱UFJ銀行が発表する対顧客電売買相場の仲値 (TTM) です。

期末の資産構成と当期の収益率

単位: %

	構 成 比		収 益 率			
	期 末 組 入 比 率	基本ポートフォリオ	実 績	ベンチマーク	差	異
国内 株 式	42.7	44.0	38.2	15.8		22.4
国内 債 券	17.1	23.0	△ 1.3	△ 1.4		0.1
外国 株 式	20.0	17.0	12.8	10.7		2.2
外国 債 券	15.3	14.0	4.2	4.0		0.1
現 預 金 等	4.9	2.0	—	—		—
合 計	100.0	100.0	—	—		—

(注) 収益率の実績は、各マザーファンドの基準価額の騰落率。

(注) ベンチマークは、各関連指数の騰落率。

(注) 組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



第21期首：9,933円
 第21期末：10,075円 (既払分配金1,580円)
 騰落率：17.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首(2020年2月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
- (注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)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) ベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)44%、NOMURA-BPI総合23%、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)17%、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算)14%、および短期金融資産2%を独自に合成した指数です。

■ 基準価額の主な変動要因

主要国において大規模な経済対策や金融緩和がなされたことに加え、新型コロナウイルスのワクチンに対する期待もあり、内外株式は堅調に推移し基準価額(分配金再投資ベース)は、17.3%上昇しました。

■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内株式マザーファンド	38.2%
国内債券マザーファンド	△ 1.3
外国株式マザーファンド	12.8
外国債券マザーファンド	4.2

■ 投資環境

【国内株式市況】

当期の国内株式市場は上昇しました。新型コロナウイルスを原因としたパンデミック(世界的大流行)発生への懸念や世界主要都市がロックダウン(都市封鎖)されたことを嫌気して2020年3月中旬まで急落が続きました。しかし、日米欧において大規模な財政・金融政策が打ち出され、感染拡大ペースの鈍化や経済再開の動きが出始めると、経済正常化を先取りする形で株価は急速に戻す展開となりました。5月半ばからの国内の新規感染者数の減少、緊急事態宣言の段階的解除、世界的な経済活動再開気運の高まりなどによって6月上旬にかけて上昇しましたが、その後は第2波の感染拡大懸念や円高米ドル安の進行、米中対立の激化などから膠着状態となりました。11月に入ると、世界的な低金利政策継続や新型コロナウイルスワクチンの有効性に対する期待感が高まったことなどが好感され、大幅な上昇となりました。2021年になっても、米国のバイデン新大統領の掲げる巨額財政出動による景気対策や新型コロナウイルスワクチンの普及によるパンデミック収束への期待感等から世界株高が続き、日本株も大きく上昇する展開となりました。

【国内債券市況】

当期の国内債券市場は、長期金利が上昇しました。期初から2020年3月初めにかけては、新型コロナウイルスの感染拡大の懸念によるリスク回避の動きを受けて、長期金利は低下しましたが、3月半ば過ぎにかけて、新型コロナウイルスがパンデミックの様相を呈し市場が大きく混乱したことから、運用資産の現金化の動きが起こり、長期金利は一転して上昇しました。4月末にかけて、

市場の落ち着きに伴い長期金利は低下しましたが、その後経済対策等に伴う国債増発懸念が強まり、6月初めにかけて長期金利は再び上昇しました。それ以降12月末にかけては、国債増発による需給悪化懸念、米国債金利の上昇の影響などの金利上昇要因と、資金運用難に直面している投資家からの買い需要などの金利低下要因の双方が継続する状況において、日銀のイールド・カーブ・コントロール政策が継続的に効果を発揮し、長期金利はやや動意に欠ける展開が続きました。2021年1月以降は、米国債金利の一段の上昇、日銀の金融緩和についての点検の内容に関する報道等の影響を受けて、長期金利は上昇しました。

【外国株式市況】

当期の外国株式市場は上昇しました。期初から2020年3月下旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や感染拡大に伴うグローバル景気の後退懸念等を背景とした投資家のリスク回避の動きから株価は大幅に下落しました。その後、各国の大規模な財政出動を伴う対策や金融緩和及び新型コロナウイルスの新規感染者数の鈍化見通しや経済活動の正常化期待等を背景に8月にかけて上昇基調となりました。9月、10月は米中対立の深刻化や、米国の追加経済対策成立の遅れ、欧米を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大等から下落基調となりました。11月に入り、米国大統領選挙で民主党のバイデン氏の勝利が濃厚となり、同氏の掲げる大規模インフラ投資策や米中貿易摩擦の改善などへの期待が高まったこと、米ファイザー社の新型コロナウイルスワクチンの最終治験結果が良好であったこと等によって株価は上昇基調に転じました。その後も米英等で新型コロナウイルスワクチンの接種が開始され、経済活動正常化への期待が高まったこと、米国新政権の経済対策への期待が高まったこと、世界の新型コロナウイルス新規感染者数が減少傾向となったこと等を背景に株価は堅調な展開が続き、期末を迎えました。

【外国債券市況】

当期の外国債券市場は、多くの国で長期金利が低下しました。米国については、期初から2020年3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大によりリスク回避の動きが広がり長期金利は低下しました。3月中旬には保有資産をキャッシュ化するために米国債が売られ長期金利は一時上昇しましたが、その後主要中銀が相次いで追加金融緩和政策を発表したことから、3月下旬にかけて再び低下しました。4月から10月にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融緩和政策の継続に前向きな姿勢を維持したことで、長期金利は概ね0.50%から0.90%のレンジで推移しました。11月から期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチンが実用化されたことや、米国大統領選挙においてバイデン氏が勝利し財政支出拡大に対する期待が高まった事を受けて長期金利は上昇しましたが、前期比では低下しました。ドイツについては、ECB（欧州中央銀行）が大規模な量的金融緩和政策を実施したことで、長期金利はマイナス圏で推移し、前期比で概ね横ばいとなりました。

【為替動向】

当期の外国為替市場は、対円で米ドルが下落した一方で欧州通貨は上昇しました。米ドルについては、期初から2020年3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大によりリスク回避の動きが広がり、米国金利の低下とともに円高米ドル安となりました。3月中旬から下旬にかけては、金融市場の混乱を受けて基軸通貨である米ドルへの需要が高まり円安米ドル高となった後、主要中銀が米ドル流動性供給の取り決め拡充を発表したことで円高米ドル安となりました。4月から12月にかけては、FRBが金融緩和政策の継続に前向きな姿勢を続けたことで株高と米ドル安が進み、対円でも円高米ドル安となりました。その後期末にかけては、米国の財政支出拡大に対する期待が高まり、米国長期金利の上昇と共に円安米ドル高となりましたが、前期比では円高米ドル安となりました。ユーロについては、EU（欧州連合）復興基金の設立で合意したことが好感されてユーロ高が進み、前期比で円安ユーロ高となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

資産配分については、期初は国内株式をアンダーウェイト、国内債券をオーバーウェイト、外国株式と外国債券をニュートラルとしていました。2020年2月に堅調な米国経済指標を背景に外国株式をオーバーウェイトに変更した一方で、国内株式のアンダーウェイトは継続し、内外債券はニュートラルとしました。3月には株価急落による割安感から国内株式もオーバーウェイトとし、内外株式をオーバーウェイト、内外債券をアンダーウェイトとしました。9月には、経済回復ペースが鈍化する可能性や米国大統領選挙を前にした不透明感の高まりなどを考慮し、全資産をニュートラルに変更しました。その後も株式市場の過熱感などを警戒しこのポジションを維持しました。

【国内株式マザーファンド】

銘柄選択にあたっては、業種や企業規模の大小を問わず、企業価値を高めることが出来る質の高い成長企業へ適正価格で投資を行いました。なかでも、5G（第5世代移動通信システム）への移行で需要増が期待できるIT関連企業、健康寿命の長期化に貢献する技術やサービスを展開するヘルスケア関連企業、製品競争力が高くグローバルでシェア拡大が見込まれる電子部品やFA（ファクトリー・オートメーション）関連企業、国土強靱化計画による国家予算増加の恩恵が大きい復興・防災関連企業などに注目し投資しました。組入銘柄数は、概ね60～70銘柄程度で推移しました。ベンチマークに対して組入比率の高い銘柄は、伊藤忠商事（卸売業）、イビデン（電気機器）、オリンパス（精密機器）、日本電産（電気機器）、Zホールディングス（情報・通信業）等となりました。

【国内債券マザーファンド】

デュレーションについては、期初から期末にかけてベンチマークに対してほぼニュートラルとしました。イールドカーブ戦略においては、割安と判断した残存年限が10年弱、15年前後、30年弱の国債をオーバーウェイトしました。セクター配分ではスプレッド縮小余地が小さい政府保証債や地方債をアンダーウェイト、高格付債の中で相対的にスプレッドの厚いMBS債をオーバーウェイトとする他、円建外債は非保有としました。

(※) デュレーションとは、市場金利の変動に対する債券価格の感応度（変化の割合）を示す指標です。

(※) スプレッドとは、発行体の信用力に応じて、同程度の償還期限の国債に上乗せされる利回りです。

【外国株式マザーファンド】

期初の国別配分は、米国、フランス、スイス等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、英国、カナダ等をアンダーウェイトとしました。期中、企業業績、経済動向等を勘案して、オランダ、香港等のウェイト引上げ、英国、フランス等のウェイト引下げを行いました。期末には、米国、スイス、オランダ等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、英国、カナダ等をアンダーウェイトとしました。

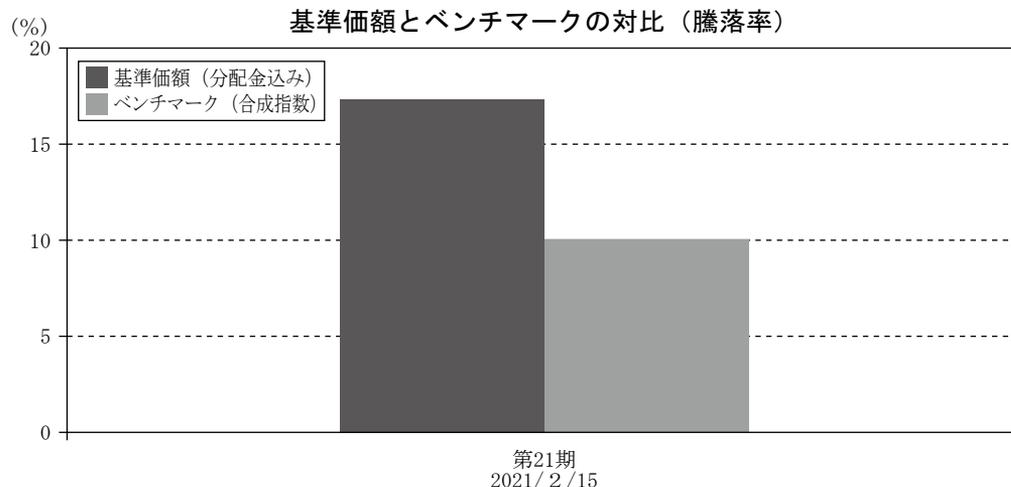
セクターでは、資本財・サービス、一般消費財・サービス、素材等のウェイトを引上げ、生活必需品、不動産、ヘルスケア等のウェイトを引下げました。

【外国債券マザーファンド】

ベンチマークに対し米国は、2020年4月、5月はオーバーウェイト、6月から9月と11月から2021年1月はアンダーウェイトとしました。その他の国では、ノルウェーは期を通じて、ポーランドは期初から11月、スウェーデンは期初から5月、メキシコは期初から3月、オーストラリアは

4月、5月と12月、イスラエルは5月、6月、カナダは6月から期末、シンガポールは12月から1月にかけてオーバーウェイトとしました。また、ユーロ圏+デンマークは期を通じて、カナダと英国は期初から5月、オーストラリアは期初から3月と2021年2月から期末にかけてアンダーウェイトとしました。ポートフォリオ全体のデュレーションは6月のみ概ね中立とし、その他の期間は短期化としました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当期の基準価額（分配金込み）は17.3%上昇し、ベンチマークを7.3%上回りました。

資産配分と銘柄選択がプラス寄与しました。資産配分については、主に内外株式のオーバーウェイト、内外債券のアンダーウェイトとしたことがプラス寄与しました。銘柄選択については、主に国内株式がベンチマークを上回ったことがプラス寄与しました。

■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は基準価額水準等を勘案し、1,580円とさせていただきました。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■ 今後の運用方針

【当ファンド】

米国経済は経済対策と金融緩和策により持ち直しに向かうとみています。新型コロナウイルスのワクチン接種も進み、次第に新型コロナウイルスの影響が抑えられて、実体経済は着実に回復していくと予想します。日本については米国に比べて新型コロナウイルスのワクチンの普及が出遅れた面はありつつも、次第に普及し日本経済も漸次回復に向かうと予想します。ただ、こうした状況については、既に内外の株価には織り込まれているとも考えられます。内外の各種政策の効果、新型コロナウイルスを巡る動向、金融緩和策に関する当局者の言動、市況動向等を観察しながら、機動的にアロケーションを変更する方針です。

【国内株式マザーファンド】

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を上回る投資成果を目指して運用を行います。

ボトム・アップ・アプローチにより売上・利益等の成長力の観点から投資価値が高いと判断される銘柄に投資を行うと共に、急激な経済情勢の変化や業界環境の変動等に応じ適宜マクロ・セミマクロ分析に基づいた業種配分の見直しを行います。

景気動向に関わらず技術力や商品力、販売力で収益性を向上できる企業、世界市場でシェアの拡大が可能な企業を個別に発掘する努力を継続します。

【国内債券マザーファンド】

新型コロナウイルスが経済に与える影響、経済対策等に伴う国債発行計画等に市場は影響されると考えますが、日銀のイールドカーブ・コントロールの効果等により基本的には超低金利状態の継続が予想されます。日銀のステイプ化をある程度容認するとも受け取られるコメント等の影響もありますが、資金運用難に直面する投資家の買い需要も期待され、一方向的なステイプ化も想定し難いと考えます。

デュレーションについては金利が上昇した局面で長期化、低下した局面で短期化とし、イールドカーブ戦略については割安と考える年限をオーバーウェイトします。

【外国株式マザーファンド】

国別配分は、相対的に良好な企業業績が見込める米国、スイス、ドイツ等をオーバーウェイトとする一方、資源価格の影響を受けやすいカナダ、景気動向に不透明感がある英国等をアンダーウェイトとします。地域別アロケーションは、米国を中心に北米をオーバーウェイト、欧州はユーロ圏、非ユーロ圏ともにアンダーウェイト、アジアはニュートラルとしますが、米国企業の決算動向次第では、北米のオーバーウェイト幅を縮小し、他の地域にシフトする予定です。

セクター配分については、企業業績動向、米長期金利動向、原油価格等を注視しつつ、当面、公益事業、不動産等をアンダーウェイト、情報技術、素材等をオーバーウェイトとする方針です。

【外国債券マザーファンド】

国別配分については、ドル圏では、カナダは新型コロナウイルスのワクチン普及や底堅い原油価格を背景に中銀が相対的にタカ派（金融緩和政策の打ち止めに前向き）な姿勢を示すとみており通貨高見通しからオーバーウェイトとします。オーストラリアは新型コロナウイルスのワクチン普及が遅れていることや、今後中国との関係が更に悪化し通貨が下落するリスクを考慮し、アンダーウェイトとします。欧州圏では、ノルウェーは、金融政策の見通しや金利と通貨の水準等を勘案し、ユーロ圏と比べて期待リターンが高いとみてオーバーウェイトとし、ユーロ圏をアンダーウェイトとします。ポートフォリオ全体のデュレーションは短期化とします。

