

運用報告書（全体版）

リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジありコース/ 円ヘッジなしコース 〈愛称〉リアル・インカム

第1期（決算日 2019年3月18日）

■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	2018年4月20日から2023年3月15日まで	
運用方針	<p>①主として世界各国（日本を含む）のリアル・アセット企業（長期にわたり、継続して安定したキャッシュフローを生成する資産を、保有している企業）の発行する債券等（期限付劣後債、永久劣後債、優先証券等を含む）に分散投資を行います。</p> <p>②マザーファンドにおける、債券等の運用指図に関する権限を、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに委託します。</p> <p>③「円ヘッジありコース」と「円ヘッジなしコース」があります。</p>	
主要投資対象	リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジありコース	リアル・アセット債券マザーファンド受益証券
	リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジなしコース	
	リアル・アセット債券マザーファンド	世界各国（日本を含む）のリアル・アセット企業の発行する債券等
主な組入制限	リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジありコース	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジなしコース	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	リアル・アセット債券マザーファンド	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割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p>	

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース」は、このたび第1期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

URL <https://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

円ヘッジありコース

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金			
(設定日)	円			円		%	百万円
2018年4月20日	10,000			—		—	510
1期(2019年3月18日)	10,119			0		1.2	516

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として世界各国(日本を含む)のリアル・アセット企業の発行する債券等に