1 万口当たりの費用明細 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2020/2/18～2021/2/15		
	金額	比率	
平均基準価額	10,179円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	134円 (58) (67) (9)	1.313% (0.569) (0.656) (0.088)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (投資信託証券)	11 (11) (0) (0)	0.104 (0.103) (0.000) (0.000)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 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
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 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 (保管費用) (監査費用) (その他 1) (その他 2)	8 (6) (2) (0) (0)	0.081 (0.063) (0.018) (0.000) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 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 1 は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用 その他 2 は、金銭信託に係る手数料、債券利息に係る費用および個別銘柄の権利に伴う支払税
合計	153	1.501	

(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。

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、当ファンドが組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。

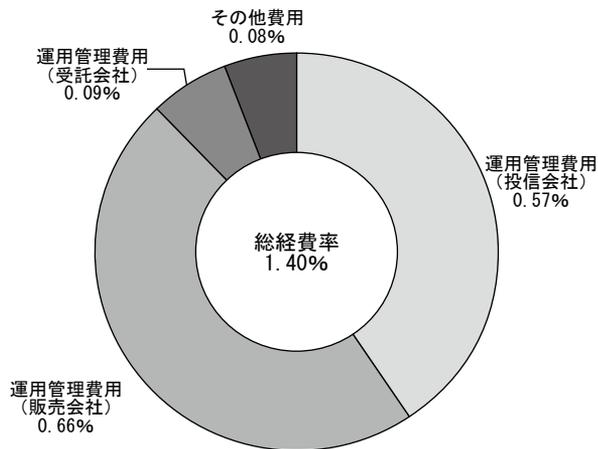
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は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。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は、1.40%です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

売買および取引の状況 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	96,082	103,000	235,961	326,000
国内債券マザーファンド	119,321	173,000	127,015	184,000
外国株式マザーファンド	29,254	68,000	26,556	65,000
外国債券マザーファンド	20,926	60,000	11,743	33,000

(注) 単位未満は切捨て。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

項 目	当 期		
	赤のライフキャンパス・ ファンド(積極型)	国内株式マザーファンド	外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	—	19,645,263千円	4,328,883千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	7,451,058千円	4,753,656千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	—	2.63	0.91

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(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。

組入資産の明細 (2021年2月15日現在)

親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	536,724	396,846	650,907
国内債券マザーファンド	188,689	180,995	260,706
外国株式マザーファンド	99,823	102,520	307,275
外国債券マザーファンド	72,355	81,538	236,037

(注) 親投資信託合計の受益権口数は、国内株式マザーファンド4,849,320千口、国内債券マザーファンド7,527,586千口、外国株式マザーファンド1,811,313千口、外国債券マザーファンド943,716千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	650,907	36.8
国内債券マザーファンド	260,706	14.7
外国株式マザーファンド	307,275	17.4
外国債券マザーファンド	236,037	13.3
コール・ローン等、その他	314,689	17.8
投資信託財産総額	1,769,614	100.0

(注) 外貨建資産は、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、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=105.12円	1 カナダ・ドル=82.84円	1 メキシコ・ペソ=5.27円
1 ユーロ=127.44円	1 イギリス・ポンド=145.85円	1 スイス・フラン=117.85円
1 スウェーデン・クローナ=12.66円	1 ノルウェー・クローネ=12.44円	1 デンマーク・クローネ=17.13円
1 ポーランド・ズロチ=28.33円	1 オーストラリア・ドル=81.60円	1 香港・ドル=13.56円
1 シンガポール・ドル=79.36円	1 イスラエル・シェケル=32.31円	

(注) 外国株式マザーファンドの当期末における外貨建純資産 (5,396,756千円) の投資信託財産総額 (5,443,882千円) に対する比率は99.1%です。

(注) 外国債券マザーファンドの当期末における外貨建純資産 (2,724,892千円) の投資信託財産総額 (2,731,849千円) に対する比率は99.7%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,769,614,647円
コール・ローン等	314,687,937
国内株式マザーファンド(評価額)	650,907,425
国内債券マザーファンド(評価額)	260,706,072
外国株式マザーファンド(評価額)	307,275,263
外国債券マザーファンド(評価額)	236,037,950
(B) 負 債	249,287,374
未払収益分配金	238,420,310
未払信託報酬	10,723,704
未払利息	446
その他未払費用	142,914
(C) 純資産総額(A-B)	1,520,327,273
元 本	1,508,989,310
次期繰越損益金	11,337,963
(D) 受益権総口数	1,508,989,310口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,075円

- (注) 期首元本額 1,442,094,385円
 期中追加設定元本額 76,824,036円
 期中一部解約元本額 9,929,111円
 (注) 1口当たり純資産額は1,0075円です。

損益の状況

当期 自2020年2月18日 至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 31,819円
支 払 利 息	△ 31,819
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	279,747,291
売 買 益	293,985,184
売 買 損	△ 14,237,893
(C) 信 託 報 酬 等	△ 20,442,210
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	259,273,262
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	69,237,189
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 78,752,178
(配 当 等 相 当 額)	(40,023,512)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△118,775,690)
(G) 合 計(D+E+F)	249,758,273
(H) 収 益 分 配 金	△238,420,310
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	11,337,963
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 78,752,178
(配 当 等 相 当 額)	(40,023,512)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△118,775,690)
分 配 準 備 積 立 金	90,121,960
繰 越 損 益 金	△ 31,819

- (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。
 (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。
 (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引いた差額分をいいます。

分配金の計算過程

計算期末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益(259,276,776円)、収益調整金(40,023,512円)および分配準備積立金(69,265,494円)より、分配対象収益は368,565,782円(1万口当たり2,442円)であり、うち238,420,310円(1万口当たり1,580円)を分配金額としております。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳 (単位: 円・%、1万口当たり・税引前)

項目	当期
	2020年2月18日 ～2021年2月15日
当期分配金	1,580
(対基準価額比率)	----- 13.556
当期の収益	1,580
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	862

(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、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。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

※元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

国内株式マザーファンド

運用報告書（全体版） 第21期（決算日2021年2月15日）

（計算期間 2020年2月18日から2021年2月15日まで）

お客様へ

「国内株式マザーファンド」は、2021年2月15日に第21期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。

■組入制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資は行いません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率 (%)	(ベンチマーク)	騰落率 (%)			
17期(2017年2月15日)	9,325	21.3	1,553.69	20.2	99.0	—	百万円 8,596
18期(2018年2月15日)	11,263	20.8	1,719.27	10.7	98.8	—	8,479
19期(2019年2月15日)	10,606	△5.8	1,577.29	△8.3	98.4	—	8,057
20期(2020年2月17日)	11,872	11.9	1,687.77	7.0	98.5	—	7,680
21期(2021年2月15日)	16,402	38.2	1,953.94	15.8	99.7	—	7,953

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは東証株価指数 (TOPIX) 【出所: 東京証券取引所】をベンチマークとしております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率 (%)	(ベンチマーク)	騰落率 (%)		
期首 (前期末) 2020年2月17日	11,872	—	1,687.77	—	98.5	—
2月末	10,660	△10.2	1,510.87	△10.5	97.8	—
3月末	10,496	△11.6	1,403.04	△16.9	98.0	—
4月末	11,243	△5.3	1,464.03	△13.3	98.5	—
5月末	12,137	2.2	1,563.67	△7.4	98.6	—
6月末	12,516	5.4	1,558.77	△7.6	98.1	—
7月末	12,454	4.9	1,496.06	△11.4	98.3	—
8月末	13,177	11.0	1,618.18	△4.1	98.5	—
9月末	13,515	13.8	1,625.49	△3.7	98.2	—
10月末	13,148	10.7	1,579.33	△6.4	98.3	—
11月末	14,842	25.0	1,754.92	4.0	98.6	—
12月末	15,274	28.7	1,804.68	6.9	98.7	—
2021年1月末	15,249	28.4	1,808.78	7.2	98.1	—
期末 2021年2月15日	16,402	38.2	1,953.94	15.8	99.7	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは東証株価指数 (TOPIX) 【出所: 東京証券取引所】をベンチマークとしております。

東証株価指数 (TOPIX) とは、東証第一部上場全銘柄の時価総額を基準時の時価総額で除して算出したわが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する一切の知的財産権その他一切の権利は株式会社東京証券取引所に帰属します。

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首 (2020年2月17日) の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークは東証株価指数 (TOPIX) です。

■ 基準価額の主な変動要因

国内株式を主要投資対象としており、国内株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

■ 投資環境

【国内株式市況】

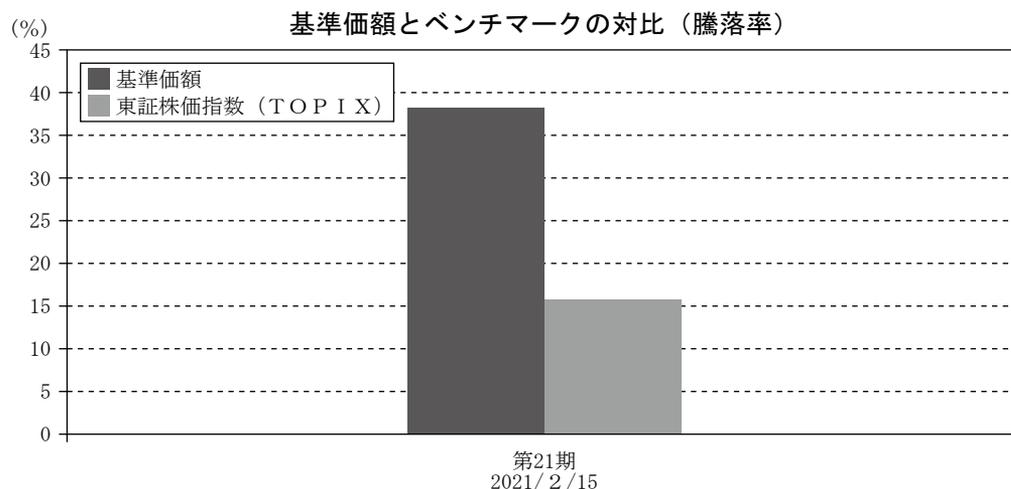
当期の国内株式市場は上昇しました。新型コロナウイルスを原因としたパンデミック (世界的大流行) 発生への懸念や世界主要都市がロックダウン (都市封鎖) されたことを嫌気して2020年3月中旬まで急落が続きました。しかし、日米欧において大規模な財政・金融政策が打ち出され、感染拡大ペースの鈍化や経済再開の動きが出始めると、経済正常化を先取りする形で株価は急速に戻す展開となりました。5月半ばからの国内の新規感染者数の減少、緊急事態宣言の段階的解除、世界的な経済活動再開気運の高まりなどによって6月上旬にかけて上昇しましたが、その後は第2波の感染拡大懸念や円高米ドル安の進行、米中対立の激化などから膠着状態となりました。11月に入ると、世界的な低金利政策継続や新型コロナウイルスワクチンの有効性に対する期待感が高まったことなどが好感され、大幅な上昇となりました。2021年になっても、米国のバイデン新大統領の掲げる巨額財政出動による景気対策や新型コロナウイルスワクチンの普及によるパンデミック収束への期待感等から世界株高が続き、日本株も大きく上昇する展開となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

銘柄選択にあたっては、業種や企業規模の大小を問わず、企業価値を高めることが出来る質の高い成長企業へ適正価格で投資を行いました。なかでも、5G (第5世代移動通信システム) への移

行で需要増が期待できるIT関連企業、健康寿命の長期化に貢献する技術やサービスを展開するヘルスケア関連企業、製品競争力が高くグローバルでシェア拡大が見込まれる電子部品やFA（ファクトリー・オートメーション）関連企業、国土強靱化計画による国家予算増加の恩恵が大きい復興・防災関連企業などに注目し投資しました。組入銘柄数は、概ね60～70銘柄程度で推移しました。ベンチマークに対して組入比率の高い銘柄は、伊藤忠商事（卸売業）、イビデン（電気機器）、オリンパス（精密機器）、日本電産（電気機器）、Zホールディングス（情報・通信業）等となりました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを22.4%上回りました。業種配分効果は、組入比率高位としている電気機器の騰落率がベンチマークを上回ったことや組入比率低位としている銀行業の騰落率がベンチマークを下回ったこと等によりプラス効果となりました。銘柄選択効果は、組入比率高位としているイビデン（電気機器）、日本電産（電気機器）、ダイフク（機械）、メディカル・データ・ビジョン（情報・通信業）、エムスリー（サービス業）がベンチマークを上回る騰落率となったこと等によりプラス寄与となりました。

■ 今後の運用方針

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を上回る投資成果を目指して運用を行います。

ボトム・アップ・アプローチにより売上・利益等の成長力の観点から投資価値が高いと判断される銘柄に投資を行うと共に、急激な経済情勢の変化や業界環境の変動等に応じ適宜マクロ・セミマクロ分析に基づいた業種配分の見直しを行います。

景気動向に関わらず技術力や商品力、販売力で収益性を向上できる企業、世界市場でシェアの拡大が可能な企業を個別に発掘する努力を継続します。

1 万口当たりの費用明細 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2020/2/18~2021/2/15	
	金額	比率
平均基準価額	12,892円	
(a) 売買委託手数料 (株式)	26円 (26)	0.205% (0.205)
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合計	26	0.205

(注) その他費用の(その他)は、金銭信託に係る手数料です。

売買および取引の状況 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国 内	上 場	3,289.8 (100.8)	8,829,010 (-)	3,827	10,816,252

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 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。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	19,645,263千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,451,058千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	2.63

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

国内株式 (上位10銘柄)

買				売			
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
ソフトバンクグループ	42.8	247,348	5,779	トヨタ自動車	45	292,263	6,494
トヨタ自動車	26.5	202,761	7,651	TDK	28.6	283,570	9,915
リクルートホールディングス	47.9	202,419	4,225	任天堂	5.3	271,801	51,283
パーク24	110.8	195,514	1,764	KDDI	66.8	208,993	3,128
日本電産	22.4	185,968	8,302	ソフトバンクグループ	35.4	203,866	5,758
デンソー	33.3	185,262	5,563	中外製薬	20.4	188,665	9,248
本田技研工業	60.9	179,338	2,944	第一三共	32.8	183,656	5,599
スズキ	43.3	163,045	3,765	日本電産	19	174,659	9,192
SUMCO	93	162,258	1,744	ダイフク	19.6	173,231	8,838
三菱商事	64.5	159,377	2,470	ヤマトホールディングス	68.8	172,565	2,508

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

利害関係人との取引状況等 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(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。

組入資産の明細 (2021年2月15日現在)

国内株式

下記は、国内株式マザーファンド全体 (4,849,320千口) の内容です。

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	千円
鉱業 (-%)				
国際石油開発帝石	98.9	—	—	—
建設業 (2.3%)				
ショーボンドホールディングス	25.8	20.1	96,882	
大成建設	24	—	—	
協和エクシオ	39	30.9	87,879	
食料品 (-%)				
アサヒグループホールディングス	21.4	—	—	
ニチレイ	24.7	—	—	
化学 (5.9%)				
信越化学工業	8.7	8.9	166,786	
東京応化工業	28.1	—	—	
花王	10.1	—	—	
資生堂	—	14.2	116,156	
メック	—	48.2	104,449	
クミアイ化学工業	79.9	—	—	
ニフコ	—	19.6	81,046	
医薬品 (4.8%)				
中外製薬	15.3	9.2	47,361	
エーザイ	4.4	3.3	25,693	
小野薬品工業	—	29	91,234	
JCRファーマ	12.4	20.9	66,253	
第一三共	25.6	44.8	150,886	
ガラス・土石製品 (1.0%)				
東海カーボン	—	54.2	83,413	
非鉄金属 (2.0%)				
三井金属鉱業	—	15.6	58,734	
住友金属鉱山	—	19.1	96,092	
金属製品 (1.1%)				
SUMCO	34.9	33.9	84,241	
機械 (8.9%)				
ディスコ	5.6	3.7	131,535	
技研製作所	25.1	—	—	
小松製作所	—	32.8	106,993	
クボタ	—	65.3	168,735	
ダイキン工業	12.8	5.9	138,089	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	千円
栗田工業	—	23.3	100,656	
ダイフク	21.5	5	56,150	
電気機器 (19.2%)				
イビデン	58.9	31.3	157,752	
日立製作所	—	16.5	79,959	
三菱電機	40.8	—	—	
日本電産	7.5	19.6	293,804	
アンリツ	43.5	—	—	
ソニー	33.9	26.4	316,008	
TDK	14.8	—	—	
アドバンテスト	15.2	—	—	
キーエンス	5.4	4.1	242,228	
ローム	—	7	83,020	
太陽誘電	—	10.9	61,367	
村田製作所	34.7	14	139,132	
小糸製作所	—	19	152,380	
輸送用機器 (8.1%)				
デンソー	—	31	214,954	
トヨタ自動車	38.8	20.3	171,656	
本田技研工業	—	48.7	148,632	
スズキ	—	21.1	104,656	
精密機器 (4.9%)				
島津製作所	10.9	—	—	
オリンパス	58.9	64	148,096	
HOYA	13.9	13.6	179,384	
朝日インテック	46.7	18.6	60,543	
その他製品 (-%)				
任天堂	2.7	—	—	
陸運業 (1.2%)				
東日本旅客鉄道	9.7	—	—	
西日本旅客鉄道	—	14.4	92,563	
ヤマトホールディングス	33.7	—	—	
情報・通信業 (11.4%)				
メディアドゥ	—	5.8	37,352	
SHIFT	—	3.7	50,838	
テクマトリックス	14.7	27.4	54,005	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メディカル・データ・ビジョン	60.5	—	—
野村総合研究所	—	32	116,000
Zホールディングス	181.1	191.8	127,873
トレンドマイクロ	12.2	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	39.5	26.6	95,095
ネットワンシステムズ	30.6	26.6	94,962
KDDI	58.5	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	12.8	—	—
ミロク情報サービス	16.9	—	—
ソフトバンクグループ	25.3	32.7	327,163
卸売業 (7.8%)			
シップヘルスケアホールディングス	—	11.6	72,964
伊藤忠商事	101.3	69.7	218,858
三菱商事	46.8	66	190,608
ミスミグループ本社	44.4	38.6	137,223
小売業 (4.7%)			
くら寿司	—	16.8	119,616
ZOZO	37.2	—	—
ツルハホールディングス	5.4	—	—
クスリのアオキホールディングス	—	6.3	55,440
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	72.7	33.6	90,216
ニトリホールディングス	6.9	—	—
ファーストリテイリング	—	1.1	109,406
銀行業 (—%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	218.3	—	—
証券、商品先物取引業 (1.4%)			
SBIホールディングス	—	33.6	108,024
保険業 (3.3%)			
第一生命ホールディングス	49.3	71.8	134,660
東京海上ホールディングス	22.7	23.3	129,548
その他金融業 (—%)			
オリックス	35.2	—	—
不動産業 (2.7%)			
SREホールディングス	—	22.3	112,838
パーク24	—	44.9	104,931
三菱地所	45.9	—	—
サービス業 (9.3%)			
コシダカホールディングス	37.2	—	—
エス・エム・エス	22.1	21.6	83,268
エムスリー	27	5.2	46,815

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリエンタルランド	7.8	5.2	92,378
シグマックス	—	43.4	82,460
リクルートホールディングス	33.8	40.6	208,765
グレイステクノロジー	24.1	—	—
リログループ	26.2	—	—
東洋	—	55.3	95,558
共立メンテナンス	—	13.8	51,681
建設技術研究所	22.8	31.3	75,683
合 計	株 数・金 額	千株	千株
	銘柄数<比率>	2,327	1,891
		千円	千円
		7,929,635	<99.7%>

(注) 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) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし個別銘柄の株数が単位未満の場合は小数で記載。

投資信託財産の構成 (2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	7,929,635	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,342	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	7,953,977	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,953,977,046円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,403,786
株 式(評価額)	7,929,635,660
未 収 配 当 金	8,937,600
(B) 負 債	21
未 払 利 息	21
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,953,977,025
元 本	4,849,320,777
次 期 繰 越 損 益 金	3,104,656,248
(D) 受 益 権 総 口 数	4,849,320,777口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,402円

(注) 期首元本額 6,469,596,867円
 期中追加設定元本額 860,338,000円
 期中一部解約元本額 2,480,614,090円

(注) 1口当たり純資産額は1.6402円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型) 292,026,483円
 赤のライフキャンパス・ファンド(積極型) 396,846,376円
 T&D国内株式オープンSA(適格機関投資家専用) 4,160,447,918円

損益の状況

当期 自2020年2月18日 至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	127,560,548円
受 取 配 当 金	127,622,274
そ の 他 収 益 金	1,205
支 払 利 息	△ 62,931
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,350,834,204
売 買 益 損	2,995,068,345
売 買 損	△ 644,234,141
(C) そ の 他 費 用	△ 309
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,478,394,443
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,211,085,715
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	57,262,000
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 642,085,910
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,104,656,248
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,104,656,248

(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。

(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引いた差額分をいいます。

(G) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

国内債券マザーファンド

運用報告書（全体版） 第21期（決算日2021年2月15日）

（計算期間 2020年2月18日から2021年2月15日まで）

お客様へ

「国内債券マザーファンド」は、2021年2月15日に第21期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

わが国の公社債を主要投資対象とします。

■組入制限

株式への投資は行いません。

外貨建資産への投資は行いません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 額
	円	騰落率 %	円	騰落率 %			
17期(2017年2月15日)	14,041	1.1	376.96	1.0	99.3	—	百万円 9,897
18期(2018年2月15日)	14,196	1.1	380.62	1.0	99.3	—	10,190
19期(2019年2月15日)	14,421	1.6	386.63	1.6	99.1	—	9,593
20期(2020年2月17日)	14,593	1.2	391.16	1.2	99.6	—	10,268
21期(2021年2月15日)	14,404	△1.3	385.59	△1.4	99.4	—	10,842

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドはNOMURA-BPI総合【出所：野村證券株式会社】をベンチマークとしております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰落率 %	円	騰落率 %		
期首(前期末) 2020年2月17日	14,593	—	391.16	—	99.6	—
2月末	14,736	1.0	394.74	0.9	98.4	—
3月末	14,503	△0.6	388.45	△0.7	98.4	—
4月末	14,559	△0.2	389.79	△0.3	99.3	—
5月末	14,499	△0.6	388.13	△0.8	99.3	—
6月末	14,444	△1.0	386.56	△1.2	97.8	—
7月末	14,494	△0.7	387.91	△0.8	97.5	—
8月末	14,424	△1.2	386.09	△1.3	98.1	—
9月末	14,470	△0.8	387.22	△1.0	97.4	—
10月末	14,445	△1.0	386.63	△1.2	98.9	—
11月末	14,467	△0.9	387.12	△1.0	99.1	—
12月末	14,468	△0.9	387.20	△1.0	99.0	—
2021年1月末	14,430	△1.1	386.25	△1.3	99.2	—
期 末 2021年2月15日	14,404	△1.3	385.59	△1.4	99.4	—

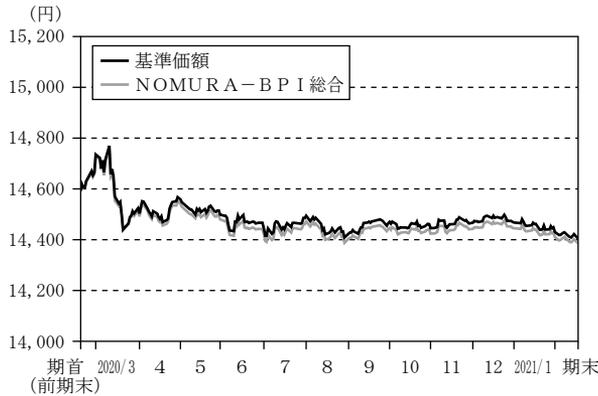
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドはNOMURA-BPI総合【出所：野村證券株式会社】をベンチマークとしております。

NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために野村證券株式会社が開発・公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首（2020年2月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはNOMURA-BPI 総合です。

■ 基準価額の主な変動要因

わが国の公社債を主要な投資対象としており、債券価格の下落がクーポン収入を上回ったことが基準価額の下落要因となりました。

■ 投資環境

【国内債券市場】

当期の国内債券市場は、長期金利が上昇しました。期初から2020年3月初めにかけては、新型コロナウイルスの感染拡大の懸念によるリスク回避の動きを受けて、長期金利は低下しましたが、3月半ば過ぎにかけて、新型コロナウイルスがパンデミックの様相を呈し市場が大きく混乱したことから、運用資産の現金化の動きが起こり、長期金利は一転して上昇しました。4月末にかけて、市場の落ち着きに伴い長期金利は低下しましたが、その後経済対策等に伴う国債増発懸念が強まり、6月初めにかけて長期金利は再び上昇しました。それ以降12月末にかけては、国債増発による需給悪化懸念、米国債金利の上昇の影響などの金利上昇要因と、資金運用難に直面している投資家からの買い需要などの金利低下要因の双方が継続する状況において、日銀のイールド・カーブ・コントロール政策が継続的に効果を発揮し、長期金利はやや動意に欠ける展開が続きました。2021年1月以降は、米国債金利の一段の上昇、日銀の金融緩和についての点検の内容に関する報道等の影響を受けて、長期金利は上昇しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

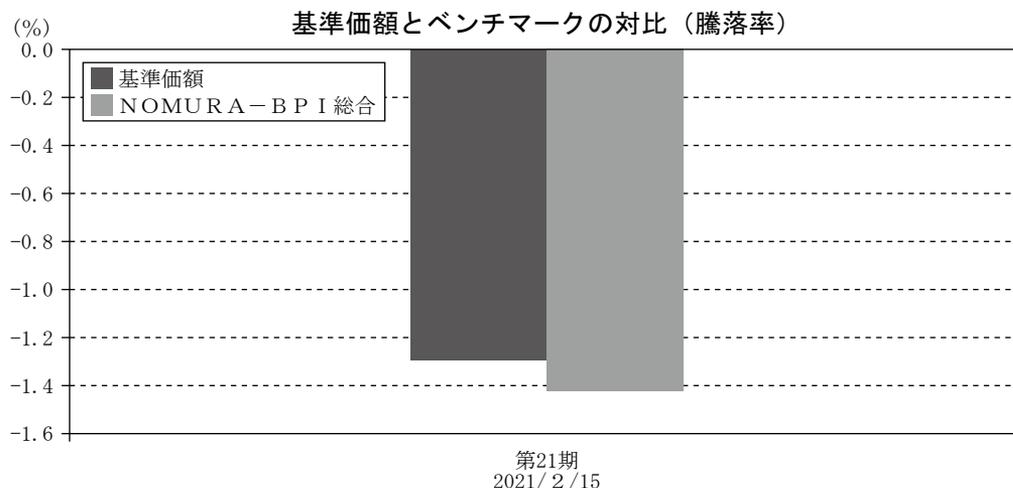
デュレーションについては、期初から期末にかけてベンチマークに対してほぼニュートラルとしました。イールドカーブ戦略においては、割安と判断した残存年限が10年弱、15年前後、30年弱の

国債をオーバーウェイトしました。セクター配分ではスプレッド縮小余地が小さい政府保証債や地方債をアンダーウェイト、高格付債の中で相対的にスプレッドの厚いMBS債をオーバーウェイトとする他、円建外債は非保有としました。

(※) デュレーションとは、市場金利の変動に対する債券価格の感応度（変化の割合）を示す指標です。

(※) スプレッドとは、発行体の信用力に応じて、同程度の償還期限の国債に上乘せされる利回りです。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを0.1%上回りました。当期の前半に超長期ゾーンをアンダーウェイトしていたことが、イールドカーブのスティープ局面でプラスに寄与しました。また、超長期ゾーンの中で、15年前後を相対的にオーバーウェイトしていたこともプラスに寄与しました。

■ 今後の運用方針

新型コロナウイルスが経済に与える影響、経済対策等に伴う国債発行計画等に市場は影響されると考えますが、日銀のイールドカーブ・コントロールの効果等により基本的には超低金利状態の継続が予想されます。日銀のスティープ化をある程度容認するとも受け取られるコメント等の影響もありますが、資金運用難に直面する投資家の買い需要も期待され、一方向的なスティープ化も想定し難いと考えます。

デュレーションについては金利が上昇した局面で長期化、低下した局面で短期化とし、イールドカーブ戦略については割安と考える年限をオーバーウェイトします。

1万口当たりの費用明細 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2020/2/18~2021/2/15	
	金額	比率
平均基準価額	14,494円	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)
合計	0	0.000

(注) その他費用の(その他)は、金銭信託に係る手数料です。

売買および取引の状況 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	6,149,277	5,244,669 (19,500)
	特 殊 債 券	310,539	— (169,400)
	社 債 券	100,246	200,407 (200,000)

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

当期中の主要な売買銘柄 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

公社債(上位10銘柄)

買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金額		金額	
千円		千円	
第356回利付国債(10年)	669,077	第140回利付国債(5年)	505,208
第143回利付国債(5年)	480,691	第349回利付国債(10年)	460,877
第344回利付国債(10年)	455,252	第356回利付国債(10年)	444,187
第142回利付国債(5年)	391,720	第352回利付国債(10年)	401,790
第153回利付国債(20年)	317,025	第348回利付国債(10年)	336,661
第174回利付国債(20年)	270,314	第154回利付国債(20年)	269,384
第348回利付国債(10年)	250,626	第153回利付国債(20年)	253,762
第342回利付国債(10年)	242,485	第353回利付国債(10年)	251,982
第346回利付国債(10年)	222,603	第354回利付国債(10年)	246,726
第414回利付国債(2年)	200,964	第346回利付国債(10年)	239,973

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2020年2月18日から2021年2月15日まで）

当期における利害関係人との取引はありません。

（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。

組入資産の明細（2021年2月15日現在）

下記は、国内債券マザーファンド全体（7,527,586千口）の内容です。

(A) 国内（邦貨建）公社債<種類別>

区 分	当 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
国 債 証 券	千円 8,212,000	千円 8,447,601	% 77.9	% —	% 60.3	% 12.0	% 5.5
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	1,497,975 (1,497,975)	1,526,805 (1,526,805)	14.1 (14.1)	— (—)	4.7 (4.7)	3.0 (3.0)	6.5 (6.5)
金 融 債 券	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
普 通 社 債 券	800,000 (800,000)	807,580 (807,580)	7.4 (7.4)	— (—)	— (—)	5.6 (5.6)	1.8 (1.8)
合 計	10,509,975 (2,297,975)	10,781,986 (2,334,385)	99.4 (21.5)	— (—)	65.0 (4.7)	20.6 (8.6)	13.9 (8.3)

（注）（ ）内は非上場債券で内書きです。

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注）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。

（注）残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

（注）額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 国内（邦貨建）公社債＜銘柄別＞

区 分	当 期		末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券		%	千円	千円	
	第405回利付国債（2年）	0.1	25,000	25,034	2021/10/1
	第413回利付国債（2年）	0.1	90,000	90,266	2022/6/1
	第414回利付国債（2年）	0.1	200,000	200,644	2022/7/1
	第128回利付国債（5年）	0.1	130,000	130,087	2021/6/20
	第129回利付国債（5年）	0.1	155,000	155,201	2021/9/20
	第136回利付国債（5年）	0.1	83,000	83,437	2023/6/20
	第137回利付国債（5年）	0.1	101,000	101,590	2023/9/20
	第141回利付国債（5年）	0.1	100,000	100,793	2024/9/20
	第142回利付国債（5年）	0.1	388,000	391,216	2024/12/20
	第143回利付国債（5年）	0.1	466,000	470,114	2025/3/20
	第144回利付国債（5年）	0.1	70,000	70,640	2025/6/20
	第145回利付国債（5年）	0.1	80,000	80,775	2025/9/20
	第5回利付国債（40年）	2.0	34,000	46,471	2052/3/20
	第8回利付国債（40年）	1.4	25,000	30,401	2055/3/20
	第339回利付国債（10年）	0.4	6,000	6,133	2025/6/20
	第342回利付国債（10年）	0.1	50,000	50,498	2026/3/20
	第344回利付国債（10年）	0.1	450,000	454,675	2026/9/20
	第346回利付国債（10年）	0.1	196,000	198,097	2027/3/20
	第347回利付国債（10年）	0.1	120,000	121,298	2027/6/20
	第348回利付国債（10年）	0.1	150,000	151,638	2027/9/20
	第350回利付国債（10年）	0.1	70,000	70,721	2028/3/20
	第351回利付国債（10年）	0.1	215,000	217,134	2028/6/20
	第352回利付国債（10年）	0.1	585,000	590,557	2028/9/20
	第353回利付国債（10年）	0.1	61,000	61,550	2028/12/20
	第354回利付国債（10年）	0.1	182,000	183,545	2029/3/20
	第355回利付国債（10年）	0.1	264,000	266,088	2029/6/20
	第356回利付国債（10年）	0.1	217,000	218,581	2029/9/20
	第357回利付国債（10年）	0.1	108,000	108,666	2029/12/20
	第1回利付国債（30年）	2.8	117,000	144,835	2029/9/20
	第43回利付国債（30年）	1.7	60,000	74,970	2044/6/20
	第45回利付国債（30年）	1.5	50,000	60,393	2044/12/20
	第50回利付国債（30年）	0.8	72,000	75,468	2046/3/20
第52回利付国債（30年）	0.5	50,000	48,782	2046/9/20	
第55回利付国債（30年）	0.8	105,000	109,651	2047/6/20	

区 分	当 期		末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券		%	千円	千円	
	第56回利付国債 (30年)	0.8	98,000	102,260	2047/9/20
	第58回利付国債 (30年)	0.8	76,000	79,172	2048/3/20
	第59回利付国債 (30年)	0.7	81,000	82,321	2048/6/20
	第60回利付国債 (30年)	0.9	257,000	273,630	2048/9/20
	第61回利付国債 (30年)	0.7	152,000	153,972	2048/12/20
	第62回利付国債 (30年)	0.5	55,000	52,851	2049/3/20
	第65回利付国債 (30年)	0.4	90,000	83,721	2049/12/20
	第66回利付国債 (30年)	0.4	40,000	37,189	2050/3/20
	第129回利付国債 (20年)	1.8	80,000	93,965	2031/6/20
	第144回利付国債 (20年)	1.5	80,000	92,656	2033/3/20
	第152回利付国債 (20年)	1.2	25,000	28,251	2035/3/20
	第153回利付国債 (20年)	1.3	295,000	337,645	2035/6/20
	第155回利付国債 (20年)	1.0	111,000	122,387	2035/12/20
	第157回利付国債 (20年)	0.2	208,000	204,499	2036/6/20
	第158回利付国債 (20年)	0.5	222,000	227,934	2036/9/20
	第159回利付国債 (20年)	0.6	220,000	229,114	2036/12/20
	第160回利付国債 (20年)	0.7	100,000	105,571	2037/3/20
	第161回利付国債 (20年)	0.6	133,000	138,137	2037/6/20
	第162回利付国債 (20年)	0.6	56,000	58,103	2037/9/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	156,000	159,003	2038/3/20	
第167回利付国債 (20年)	0.5	89,000	90,255	2038/12/20	
第168回利付国債 (20年)	0.4	59,000	58,702	2039/3/20	
第169回利付国債 (20年)	0.3	44,000	42,918	2039/6/20	
第170回利付国債 (20年)	0.3	70,000	68,140	2039/9/20	
第173回利付国債 (20年)	0.4	100,000	98,671	2040/6/20	
第174回利付国債 (20年)	0.4	240,000	236,560	2040/9/20	
種別小計	銘柄数	60銘柄			
	金 額		8,212,000	8,447,601	
特 殊 債 券 (除く金融債)	政府保証第225回日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.556	100,000	101,899	2024/8/30
	第42回地方公共団体金融機構債券	0.801	100,000	101,401	2022/11/28
	第9回公営企業債券	2.33	100,000	108,285	2024/9/24
	第16回公営企業債券	2.1	100,000	109,982	2025/12/19
	第21回地方公共団体金融機構債券	1.365	300,000	300,121	2021/2/26
	首都高速道路株式会社第17回社債 (一般担保付、独立行政法人日本高速道路保有・債務返済機構重畳の債務引受条項付)	0.03	100,000	100,008	2021/6/18

区 分	当		期		末	
	銘	柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	首都高速道路株式会社第19回社債 (一般担保付、独立行政法人日本高速道路保有・債務返済機構重畳の債務引受条項付)		%	千円	千円	
			0.07	100,000	100,045	2021/12/20
		貸付債権担保T種第2回住宅金融支援機構債券	0.18	60,895	60,841	2032/5/10
		貸付債権担保T種第3回住宅金融支援機構債券	0.16	65,036	65,021	2033/1/10
		貸付債権担保T種第6回住宅金融支援機構債券	0.06	84,283	83,926	2034/2/10
		貸付債権担保T種第8回住宅金融支援機構債券	0.13	96,533	96,376	2034/6/10
		貸付債権担保第50回住宅金融支援機構債券	1.67	27,782	29,354	2046/7/10
		貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券	1.07	44,347	46,212	2049/2/10
		貸付債権担保第89回住宅金融支援機構債券	0.95	51,047	52,945	2049/10/10
		貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券	0.86	68,052	70,373	2050/11/10
	東日本高速道路株式会社第39回社債 (一般担保付、独立行政法人日本高速道路保有・債務返済機構重畳の債務引受条項付)	0.03	100,000	100,011	2021/12/20	
種別小計	銘柄数	16銘柄				
	金額			1,497,975	1,526,805	
普 通 社 債 券	味の素株式会社第21回無担保社債 (特定社債間限定同順位特約付)		0.2	100,000	100,234	2023/3/2
	花王株式会社第6回無担保社債 (特定社債間限定同順位特約付)		0.13	100,000	100,024	2025/9/19
	日本製鉄株式会社第1回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.14	100,000	99,745	2024/6/20
	株式会社豊田自動織機第35回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.08	100,000	99,806	2023/9/20
	パナソニック株式会社第15回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.19	100,000	100,042	2021/9/17
	株式会社日産フィナンシャルサービス第48回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.1	100,000	99,986	2021/3/19
	三菱UFJリース株式会社第63回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.19	100,000	100,199	2023/10/18
	電源開発株式会社第8回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		2.11	100,000	107,543	2024/12/20
種別小計	銘柄数	8銘柄				
	金額			800,000	807,580	
合 計	銘柄数	84銘柄				
	金額			10,509,975	10,781,986	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	10,781,986	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	60,427	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	10,842,413	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,842,413,914円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,667,275
公 社 債(評価額)	10,781,986,947
未 収 利 息	13,031,205
前 払 費 用	728,487
(B) 負 債	66
未 払 利 息	66
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,842,413,848
元 本	7,527,586,446
次 期 繰 越 損 益 金	3,314,827,402
(D) 受 益 権 総 口 数	7,527,586,446口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	14,404円

- (注) 期首元本額 7,036,534,770円
 期中追加設定元本額 1,705,730,917円
 期中一部解約元本額 1,214,679,241円
- (注) 1口当たり純資産額は1,440円です。
- (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳
- | | |
|---------------------------|----------------|
| 青のライフキャンパス・ファンド(標準型) | 348,499,311円 |
| 赤のライフキャンパス・ファンド(積極型) | 180,995,607円 |
| T&D国内債券オープン(非課税適格機関投資家専用) | 2,554,054,440円 |
| T&D国内債券オープンSA(適格機関投資家専用) | 4,444,037,088円 |

損益の状況

当期 自2020年2月18日 至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	47,426,044円
受 取 利 息	47,552,443
支 払 利 息	△ 126,399
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 169,660,828
売 買 益	15,618,874
売 買 損	△ 185,279,702
(C) そ の 他 費 用	△ 744
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 122,235,528
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,232,094,606
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	763,539,083
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 558,570,759
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,314,827,402
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,314,827,402

- (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。
- (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引いた差額分をいいます。
- (G) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

外国株式マザーファンド

運用報告書（全体版） 第21期（決算日2021年2月15日）

（計算期間 2020年2月18日から2021年2月15日まで）

お客様へ

「外国株式マザーファンド」は、2021年2月15日に第21期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。

■組入制限

株式への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資には制限を設けません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算) (ベンチマーク)		外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	純資産額
	円	期中 騰落率	(円換算) (ベンチマーク)	期中 騰落率	%	%	百万円
17期(2017年2月15日)	18,571	23.7	585.39	23.7	98.8	—	4,230
18期(2018年2月15日)	20,681	11.4	629.76	7.6	98.7	—	4,285
19期(2019年2月15日)	21,583	4.4	636.97	1.1	98.6	—	4,276
20期(2020年2月17日)	26,562	23.1	757.44	18.9	98.8	—	3,913
21期(2021年2月15日)	29,972	12.8	838.15	10.7	99.1	—	5,428

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/360)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算) (ベンチマーク)		為替レート		外国株式 組入比率	外国株式 先物比率
	円	騰落率	(円換算) (ベンチマーク)	騰落率	円/USドル	騰落率	%	%
期首(前期末) 2020年2月17日	26,562	—	757.44	—	109.80	—	98.8	—
2月末	23,701	△10.8	674.17	△11.0	109.43	△0.3	98.6	—
3月末	20,543	△22.7	572.26	△24.4	108.83	△0.9	98.4	—
4月末	22,157	△16.6	626.53	△17.3	106.87	△2.7	98.3	—
5月末	23,105	△13.0	651.81	△13.9	107.53	△2.1	98.4	—
6月末	23,588	△11.2	663.38	△12.4	107.74	△1.9	98.2	—
7月末	24,522	△7.7	683.73	△9.7	104.60	△4.7	98.5	—
8月末	26,517	△0.2	735.99	△2.8	105.36	△4.0	98.8	—
9月末	25,537	△3.9	706.17	△6.8	105.80	△3.6	98.9	—
10月末	24,775	△6.7	685.84	△9.5	104.60	△4.7	98.9	—
11月末	27,224	2.5	764.16	0.9	103.89	△5.4	99.2	—
12月末	28,030	5.5	785.29	3.7	103.50	△5.7	99.0	—
2021年1月末	28,597	7.7	801.47	5.8	104.48	△4.8	99.1	—
期末 2021年2月15日	29,972	12.8	838.15	10.7	105.12	△4.3	99.1	—

(注) 基準価額は1万口当たり。騰落率は期首比。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

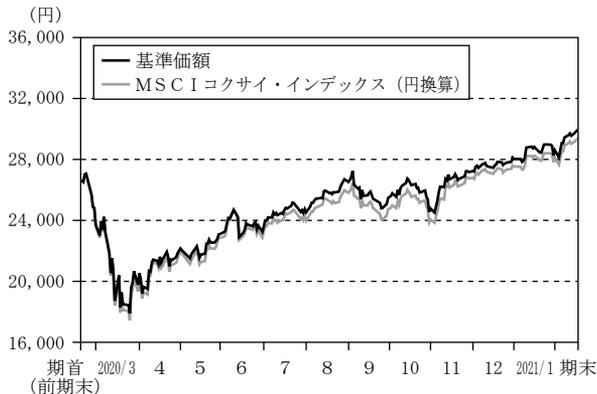
なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/360)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

MSCIコクサイ・インデックスはMSCIが開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首 (2020年2月17日) の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス (円換算) です。

■ 基準価額の主な変動要因

投資対象である先進国の株式が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

■ 投資環境

【外国株式市況】

当期の外国株式市場は上昇しました。期初から2020年3月下旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や感染拡大に伴うグローバル景気の後退懸念等を背景とした投資家のリスク回避の動きから株価は大幅に下落しました。その後、各国の大規模な財政出動を伴う対策や金融緩和及び新型コロナウイルスの新規感染者数の鈍化見通しや経済活動の正常化期待等を背景に8月にかけて上昇基調となりました。9月、10月は米中対立の深刻化や、米国の追加経済対策成立の遅れ、欧米を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大等から下落基調となりました。11月に入り、米国大統領選挙で民主党のバイデン氏の勝利が濃厚となり、同氏の掲げる大規模インフラ投資策や米中貿易摩擦の改善などへの期待が高まったこと、米ファイザー社の新型コロナウイルスワクチンの最終治験結果が良好であったこと等によって株価は上昇基調に転じました。その後も米英等で新型コロナウイルスワクチンの接種が開始され、経済活動正常化への期待が高まったこと、米国新政権の経済対策への期待が高まったこと、世界の新型コロナウイルス新規感染者数が減少傾向となったこと等を背景に株価は堅調な展開が続き、期末を迎えました。

【為替動向】

当期の外国為替市場は、対円で米ドルが下落した一方で欧州通貨は上昇しました。米ドルについては、期初から2020年3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大によりリスク回避の動きが広がり、米国金利の低下とともに円高米ドル安となりました。3月中旬から下旬にかけては、金融市場の混乱を受けて基軸通貨である米ドルへの需要が高まり円安米ドル高となった後、主要中銀が米ドル流動性供給の取り決め拡充を発表したことで円高米ドル安となりました。4月から12月にかけては、FRBが金融緩和政策の継続に前向きな姿勢を続けたことで株高と米ドル安が進み、対円でも円高米ドル安となりました。その後期末にかけては、米国の財政支出拡大に対する期待が高

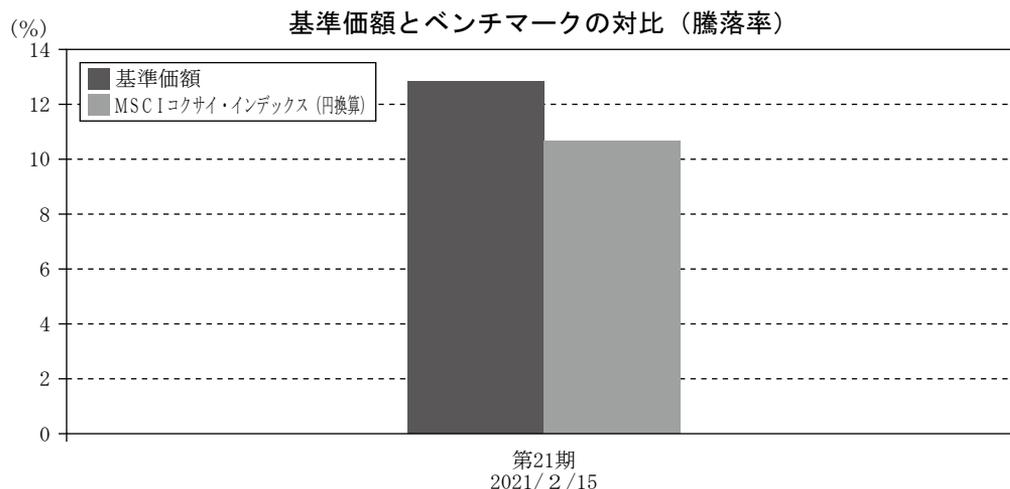
まり、米国長期金利の上昇と共に円安米ドル高となりましたが、前期比では円高米ドル安となりました。ユーロについては、EU（欧州連合）復興基金の設立で合意したことが好感されてユーロ高が進み、前期比で円安ユーロ高となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

期初の国別配分は、米国、フランス、スイス等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、英国、カナダ等をアンダーウェイトとしました。期中、企業業績、経済動向等を勘案して、オランダ、香港等のウェイト引上げ、英国、フランス等のウェイト引下げを行いました。期末には、米国、スイス、オランダ等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、英国、カナダ等をアンダーウェイトとしました。

セクターでは、資本財・サービス、一般消費財・サービス、素材等のウェイトを引上げ、生活必需品、不動産、ヘルスケア等のウェイトを引下げました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスはベンチマークを2.2%上回りました。国別配分効果は、主に米国のオーバーウェイト、英国のアンダーウェイトがプラスに寄与しました。銘柄選択効果は、主に米国、オーストラリアにおける選択がプラス寄与しました。業種配分効果は、主に情報技術のオーバーウェイト、公益事業のアンダーウェイトがプラス寄与しました。

■ 今後の運用方針

国別配分は、相対的に良好な企業業績が見込める米国、スイス、ドイツ等をオーバーウェイトとする一方、資源価格の影響を受けやすいカナダ、景気動向に不透明感がある英国等をアンダーウェイトとします。地域別アロケーションは、米国を中心に北米をオーバーウェイト、欧州はユーロ圏、非ユーロ圏ともにアンダーウェイト、アジアはニュートラルとしますが、米国企業の決算動向次第では、北米のオーバーウェイト幅を縮小し、他の地域にシフトする予定です。

セクター配分については、企業業績動向、米長期金利動向、原油価格等を注視しつつ、当面、公益事業、不動産等をアンダーウェイト、情報技術、素材等をオーバーウェイトとする方針です。

1 万口当たりの費用明細 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2020/2/18~2021/2/15	
	金額	比率
平均基準価額	24,858円	
(a) 売買委託手数料	17円	0.067%
(株式)	(16)	(0.066)
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)
(投資信託証券)	(0)	(0.001)
(b) 有価証券取引税	4	0.016
(株式)	(4)	(0.016)
(投資信託証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	72	0.290
(保管費用)	(72)	(0.290)
(その他1)	(0)	(0.000)
(その他2)	(0)	(0.000)
合計	93	0.373

(注) その他費用の(その他1)は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用です。その他費用の(その他2)は、金銭信託に係る手数料および個別銘柄の権利に伴う支払税です。

売買および取引の状況 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

(1) 外国株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 1,874.98 (274.12)	千アメリカ・ドル 17,088 (436)	百株 1,431.54 (11.34)	千アメリカ・ドル 13,705 (468)
	カ ナ ダ	百株 111.93 (9.05)	千カナダ・ドル 758 (-)	百株 103.44	千カナダ・ドル 599
	イ ギ リ ス	百株 2,099.98	千イギリス・ポンド 780	百株 1,958.24	千イギリス・ポンド 754
	ス イ ス	百株 148.6	千スイス・フラン 776	百株 37.84 (-)	千スイス・フラン 531 (4)
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 170.13	千スウェーデン・クローナ 2,336	百株 83.66	千スウェーデン・クローナ 1,108
	デ ン マ ー ク	百株 19.55	千デンマーク・クローネ 1,315	百株 14.2	千デンマーク・クローネ 907
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 136.43	千オーストラリア・ドル 409	百株 141.35	千オーストラリア・ドル 212
国	香 港	百株 153	千香港・ドル 1,480	百株 133	千香港・ドル 986

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	シンガポール	百株 81	千シンガポール・ドル 89	百株 101	千シンガポール・ドル 56
	ユーロ (ドイツ)	百株 176.28 (6.61)	千ユーロ 666 (11)	百株 63.99 (-)	千ユーロ 519 (18)
	(イタリア)	184.81	92	158.4	66
	(フランス)	76.84	554	60.77	513
	(オランダ)	97.19 (0.84)	413 (3)	55.98 (20.3)	291 (107)
	(スペイン)	211.1 (450.99)	112 (7)	313.12 (332.7)	144 (7)
	(ベルギー)	7.92	43	2.95	13
	(フィンランド)	12.75	49	6.6	40
国	(イギリス)	- (19.88)	- (103)	4.26	19

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 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。

(2) 外国新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外	ス イ ス	証券 - (352)	千スイス・フラン - (0.073)	証券 352 (-)	千スイス・フラン 0.077 (-)
国					

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

(注) () は、権利行使および権利行使満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 外国投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	BOSTON PROPERTIES INC	—	—	150	13
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	100	19	290	43
	EQUITY RESIDENTIAL	170	11	590	34
	SIMON PROPERTY GROUP INC	402	34	—	—
	PUBLIC STORAGE	80	15	85	17
	DIGITAL REALTY TRUST INC	400	54	400	56
	PROLOGIS INC	350	29	171	17
	AMERICAN TOWER CORP	310	71	326	77
	CROWN CASTLE INTL CORP	175	26	92	14
	EQUINIX INC	100	62	129	91
	WELLTOWER INC	480	31	600	26
	SBA COMMUNICATIONS CORP	241	67	288	83
	小 計 口 数 ・ 金 額	2,808	425	3,121	476
イギリス	口	千イギリス・ポンド	口	千イギリス・ポンド	
	SEGRO PLC	850	6	480	4
	LAND SECURITIES GROUP PLC	260	2	2,213	12
小 計 口 数 ・ 金 額	1,110	9	2,693	17	
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	
	DEXUS	440	5	880	7
	GOODMAN GROUP	3,682	50	2,191	39
小 計 口 数 ・ 金 額	4,122	55	3,071	47	
香港	口	千香港・ドル	口	千香港・ドル	
	LINK REIT	1,400	97	1,900	110
小 計 口 数 ・ 金 額	1,400	97	1,900	110	
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	
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,700	4	(—)	(0.215)
小 計 口 数 ・ 金 額	1,700	4	(—)	(0.215)	
国					

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

(注) () 内は分割・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 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,328,883千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,753,656千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.91

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

外国株式 (上位10銘柄)

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
MICROSOFT CORP	3.994	68,709	17,203	MICROSOFT CORP	2.984	66,607	22,321
APPLE INC	2.185	62,409	28,562	APPLE INC	4.049	66,319	16,379
AMAZON.COM INC	0.258	53,983	209,239	AMAZON.COM INC	0.161	51,368	319,060
ALPHABET INC-CL A	0.181	24,684	136,380	NVIDIA CORP	0.565	28,258	50,015
JOHNSON & JOHNSON	1.699	24,617	14,489	FACEBOOK INC-A	0.729	19,680	26,996
ALPHABET INC-CL C	0.177	23,679	133,783	TESLA, INC	0.271	17,357	64,051
FACEBOOK INC-A	1.242	23,408	18,847	VISA INC-CLASS A SHARES	0.766	16,524	21,573
NESTLE SA-REG	1.708	19,280	11,288	INTEL CORP	2.938	16,129	5,489
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.555	19,152	12,316	PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.17	15,973	13,652
JPMORGAN CHASE & CO	1.76	18,589	10,562	LULULEMON ATHLETICA INC	0.442	15,856	35,873

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

利害関係人との取引状況等 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(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。

組入資産の明細 (2021年2月15日現在)

下記は、外国株式マザーファンド全体 (1,811,313千口) の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 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	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	25.63	26.61	341	35,869	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	—	7.6	21	2,279	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3.5	2.39	28	3,034	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1.6	—	—	—	素材
ALLSTATE CORP	4.22	2.37	24	2,601	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	10.71	11.73	238	25,101	資本財
AMERICAN EXPRESS CO	10.1	9.5	123	12,944	各種金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	12.3	—	—	—	公益事業
AFLAC INC	4.8	—	—	—	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	6.3	7.02	29	3,055	保険
VALERO ENERGY CORP	3.2	—	—	—	エネルギー
ALBEMARLE CORP	1	3.49	57	6,040	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	7.95	44	4,656	食品・飲料・タバコ
AUTOZONE INC	0.46	0.33	37	3,977	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	10.31	13.15	318	33,515	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	6.76	2.39	18	1,977	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	1.69	0.9	23	2,424	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	38.58	38.63	209	22,009	電気通信サービス
BEST BUY CO INC	1.68	1.48	17	1,874	小売
YUM! BRANDS INC	2.09	3.31	34	3,669	消費者サービス
BOEING CO	3.5	4.46	94	9,891	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	21.7	28.02	168	17,669	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	7.6	—	—	—	エネルギー
UNITED RENTALS INC	2.6	3.84	109	11,553	資本財
SEMPRA ENERGY	5.7	3.65	45	4,776	公益事業
FEDEX CORP	1.1	3.55	93	9,814	運輸
AMPHENOL CORP-CL A	2	2	27	2,857	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAMPBELL SOUP CO	8.1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	—	0.59	14	1,496	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	2	7.45	38	4,061	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	6.9	11.76	232	24,475	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	36.16	44.13	623	65,525	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	1.4	11	1,220	家庭用品・パーソナル用品
CLOROX COMPANY	—	0.93	17	1,818	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	44.88	46.35	234	24,697	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	3.8	14.11	110	11,633	家庭用品・パーソナル用品
CUMMINS INC	—	1	24	2,564	資本財
DR HORTON INC	2	2.86	23	2,470	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)		当 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	千アメリカ・ドル	千円	
DANAHER CORP	9.93	10.33	254	26,702	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	3.8	3.44	95	10,077	各種金融
TARGET CORP	7.9	9.72	186	19,559	小売
DEERE & CO	3.95	7.47	233	24,578	資本財
MORGAN STANLEY	15	29.2	217	22,901	各種金融
REPUBLIC SERVICES INC	6.74	3.76	34	3,607	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE	22.05	25.89	485	51,075	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	—	1.58	20	2,133	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	113.55	125.35	418	43,970	銀行
CITIGROUP INC	25.63	20.75	132	13,879	銀行
SALESFORCE.COM INC	8.3	9.99	240	25,242	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	—	5.9	50	5,292	資本財
EQUIFAX INC	—	1.15	20	2,142	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	5.3	5.82	168	17,757	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	32.51	36.94	186	19,617	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	8.7	40.96	340	35,793	公益事業
ASSURANT INC	2	1.68	21	2,262	保険
FREEMPORT-MCMORAN INC	10	45.75	142	15,019	素材
GENERAL MILLS INC	4	3.4	19	2,041	食品・飲料・タバコ
GARTNER INC	—	1.45	26	2,788	ソフトウェア・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	76	101.75	119	12,546	資本財
HALLIBURTON CO	5	—	—	—	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.04	5.54	169	17,838	各種金融
HOME DEPOT INC	9.62	12.92	358	37,690	小売
HUMANA INC	1.15	1.99	75	7,962	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	2.5	3.19	64	6,739	資本財
JOHNSON & JOHNSON	23.27	32.89	547	57,593	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO	2.4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	12	—	—	—	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	4.3	3.37	44	4,680	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	0.7	1.86	134	14,135	各種金融
PACKAGING CORP OF AMERICA	1.4	0.77	10	1,077	素材
LENNAR CORP-CL A	3	3	27	2,919	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	8.01	11.27	233	24,557	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	4.77	8.48	138	14,564	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	7.1	8.9	113	11,973	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	3.52	2.17	73	7,703	資本財
LOWE'S COS INC	9.4	11.33	200	21,099	小売
DOMINION ENERGY INC	4.28	4.28	30	3,233	公益事業
MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	2.4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	8.54	9.31	199	20,933	消費者サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2.4	9.29	81	8,559	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	11.02	13.03	146	15,450	保険
MASCO CORP	7	2.6	14	1,501	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	2.1	3.08	101	10,711	素材

銘柄	期首(前期末)		当 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	千アメリカ・ドル	千円	
METLIFE INC	2	8.41	46	4,921	保険
CVS HEALTH CORPORATION	14.02	23.1	171	18,020	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	0.58	13	1,452	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	4.18	6.63	118	12,454	資本財
FORD MOTOR CO	—	29.22	33	3,516	自動車・自動車部品
NEWMONT CORP	12.4	15.85	93	9,820	素材
NIKE INC -CL B	17.4	23.01	327	34,376	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	2.7	3.43	87	9,188	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	2.64	—	—	—	資本財
WELLS FARGO & CO	24.8	17.5	58	6,168	銀行
NUCOR CORP	4.6	11.49	64	6,804	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	7.74	6.24	73	7,723	各種金融
ORACLE CORP	19.21	22.34	140	14,813	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	0.8	1.95	53	5,662	資本財
PFIZER INC	47.64	64.04	222	23,373	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	15.01	17.01	80	8,432	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	3	13.2	57	6,022	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	6.7	9.1	147	15,522	銀行
PPG INDUSTRIES INC	3.2	4.14	57	6,029	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	28.86	32.71	417	43,881	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	1.8	8.3	71	7,527	保険
GLOBAL PAYMENTS INC	2.5	2.85	56	5,907	ソフトウェア・サービス
RESMED INC	—	2.91	58	6,134	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	16.4	17.7	84	8,864	銀行
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	2.06	51	5,395	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1	—	—	—	消費者サービス
RAYTHEON COMPANY	2.99	—	—	—	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	0.76	3.02	44	4,633	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	7.74	3.55	48	5,060	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	26.52	28.9	216	22,784	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LTD	8	11.6	31	3,264	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	4.5	7.68	44	4,697	各種金融
BUNGE LTD	—	5.97	46	4,895	食品・飲料・タバコ
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.9	1.09	78	8,261	素材
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	2.14	—	—	—	保険
SOUTHERN CO	7.43	6.58	39	4,157	公益事業
AT&T INC	69.56	47.62	137	14,416	電気通信サービス
CHEVRON CORP	18.08	25.62	237	24,925	エネルギー
STATE STREET CORP	7.4	7.5	55	5,794	各種金融
STRYKER CORP	3.6	4.25	105	11,086	ヘルスケア機器・サービス
SYSCO CORP	4	4.92	37	3,943	食品・生活必需品小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6.2	6.87	348	36,674	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIFFANY & CO	1.6	—	—	—	小売
DAVITA INC	2.7	4.11	43	4,536	ヘルスケア機器・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	2.1	—	—	—	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		当 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	千アメリカ・ドル	千円	
UNION PACIFIC CORP	9.6	10.35	220	23,191	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	10.34	—	—	—	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	9.52	14.02	460	48,375	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	2.5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	2.9	—	—	—	素材
WALMART INC	14.97	18.93	273	28,748	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	3.87	5.86	66	6,976	商業・専門サービス
CARMAX INC	4.9	2.31	28	3,037	小売
TJX COMPANIES INC	15.32	20.44	138	14,610	小売
LAS VEGAS SANDS CORP	2	3.51	19	2,066	消費者サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.57	0.62	94	9,956	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	1.9	0.29	16	1,757	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	11.44	12.08	411	43,301	ソフトウェア・サービス
DELTA AIR LINES INC	3.1	—	—	—	運輸
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3.1	—	—	—	各種金融
VMWARE INC-CLASS A	0.5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MSCI INC	2.8	3.7	160	16,910	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	11.3	15.97	137	14,457	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	20.4	22.19	465	48,975	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	5.6	7.89	127	13,410	公益事業
CHUBB LTD	2.63	2.98	48	5,142	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	2	—	—	—	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	5.7	5.51	49	5,203	資本財
MOSAIC CO/THE	—	16.9	49	5,199	素材
KINDER MORGAN INC	42.63	15.53	23	2,422	エネルギー
STANLEY BLACK & DECKER INC	2.2	2.63	46	4,853	資本財
PVH CORP	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ACCENTURE PLC-CL A	7.4	8.3	213	22,464	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	3.4	3.91	67	7,131	ヘルスケア機器・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	—	2.17	33	3,544	銀行
DOLLAR GENERAL CORP	1.9	2.49	49	5,198	小売
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.4	1.6	28	3,045	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC	3.7	—	—	—	保険
GENERAC HOLDINGS INC	—	0.6	19	2,061	資本財
INGERSOLL-RAND PLC	7.8	—	—	—	資本財
GENERAL MOTORS CO	9.91	26.96	144	15,190	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC	11.9	4.7	33	3,524	不動産
ALLY FINANCIAL INC	—	7.55	31	3,334	各種金融
APTIV PLC	3.8	6.3	98	10,350	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	7.4	—	—	—	エネルギー
DUKE ENERGY CORP	4	6.5	58	6,137	公益事業
SERVICENOW INC	2.4	3.31	195	20,573	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	—	1.54	60	6,396	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	—	4.86	60	6,333	資本財
ABBVIE INC	12.1	26.49	276	29,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 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	千アメリカ・ドル	千円	
ZOETIS INC	11.7	9.21	153	16,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IHS MARKIT LTD	6.8	11.7	109	11,510	商業・専門サービス
TWILIO INC - A	—	1.4	60	6,406	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	—	10.77	66	7,015	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC	—	2.59	49	5,245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	—	0.64	28	2,982	ソフトウェア・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	1.21	38	4,045	ヘルスケア機器・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	11.1	15.89	176	18,552	各種金融
CIGNA CORP	2.3	3.52	72	7,656	ヘルスケア機器・サービス
DOW INC	9.44	12.34	71	7,543	素材
PINTEREST INC- CLASS A	—	10.59	88	9,355	メディア・娯楽
CHEWY INC - CLASS A	—	1.9	22	2,370	小売
DUPONT DE NEMOURS INC	4.27	7.42	53	5,574	素材
CARRIER GLOBAL CORP	—	28.48	106	11,160	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	—	8.12	51	5,456	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	—	7.82	47	4,984	運輸
CORTEVA INC	4.07	9.75	43	4,547	素材
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	3.77	2.56	47	5,003	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	9.87	148	15,659	資本財
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	—	3.65	25	2,693	各種金融
TRUIST FINANCIAL CORP	8	13.1	70	7,437	銀行
INGERSOLL-RAND INC	—	4.4	19	2,031	資本財
AON PLC	—	1.47	33	3,523	保険
ARISTA NETWORKS INC	—	1.02	32	3,466	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	10.6	7.89	121	12,729	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTHEM INC	2.25	3.35	97	10,236	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	15.8	18.01	215	22,669	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	5	14.35	76	8,082	資本財
ALLERGAN PLC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SQUARE INC - A	4.1	8.92	243	25,574	ソフトウェア・サービス
CARVANA CO	—	0.81	23	2,520	小売
TELADOC HEALTH INC	—	1.28	37	3,951	ヘルスケア機器・サービス
FORTIVE CORP	3.21	4.86	34	3,653	資本財
S&P GLOBAL INC	4.6	5.03	170	17,948	各種金融
HP INC	—	14.2	39	4,103	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LINDE PLC	6.2	7.18	181	19,071	素材
CHENIERE ENERGY INC	4	6.2	41	4,407	エネルギー
AMAZON.COM INC	3.59	4.56	1,494	157,116	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	19.3	25.68	240	25,313	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	5.6	6.02	300	31,567	ソフトウェア・サービス
AMGEN INC	5.55	6.72	159	16,756	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	7.99	62	6,602	公益事業
ANALOG DEVICES INC	5.8	6.5	104	10,985	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CL A	44.9	52.16	277	29,186	メディア・娯楽
APPLE INC	38.19	185.24	2,507	263,598	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当 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	千アメリカ・ドル	千円	
APPLIED MATERIALS INC	12.8	17.2	200	21,100	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	1	3.57	108	11,451	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	4.06	1.47	24	2,581	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	1.5	29	3,151	メディア・娯楽
VERISIGN INC	1.4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	5.9	8.28	74	7,845	運輸
CHECK POINT SOFTWARE TECH	2	2	24	2,538	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	32.9	35.47	167	17,632	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	1	3.31	42	4,505	消費者サービス
COSTAR GROUP INC	—	0.15	14	1,481	商業・専門サービス
EBAY INC	7	—	—	—	小売
ELECTRONIC ARTS INC	2.9	—	—	—	メディア・娯楽
FISERV INC	11.74	5.04	55	5,827	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	1	10.25	68	7,207	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	8.31	8.15	487	51,270	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	0.3	0.88	24	2,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	2.08	3.55	146	15,449	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	—	1.37	74	7,835	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	37.65	30.97	191	20,122	半導体・半導体製造装置
KLA CORPORATION	3.4	2.51	83	8,754	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	3	3.02	177	18,608	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	11.1	13.94	144	15,212	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	67.26	77.36	1,895	199,227	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	8.5	14.83	130	13,720	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	—	12.48	67	7,060	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	—	1.1	55	5,836	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	8.3	6.84	42	4,424	公益事業
NORTHERN TRUST CORP	2.1	2.35	23	2,424	各種金融
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	1.08	65	6,920	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	14.36	18.18	243	25,583	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	5.2	6.22	219	23,064	食品・生活必需品小売り
QUALCOMM INC	11.3	15.48	229	24,080	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.7	0.86	41	4,390	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	4	—	—	—	小売
POOL CORP	—	0.72	24	2,556	小売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	2	—	—	—	保険
SVB FINANCIAL GROUP	—	2.25	113	11,979	銀行
STARBUCKS CORP	14.5	17.43	183	19,293	消費者サービス
NETFLIX INC	2.8	4.51	250	26,384	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	4.29	4.88	142	14,983	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	1.2	1.59	128	13,501	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	8.7	11.25	202	21,244	半導体・半導体製造装置
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3.7	3.99	85	8,974	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	1.5	2.65	50	5,278	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	—	1.15	13	1,424	消費者サービス

銘柄	期首(前期末)		当 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	千アメリカ・ドル	千円		
NASDAQ, INC.	2.4	6	85	8,955	各種金融	
CME GROUP INC	3.8	—	—	—	各種金融	
XILINX INC	3.4	3.16	46	4,841	半導体・半導体製造装置	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	1.15	54	5,775	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LULULEMON ATHLETICA INC	4.99	3.55	121	12,794	耐久消費財・アパレル	
MERCADOLIBRE INC	—	0.51	99	10,416	小売	
VERISK ANALYTICS INC	1.7	2.76	52	5,497	商業・専門サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	1.08	20	2,206	半導体・半導体製造装置	
TESLA, INC	1.2	8.85	722	75,924	自動車・自動車部品	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.7	0.4	17	1,820	小売	
FACEBOOK INC-A	20.7	25.83	698	73,447	メディア・娯楽	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	13.2	14.27	78	8,278	食品・飲料・タバコ	
WORKDAY INC-CLASS A	—	1.51	42	4,466	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	—	7	86	9,100	電気通信サービス	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	0.51	44	4,632	ソフトウェア・サービス	
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	5.22	—	—	—	メディア・娯楽	
OKTA INC	1.3	1.88	54	5,766	ソフトウェア・サービス	
BOOKING HOLDINGS INC	0.31	0.52	111	11,755	小売	
BROADCOM INC	3.4	4.75	231	24,282	半導体・半導体製造装置	
DOCUSIGN INC	—	3.18	83	8,801	ソフトウェア・サービス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	1.97	85	8,969	ソフトウェア・サービス	
MODERNA INC	—	1.7	31	3,283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PELOTON INTERACTIVE INC-A	—	1.1	17	1,788	耐久消費財・アパレル	
FOX CORP - CLASS A	5.73	—	—	—	メディア・娯楽	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	2.52	61	6,413	ソフトウェア・サービス	
NORTONLIFELOCK INC	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MATCH GROUP INC	—	3.95	66	7,039	メディア・娯楽	
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	—	4.97	23	2,506	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
QORVO INC	1.5	4.3	75	7,955	半導体・半導体製造装置	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	5.4	27	2,859	食品・生活必需品小売り	
ETSY INC	—	1.24	28	3,048	小売	
ALPHABET INC-CL A	2.63	3.61	756	79,502	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC	10.5	16.13	481	50,591	ソフトウェア・サービス	
ZILLOW GROUP INC - C	—	2.84	56	5,905	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL C	2.75	3.65	768	80,732	メディア・娯楽	
MONSTER BEVERAGE CORP	—	4.65	42	4,483	食品・飲料・タバコ	
ROKU INC	—	1.85	86	9,114	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	2.63	1.81	111	11,671	メディア・娯楽	
アメリカ・ドル	株 数 ・ 金 額	2,127.12	2,833.34	37,710	3,964,165	
通 貨 計	銘柄数 <比率>	235銘柄	264銘柄	—	<73.0%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
BARRICK GOLD CORP	46	40.5	113	9,434	素材	
BANK OF MONTREAL	6.34	8.54	83	6,904	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	4	—	—	—	銀行	
NATIONAL BANK OF CANADA	11	14	101	8,427	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	15	30.75	167	13,880	各種金融
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	2.78	3.18	36	2,988	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	16.5	24	81	6,789	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	7.94	9.14	128	10,637	運輸
OPEN TEXT CORP	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FORTIS INC	8	7.1	36	3,029	公益事業
ENBRIDGE INC	27	27.1	119	9,880	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	14	19.4	206	17,067	銀行
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	1	2.52	116	9,679	運輸
TORONTO-DOMINION BANK	13.74	17.54	132	10,958	銀行
FRANCO-NEVADA CORP	2	3.3	50	4,203	素材
SUNCOR ENERGY INC	2.37	—	—	—	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	6	4.6	16	1,342	エネルギー
NUTRIEN LTD	4.84	3.5	24	2,061	素材
TC ENERGY CORP	14.24	12.24	69	5,738	エネルギー
SHOPIFY INC - CLASS A	1	1.88	347	28,768	ソフトウェア・サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	211.75 20銘柄	229.29 17銘柄	1,832 —	151,790 <2.8%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP PLC	24.18	24.58	96	14,046	資本財
DIAGEO PLC	19.8	12.98	39	5,696	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	15.28	18.36	49	7,268	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	142.44	—	—	—	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	80.86	78.36	20	2,970	保険
PRUDENTIAL PLC	19.42	30.32	40	5,872	保険
RIO TINTO PLC	10.3	17.15	101	14,842	素材
BP PLC	220.45	143.85	37	5,492	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	558.76	557	20	3,013	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	103	131	21	3,078	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC	97.5	107.75	25	3,781	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC	12.65	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	44.11	34.34	43	6,400	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	17.37	16.44	122	17,913	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC	177.5	395.9	57	8,424	銀行
KINGFISHER PLC	—	59	15	2,331	小売
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	41.71	72.22	98	14,306	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	28.36	—	—	—	エネルギー
RENTOKIL INITIAL PLC	57.7	23.27	12	1,782	商業・専門サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	13.94	7.66	75	10,948	各種金融
UNILEVER PLC	8.6	11.66	46	6,736	家庭用品・パーソナル用品
SEVERN TRENT PLC	4.3	5.41	12	1,852	公益事業
SMITHS GROUP PLC	8	13.2	19	2,882	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	5.9	17.48	46	6,789	素材
3I GROUP PLC	20.3	11	12	1,840	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4.05	5.26	33	4,837	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
RELX PLC	11.81	—	—	—	商業・専門サービス	
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	46.5	—	—	—	銀行	
COMPASS GROUP PLC	10.58	—	—	—	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	37.93	46.36	39	5,790	公益事業	
BHP GROUP PLC	18.1	25.5	53	7,875	素材	
VODAFONE GROUP PLC	94	224.5	30	4,384	電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	—	4.45	21	3,177	消費者サービス	
FERGUSON PLC	6.22	8.36	74	10,876	資本財	
イギリス・ポンド 通貨計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,961.62 32銘柄	2,103.36 28銘柄	1,269 —	185,213 <3.4%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.04	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SIKA AG-REG	3.51	4.7	119	14,102	素材	
GIVAUDAN-REG	0.07	—	—	—	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2.14	2.97	110	13,045	保険	
NOVARTIS AG-REG	21.05	23.71	194	22,912	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD-REG	16.8	30.45	79	9,401	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	7.62	8.75	274	32,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LAFARGEHOLCIM LTD	6.77	13.67	68	8,046	素材	
NESTLE SA-REG	32.26	36.39	366	43,194	食品・飲料・タバコ	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	—	33.35	41	4,844	各種金融	
LONZA GROUP AG-REG	0.3	0.69	42	4,960	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0.19	0.34	37	4,477	各種金融	
GEBERIT AG-REG	0.69	0.68	37	4,466	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD	3.7	5.59	30	3,596	各種金融	
SWISS RE AG	3.59	1.77	14	1,750	保険	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	4.06	3.54	31	3,662	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG	16.88	63.83	87	10,305	各種金融	
スイス・フラン 通貨計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	119.67 16銘柄	230.43 15銘柄	1,536 —	181,063 <3.3%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	6.3	9.48	170	2,158	小売	
ERICSSON LM-B SHS	36.52	61.57	699	8,854	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELIA CO AB	50.03	63.13	223	2,823	電気通信サービス	
ELECTROLUX AB-SER B	—	7.15	151	1,912	耐久消費財・アパレル	
VOLVO AB-B SHS	21.85	55.99	1,176	14,899	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	1.62	7.44	546	6,915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ATLAS COPCO AB-A SHS	10.33	14.55	716	9,066	資本財	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	10.17	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
ASSA ABLOY AB-B	15.02	19	428	5,421	資本財	
スウェーデン・クローナ 通貨計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	151.84 8銘柄	238.31 8銘柄	4,111 —	52,053 <1.0%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
CARLSBERG AS-B	2.37	1.81	173	2,979	食品・飲料・タバコ	
A P MOLLER - MAERSK A/S - B	0.04	0.32	405	6,945	運輸	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1.93	3.72	483	8,290	資本財	
DSV PANALPINA A/S	7.9	7.46	836	14,325	運輸	
NOVO NORDISK A/S-B	20.56	22.4	1,030	17,650	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S	1.47	3.91	407	6,979	公益事業	
デンマーク・クローネ 通貨計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	34.27 6銘柄	39.62 6銘柄	3,337 —	57,170 <1.1%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
AUST AND NZ BANKING GROUP	24.66	31.26	77	6,331	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	19.34	26.94	59	4,867	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	42	62.79	149	12,209	素材	
BHP GROUP LTD	50.1	63.49	283	23,168	素材	
CSL LIMITED	4.51	6.02	166	13,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	20.62	28.16	244	19,961	銀行	
BORAL LTD	20	—	—	—	素材	
RIO TINTO LTD	14.65	18.45	216	17,667	素材	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	23.34	31.14	77	6,334	銀行	
NEWCREST MINING LIMITED	23.05	16.65	43	3,527	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	15.6	14.68	36	2,992	エネルギー	
WOOLWORTHS GROUP LTD	9.4	15.77	64	5,288	食品・生活必需品小売り	
AURIZON HOLDINGS LTD	53	—	—	—	運輸	
オーストラリア・ドル 通貨計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	320.27 13銘柄	315.35 11銘柄	1,420 —	115,943 <2.1%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	9	24	1,284	17,411	各種金融	
MTR CORP	45	30	134	1,826	運輸	
HANG SENG BANK LTD	7	—	—	—	銀行	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	10	20	137	1,869	消費者サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	30	—	—	—	銀行	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	40	45	489	6,638	不動産	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	10	123	1,680	資本財	
AIA GROUP LTD	148	190	1,966	26,665	保険	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	10.52	5.52	29	400	資本財	
CK ASSET HOLDINGS LTD	10.52	5.52	22	299	不動産	
香港・ドル 通貨計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	310.04 9銘柄	330.04 8銘柄	4,188 —	56,791 <1.0%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	35	51	132	10,551	銀行	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	37	54	53	4,264	各種金融	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	40	—	—	—	電気通信サービス	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	45	41	43	3,432	銀行	
KEPPEL CORP LTD	9	—	—	—	資本財	
シンガポール・ドル 通貨計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	166 5銘柄	146 3銘柄	229 —	18,248 <0.3%>	
(ユーロ (ドイツ))	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADIDAS AG	3.32	2.05	59	7,625	耐久消費財・アパレル	

銘柄	期首(前期末)		当 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 (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
HANNOVER RUECK SE	4.56	0.71	10	1,284	保険
DEUTSCHE POST AG-REG	6.15	16.23	69	8,900	運輸
RWE AG	6.58	14.22	48	6,156	公益事業
SAP SE	9.89	9.99	108	13,821	ソフトウェア・サービス
PUMA AG	3.89	3.77	32	4,105	耐久消費財・アパレル
BAYER AG	7.38	5.3	28	3,643	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE	5.28	7.83	52	6,667	素材
ALLIANZ SE-REG	4.56	5.3	103	13,207	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0.57	1.36	31	4,048	保険
VOLKSWAGEN AG-PFD	2.68	2.61	42	5,361	自動車・自動車部品
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	4.85	12.87	83	10,605	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	8.86	13.22	177	22,579	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	2.15	4.53	31	4,055	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	35.86	50.06	74	9,470	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	11.7	30.15	107	13,663	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	3.9	2.99	40	5,205	各種金融
MTU AERO ENGINES AG	1.34	—	—	—	資本財
COMMERZBANK AG	14.9	60.35	30	3,937	銀行
VONOVIA SE	11	11.5	63	8,089	不動産
SIEMENS ENERGY AG	—	6.61	20	2,637	資本財
ZALANDO SE	—	1.47	14	1,870	小売
COVESTRO AG	—	2.71	15	2,023	素材
DELIVERY HERO SE	1.6	4.09	53	6,864	小売
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	151.02 21銘柄	269.92 23銘柄	1,301 —	165,825 <3.1%>
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	130	150.5	31	4,020	銀行
ENEL SPA	94.1	115.11	97	12,422	公益事業
ENI SPA	22.1	30	26	3,394	エネルギー
TERNA SPA	23	—	—	—	公益事業
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	269.2 4銘柄	295.61 3銘柄	155 —	19,836 <0.4%>
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BOUYGUES SA	6.15	7.84	26	3,352	資本財
L'OREAL	4.11	4.75	151	19,267	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4.27	4.68	247	31,568	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI SA	—	2.1	28	3,620	ソフトウェア・サービス
MICHELIN (CGDE)-B	2.47	3.23	37	4,803	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD SA	2.25	1.89	30	3,836	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2.71	6.32	81	10,389	資本財
VIVENDI	20.51	28.31	73	9,416	メディア・娯楽
HERMES INTERNATIONAL	0.71	0.81	74	9,542	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA	2.33	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KERING	0.97	0.65	35	4,538	耐久消費財・アパレル
SANOFI	10.37	10.2	79	10,159	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 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		
AXA SA	27.02	26.42	50	6,436	保険	
ESSILORLUXOTTICA	2.71	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
BNP PARIBAS	13.89	17.19	79	10,182	銀行	
SAFRAN SA	5.71	6.96	75	9,659	資本財	
TOTAL SE	21.94	27.58	96	12,292	エネルギー	
VINCI SA	6.7	5.42	46	5,916	資本財	
DANONE	2.94	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA	6.47	5.95	80	10,229	素材	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	144.23 19銘柄	160.3 17銘柄	1,296 —	165.213 <3.0%>	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIRBUS SE	9.59	5.07	46	5,957	資本財	
STMICROELECTRONICS NV	10.9	14.04	49	6,316	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	14.01	17.42	83	10,647	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN HOLDING NV	2.89	3.06	22	2,899	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	1	2.57	37	4,760	素材	
UNILEVER NV	15.17	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
ASML HOLDING NV	5.85	6.35	314	40,037	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	7.75	9.9	23	2,966	食品・生活必需品小売り	
FERRARI NV	6.15	6.42	108	13,806	自動車・自動車部品	
AKZO NOBEL	5.29	4.84	41	5,256	素材	
PROSUS NV	—	4.14	43	5,555	小売	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	—	13.47	13	1,678	食品・飲料・タバコ	
ADYEN NV	—	0.27	59	7,535	ソフトウェア・サービス	
ING GROEP NV-CVA	39.03	51.83	43	5,514	銀行	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	117.63 11銘柄	139.38 13銘柄	886 —	112.932 <2.1%>	
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	29.02	—	—	—	銀行	
REPSOL SA	8.5	—	—	—	エネルギー	
BANCO SANTANDER SA	128.39	194.19	54	6,916	銀行	
TELEFONICA SA	11.5	—	—	—	電気通信サービス	
FERROVIAL SA	13.18	—	—	—	資本財	
IBERDROLA SA	103.75	125.17	135	17,235	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	3.76	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
INDITEX	4.99	—	—	—	小売	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	303.09 8銘柄	319.36 2銘柄	189 —	24.152 <0.4%>	
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KBC GROEP NV	3.76	8.09	47	6,105	銀行	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	1.17	1.17	9	1,266	各種金融	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	5.14	5.78	30	3,874	食品・飲料・タバコ	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	10.07 3銘柄	15.04 3銘柄	88 —	11,246 <0.2%>	

銘柄		期首(前期末)	当 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 (フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー 資本財 銀行
NESTE OYJ		8.9	18.05	103	13,162	
KONE OYJ-B		3	—	—	—	
NORDEA BANK ABP		11.53	11.53	8	1,045	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	23.43 3銘柄	29.58 2銘柄	111 —	14,207 <0.3%>	
ユーロ (イギリス)		百株	百株	千ユーロ	千円	家庭用品・パーソナル用品
UNILEVER PLC		—	15.62	70	9,006	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— —	15.62 1銘柄	70 —	9,006 <0.2%>	
ユ ー ロ 通 貨 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,018.67 69銘柄	1,244.81 64銘柄	4,099 —	522,422 <9.6%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	6,421.25 413銘柄	7,710.55 424銘柄	— —	5,304,863 <97.7%>	

(注) 邦貨換算金額は、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) 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) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	
BOSTON PROPERTIES INC	150	—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	310	120	21	2,264	
EQUITY RESIDENTIAL	420	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	402	43	4,617	
PUBLIC STORAGE	80	75	17	1,827	
PROLOGIS INC	720	899	96	10,175	
AMERICAN TOWER CORP	588	572	129	13,660	
CROWN CASTLE INTL CORP	350	433	71	7,485	
EQUINIX INC	140	111	78	8,282	
WELLTOWER INC	550	430	29	3,051	
SBA COMMUNICATIONS CORP	138	91	24	2,524	
アメリカ・ドル 通貨計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	3,446 10銘柄	3,133 9銘柄	512 —	53,889 <1.0%>
(イギリス)	口	口	千イギリス・ポンド	千円	
SEGR0 PLC	2,750	3,120	30	4,404	
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,953	—	—	—	
イギリス・ポンド 通貨計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	4,703 2銘柄	3,120 1銘柄	30 —	4,404 <0.1%>
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円	
DEXUS	3,220	2,780	24	1,978	
GOODMAN GROUP	6,330	7,821	140	11,461	
オーストラリア・ドル 通貨計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	9,550 2銘柄	10,601 2銘柄	164 —	13,440 <0.2%>
(香港)	口	口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT	2,500	2,000	134	1,825	
香港・ドル 通貨計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	2,500 1銘柄	2,000 1銘柄	134 —	1,825 <0.0%>
(シンガポール)	口	口	千シンガポール・ドル	千円	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	6,100	7,800	23	1,900	
シンガポール・ドル 通貨計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	6,100 1銘柄	7,800 1銘柄	23 —	1,900 <0.0%>
フ ァ ン ド 合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	26,299 16銘柄	26,654 14銘柄	— —	75,460 <1.4%>

(注) 邦貨換算金額は、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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・金額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 5,304,863	% 97.4
投 資 証 券	75,460	1.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	63,559	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	5,443,882	100.0

(注) 外貨建資産は、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、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=105.12円	1 カナダ・ドル=82.84円	1 ユーロ=127.44円
1 イギリス・ポンド=145.85円	1 スイス・フラン=117.85円	1 スウェーデン・クローナ=12.66円
1 ノルウェー・クローネ=12.44円	1 デンマーク・クローネ=17.13円	1 オーストラリア・ドル=81.60円
1 香港・ドル=13.56円	1 シンガポール・ドル=79.36円	

(注) 当期末における外貨建純資産 (5,396,756千円) の投資信託財産総額 (5,443,882千円) に対する比率は99.1%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,443,882,175円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	45,142,806
株 式(評価額)	5,304,863,603
投 資 証 券(評価額)	75,460,183
未 収 入 金	15,047,870
未 収 配 当 金	3,367,713
(B) 負 債	15,080,326
未 払 金	15,080,281
未 払 利 息	45
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,428,801,849
元 本	1,811,313,692
次 期 繰 越 損 益 金	3,617,488,157
(D) 受 益 権 総 口 数	1,811,313,692口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,972円

(注) 期首元本額 1,473,507,825円
 期中追加設定元本額 912,248,120円
 期中一部解約元本額 574,442,253円

(注) 1口当たり純資産額は2.9972円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型)	85,842,617円
赤のライフキャンパス・ファンド(積極型)	102,520,774円
T&D外国株オープン(非課税適格機関投資家専用)	252,721,212円
T&D外国株式オープンSA(適格機関投資家専用)	1,370,229,089円

損益の状況

当期 自2020年2月18日 至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	82,951,337円
受 取 配 当 金	82,067,433
そ の 他 収 益 金	920,281
支 払 利 息	△ 36,377
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,026,142,285
売 買 益	1,482,713,683
売 買 損	△ 456,571,398
(C) そ の 他 費 用	△ 14,267,296
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,094,826,326
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,440,367,698
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	965,951,880
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 883,657,747
(H) 合 計(D+E+F+G)	3,617,488,157
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,617,488,157

(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。

(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引いた差額分をいいます。

(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

外国債券マザーファンド

運用報告書（全体版） 第21期（決算日2021年2月15日）

（計算期間 2020年2月18日から2021年2月15日まで）

お客様へ

「外国債券マザーファンド」は、2021年2月15日に第21期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。

■組入制限

外貨建資産への投資には制限を設けません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		外国債券 組入比率	外国債券 先物比率	純資産 総額
	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2017年2月15日)	25,374	△3.3	1,092.18	△3.1	98.1	—	3,134
18期(2018年2月15日)	25,846	1.9	1,113.00	1.9	98.5	—	3,380
19期(2019年2月15日)	26,196	1.4	1,129.09	1.4	98.6	—	3,201
20期(2020年2月17日)	27,791	6.1	1,199.80	6.3	98.5	—	3,119
21期(2021年2月15日)	28,948	4.2	1,248.39	4.0	98.8	—	2,731

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはF T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		為替レート		外国債券 組入比率	外国債券 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	円/USドル	騰落率		
期首(前期末) 2020年2月17日	円	%		%		%	%	%
2月末	27,791	—	1,199.80	—	109.80	—	98.5	—
3月末	28,112	1.2	1,214.01	1.2	109.43	△0.3	98.6	—
4月末	28,034	0.9	1,217.97	1.5	108.83	△0.9	98.6	—
5月末	27,543	△0.9	1,193.30	△0.5	106.87	△2.7	97.3	—
6月末	27,997	0.7	1,209.73	0.8	107.53	△2.1	98.9	—
7月末	28,445	2.4	1,230.63	2.6	107.74	△1.9	98.9	—
8月末	28,745	3.4	1,238.70	3.2	104.60	△4.7	98.7	—
9月末	28,767	3.5	1,240.65	3.4	105.36	△4.0	99.0	—
10月末	28,859	3.8	1,246.90	3.9	105.80	△3.6	99.1	—
11月末	28,411	2.2	1,227.28	2.3	104.60	△4.7	98.8	—
12月末	28,723	3.4	1,240.01	3.4	103.89	△5.4	99.0	—
2021年1月末	28,972	4.2	1,250.45	4.2	103.50	△5.7	98.9	—
期 末 2021年2月15日	28,941	4.1	1,251.00	4.3	104.48	△4.8	98.8	—
	28,948	4.2	1,248.39	4.0	105.12	△4.3	98.8	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはF T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

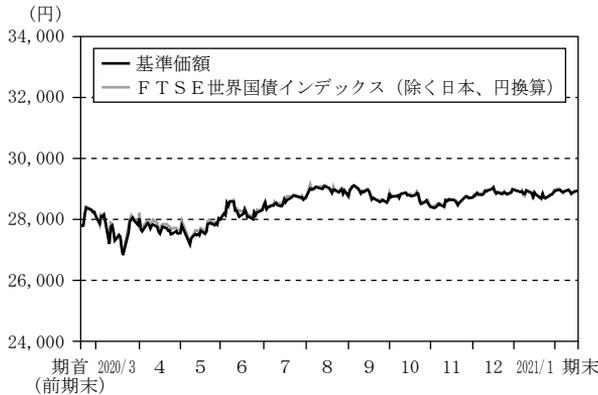
なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首 (2020年2月17日) の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算) です。

■ 基準価額の主な変動要因

日本を除く世界各国の公社債を投資対象としており、多くの国で債券価格が上昇したことやユーロ等の欧州通貨が対円で上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

■ 投資環境

【外国債券市況】

当期の外国債券市場は、多くの国で長期金利が低下しました。米国については、期初から2020年3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大によりリスク回避の動きが広がり長期金利は低下しました。3月中旬には保有資産をキャッシュ化するために米国債が売られ長期金利は一時上昇しましたが、その後主要中銀が相次いで追加金融緩和政策を発表したことから、3月下旬にかけて再び低下しました。4月から10月にかけては、FRB (米連邦準備制度理事会) が金融緩和政策の継続に前向きな姿勢を維持したことで、長期金利は概ね0.50%から0.90%のレンジで推移しました。11月から期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチンが実用化されたことや、米国大統領選挙においてバイデン氏が勝利し財政支出拡大に対する期待が高まった事を受けて長期金利は上昇しましたが、前期比では低下しました。ドイツについては、ECB (欧州中央銀行) が大規模な量的金融緩和政策を実施したことで、長期金利はマイナス圏で推移し、前期比で概ね横ばいとなりました。

【為替動向】

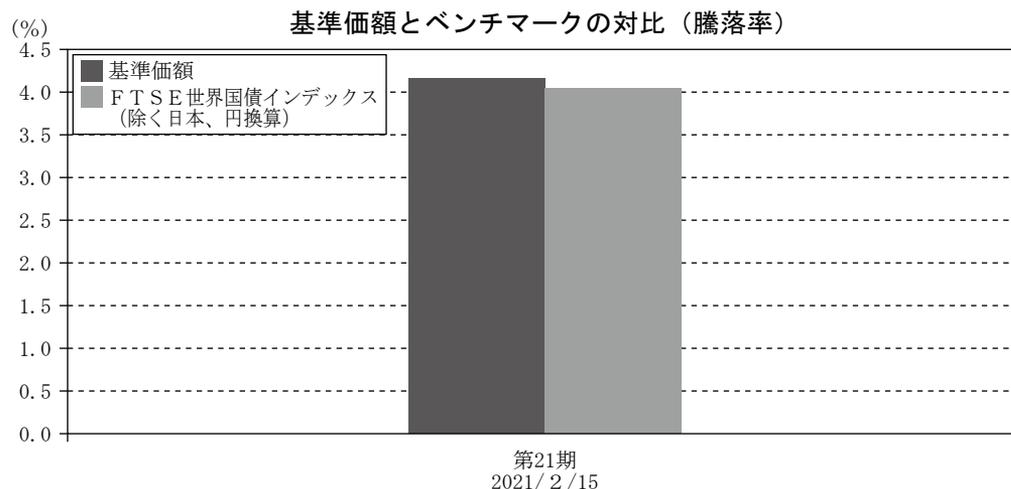
当期の外国為替市場は、対円で米ドルが下落した一方で欧州通貨は上昇しました。米ドルについては、期初から2020年3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大によりリスク回避の動きが広がり、米国金利の低下とともに円高米ドル安となりました。3月中旬から下旬にかけては、金融市場の混乱を受けて基軸通貨である米ドルへの需要が高まり円安米ドル高となった後、主要中銀が米ドル流動性供給の取り決め拡充を発表したことで円高米ドル安となりました。4月から12月にかけては、FRBが金融緩和政策の継続に前向きな姿勢を続けたことで株高と米ドル安が進み、対円でも円高米ドル安となりました。その後期末にかけては、米国の財政支出拡大に対する期待が高まり、米国長期金利の上昇と共に円安米ドル高となりましたが、前期比では円高米ドル安となりま

した。ユーロについては、EU（欧州連合）復興基金の設立で合意したことが好感されてユーロ高が進み、前期比で円安ユーロ高となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

ベンチマークに対し米国は、2020年4月、5月はオーバーウェイト、6月から9月と11月から2021年1月はアンダーウェイトとしました。その他の国では、ノルウェーは期を通じて、ポーランドは期初から11月、スウェーデンは期初から5月、メキシコは期初から3月、オーストラリアは4月、5月と12月、イスラエルは5月、6月、カナダは6月から期末、シンガポールは12月から1月にかけてオーバーウェイトとしました。また、ユーロ圏+デンマークは期を通じて、カナダと英国は期初から5月、オーストラリアは期初から3月と2021年2月から期末にかけてアンダーウェイトとしました。ポートフォリオ全体のデュレーションは6月のみ概ね中立とし、その他の期間は短期化としました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークに対して0.1%上回りました。メキシコのオーバーウェイトがマイナス寄与となりましたが、オーストラリアのアンダーウェイトおよびオーバーウェイト、南アフリカの非保有、米国のデュレーション長期化（期初から2020年6月）がプラス寄与となりました。

■ 今後の運用方針

国別配分については、ドル圏では、カナダは新型コロナウイルスのワクチン普及や底堅い原油価格を背景に中銀が相対的にタカ派（金融緩和政策の打ち止めに前向き）な姿勢を示すとみており通貨高見通しからオーバーウェイトとします。オーストラリアは新型コロナウイルスのワクチン普及が遅れていることや、今後中国との関係が更に悪化し通貨が下落するリスクを考慮し、アンダーウェイトとします。欧州圏では、ノルウェーは、金融政策の見通しや金利と通貨の水準等を勘案し、ユーロ圏と比べて期待リターンが高いとみてオーバーウェイトとし、ユーロ圏をアンダーウェイトとします。ポートフォリオ全体のデュレーションは短期化とします。

1 万口当たりの費用明細 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2020/2/18～2021/2/15	
	金額	比率
平均基準価額	28,462円	
その他費用	26円	0.092%
(保管費用)	(25)	(0.089)
(その他1)	(0)	(0.000)
(その他2)	(1)	(0.003)
合計	26	0.092

(注) その他費用の(その他1)は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用です。その他費用の(その他2)は、債券利息に係る費用および金銭信託に係る手数料です。

売買および取引の状況 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

外国公社債

			買付額	売付額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリ	カ国債証券	4,986	8,065
	カナダ	国債証券	970	—
	メキシコ	国債証券	2,150	16,900
	イギリス	国債証券	609	398
	スウェーデン	国債証券	566	6,388
	ノルウェー	国債証券	5,965	9,114
	ポーランド	国債証券	935	3,929
	オーストラリア	国債証券	1,768	1,209
	シンガポール	国債証券	779	618
	イスラエル	国債証券	1,171	918
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	(ドイツ)	国債証券	702	238
(イタリア)	国債証券	907	1,059	
(フランス)	国債証券	1,024	1,316	
(スペイン)	国債証券	451	579	
(ベルギー)	国債証券	697	185	
(オーストリア)	国債証券	49	351	
(アイルランド)	国債証券	256	303	

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

外国公社債 (上位10銘柄)

買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
US TREASURY N/B 2.375%	24/8/15(アメリカ)	163,366	US TREASURY N/B 1.75%	22/5/15(アメリカ)	288,134
US TREASURY N/B 1.5%	26/8/15(アメリカ)	112,408	US TREASURY N/B 1.5%	26/8/15(アメリカ)	172,380
CANADA-GOV'T 2.25%	25/6/1(カナダ)	76,859	US TREASURY N/B 2.125%	25/5/15(アメリカ)	127,282
DEUTSCHLAND REP 0.5%	25/2/15(ユーロ・ドイツ)	75,002	POLAND GOVT BOND 5.75%	22/9/23(ポーランド)	98,174
AUSTRALIAN GOVT. 4.75%	27/4/21(オーストラリア)	71,052	NORWEGIAN GOV'T 3.75%	21/5/25(ノルウェー)	97,726
NORWEGIAN GOV'T 2%	23/5/24(ノルウェー)	69,575	US TREASURY N/B 4.5%	39/8/15(アメリカ)	79,266
US TREASURY N/B 2%	23/2/15(アメリカ)	65,471	US TREASURY N/B 3%	42/5/15(アメリカ)	69,369
US TREASURY N/B 3%	42/5/15(アメリカ)	60,194	AUSTRALIAN GOVT. 4.75%	27/4/21(オーストラリア)	57,498
FRANCE O. A. T. 3.25%	45/5/25(ユーロ・フランス)	58,661	UK TSY GILT 4.5%	42/12/7(イギリス)	53,111
US TREASURY N/B 1.625%	29/8/15(アメリカ)	55,906	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%	22/6/1(スウェーデン)	46,582

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(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。

組入資産の明細（2021年2月15日現在）

下記は、外国債券マザーファンド全体（943,716千口）の内容です。

(A) 外国（外貨建）公社債＜通貨別＞

区 分	当 期					末		
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 10,080	千アメリカ・ドル 11,058	千円 1,162,450	% 42.6	% —	% 20.6	% 19.2	% 2.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 990	千カナダ・ドル 1,102	91,364	3.3	—	0.4	2.9	—
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 3,000	千メキシコ・ペソ 3,442	18,140	0.7	—	0.4	—	0.2
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 730	千イギリス・ポンド 1,180	172,217	6.3	—	6.3	—	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 500	千スウェーデン・クローナ 559	7,077	0.3	—	—	0.3	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 5,700	千ノルウェー・クローネ 5,902	73,427	2.7	—	—	2.7	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 600	千ポーランド・ズロチ 597	16,930	0.6	—	0.6	—	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 430	千オーストラリア・ドル 519	42,415	1.6	—	1.6	—	—
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポール・ドル 140	千シンガポール・ドル 159	12,628	0.5	—	0.3	0.1	—
イ ス ラ エ ル	千イスラエル・シケル 250	千イスラエル・シケル 253	8,194	0.3	—	—	—	0.3
ユ ー ロ (ド イ ツ)	千ユーロ 945	千ユーロ 1,038	132,330	4.8	—	1.0	3.8	—
(イ タ リ ア)	1,380	2,003	255,354	9.3	—	9.3	—	—
(フ ラ ン ス)	1,690	2,154	274,528	10.0	—	8.6	1.4	—
(オ ラ ン ダ)	290	413	52,716	1.9	—	1.9	—	—
(ス ペ イ ン)	980	1,174	149,657	5.5	—	2.1	—	3.4
(ベ ル ギ ー)	940	1,071	136,512	5.0	—	3.2	—	1.8
(オ ー ス ト リ ア)	250	315	40,150	1.5	—	0.7	—	0.8
(フ ィ ン ラ ン ド)	150	158	20,218	0.7	—	0.7	—	—
(ア イ ル ラ ン ド)	210	261	33,358	1.2	—	1.2	—	—
合 計	—	—	2,699,673	98.8	—	59.2	30.4	9.3

(注) 邦貨換算金額は、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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 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。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 外国（外貨建）公社債＜銘柄別＞

区 分	当		期				末	
	銘 柄	種 類	年 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	US TREASURY N/B	国債証券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2022/ 5 /15	
	US TREASURY N/B		1.75	700	714	75,110	2023/ 2 /15	
	US TREASURY N/B		2.0	2,000	2,075	218,140	2024/ 8 /15	
	US TREASURY N/B		2.375	2,710	2,910	305,929	2026/ 8 /15	
	US TREASURY N/B		1.5	1,440	1,512	158,965	2029/ 8 /15	
	US TREASURY N/B		1.625	1,280	1,342	141,144	2040/ 2 /15	
	US TREASURY N/B		4.625	500	739	77,723	2042/ 5 /15	
	US TREASURY N/B		3.0	1,190	1,439	151,303	2048/ 5 /15	
通貨小計	銘柄数 金 額	8 銘柄				1,162,450		
カナダ	CANADA-GOV' T	国債証券		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2025/ 6 / 1	
	CANADA-GOV' T		2.25	890	957	79,335	2027/ 6 / 1	
通貨小計	銘柄数 金 額	2 銘柄				91,364		
メキシコ	MEXICAN BONOS	国債証券		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		2022/ 6 / 9	
	MEXICAN BONOS		6.5	1,200	1,236	6,518	2038/11/18	
通貨小計	銘柄数 金 額	2 銘柄				18,140		
イギリス	UK TSY GILT	国債証券		千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		2028/12/ 7	
	UK TSY GILT		6.0	210	300	43,881	2042/12/ 7	
	UK TSY GILT		4.5	490	821	119,818	2060/ 1 /22	
通貨小計	銘柄数 金 額	3 銘柄				172,217		
スウェーデン	SWEDISH GOVRMNT	国債証券	2.5	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	7,077	2025/ 5 /12	
通貨小計	銘柄数 金 額	1 銘柄				7,077		
ノルウェー	NORWEGIAN GOV' T	国債証券	2.0	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	73,427	2023/ 5 /24	
通貨小計	銘柄数 金 額	1 銘柄				73,427		
ポーランド	POLAND GOVT BOND	国債証券	1.25	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	16,930	2030/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	1 銘柄				16,930		

区分	当期末						
	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVT. AUSTRALIAN GOVT.	国債証券	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
			4.75	220	275	22,447	2027/4/21
			3.0	210	244	19,968	2047/3/21
通貨小計	銘柄数	2銘柄					
	金額					42,415	
シンガポール	SINGAPORE GOV' T SINGAPORE GOV' T	国債証券		千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
			3.0	40	43	3,462	2024/9/1
			2.875	100	115	9,166	2029/7/1
通貨小計	銘柄数	2銘柄					
	金額					12,628	
イスラエル	ISRAEL FIXED 0.75%	国債証券	—	千イスラエル・シェケル	千イスラエル・シェケル		
				250	253	8,194	2022/7/31
通貨小計	銘柄数	1銘柄					
	金額					8,194	
ユーロ (ドイツ)	DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP	国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
			0.5	780	819	104,381	2025/2/15
			1.25	165	219	27,949	2048/8/15
国小計	銘柄数	2銘柄					
	金額					132,330	
ユーロ (イタリア)	BTPS BTPS BTPS BTPS BTPS	国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
			4.5	420	517	65,910	2026/3/1
			6.5	180	256	32,660	2027/11/1
			4.75	160	213	27,268	2028/9/1
			6.0	210	325	41,441	2031/5/1
	5.0	410	691	88,073	2040/9/1		
国小計	銘柄数	5銘柄					
	金額					255,354	
ユーロ (フランス)	FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T.	国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
			8.5	90	108	13,796	2023/4/25
			0.5	190	199	25,368	2025/5/25
			0.75	610	662	84,454	2028/5/25
			1.5	310	364	46,402	2031/5/25
			4.5	40	73	9,342	2041/4/25
	3.25	450	746	95,162	2045/5/25		
国小計	銘柄数	6銘柄					
	金額					274,528	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVT	国債証券	5.5	千ユーロ	千ユーロ		
				290	413	52,716	2028/1/15
国小計	銘柄数	1銘柄					
	金額					52,716	

区 分	当 期 末						
	銘 柄	種 類	年 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	
ユーロ (スペイン)	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPANISH GOV' T SPANISH GOV' T	国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
			1.45	190	210	26,811	2027/10/31
			5.4	650	726	92,525	2023/1/31
			3.45	140	237	30,319	2066/7/30
国小計	銘柄数 金 額	3 銘柄				149,657	
ユーロ (ベルギー)	BELGIAN 0324 BELGIAN 0325 BELGIAN 0333 BELGIUM KINGDOM	国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
			4.5	90	113	14,490	2026/3/28
			4.25	360	389	49,578	2022/9/28
			3.0	120	168	21,410	2034/6/22
			0.8	370	400	51,033	2027/6/22
国小計	銘柄数 金 額	4 銘柄				136,512	
ユーロ (オーストリア)	REP OF AUSTRIA REP OF AUSTRIA	国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
			3.5	160	163	20,883	2021/9/15
			3.15	90	151	19,267	2044/6/20
国小計	銘柄数 金 額	2 銘柄				40,150	
ユーロ (フィンランド)	FINNISH GOV' T	国債証券	0.5	千ユーロ 150	千ユーロ 158	20,218	2026/4/15
国小計	銘柄数 金 額	1 銘柄				20,218	
ユーロ (アイルランド)	IRISH GOVT	国債証券	2.4	千ユーロ 210	千ユーロ 261	33,358	2030/5/15
国小計	銘柄数 金 額	1 銘柄				33,358	
通貨小計	銘柄数 金 額	25 銘柄				1,094,826	
合 計	銘柄数 金 額	48 銘柄				2,699,673	

(注) 邦貨換算金額は、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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	2,699,673	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,176	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,731,849	100.0

(注) 外貨建資産は、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、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=105.12円	1 カナダ・ドル=82.84円	1 メキシコ・ペソ=5.27円
1 ユーロ=127.44円	1 イギリス・ポンド=145.85円	1 スウェーデン・クローナ=12.66円
1 ノルウェー・クローネ=12.44円	1 ポーランド・ズロチ=28.33円	1 オーストラリア・ドル=81.60円
1 シンガポール・ドル=79.36円	1 イスラエル・シケル=32.31円	

(注) 当期末における外貨建純資産(2,724,892千円)の投資信託財産総額(2,731,849千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,731,849,307円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,105,382
公 社 債(評価額)	2,699,673,691
未 収 利 息	21,863,650
前 払 費 用	3,206,584
(B) 負 債	9
未 払 利 息	9
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,731,849,298
元 本	943,716,387
次 期 繰 越 損 益 金	1,788,132,911
(D) 受 益 権 総 口 数	943,716,387口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,948円

(注) 期首元本額 1,122,379,995円

期中追加設定元本額 247,951,152円

期中一部解約元本額 426,614,760円

(注) 1口当たり純資産額は2,8948円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型) 66,510,124円

赤のライフキャンパス・ファンド(積極型) 81,538,604円

T&D外国債券オープン(非課税適格機関投資家専用) 141,613,865円

T&D外国債券オープンSA(適格機関投資家専用) 654,053,794円

損益の状況

当期 自2020年2月18日 至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	58,870,491円
受 取 利 息	58,871,700
そ の 他 収 益 金	10,773
支 払 利 息	△ 11,982
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	27,852,191
売 買 益	165,603,855
売 買 損	△ 137,751,664
(C) そ の 他 費 用	△ 2,213,391
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	84,509,291
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,996,860,012
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	466,348,848
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 759,585,240
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,788,132,911
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,788,132,911

(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。

(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引いた差額分をいいます。

(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。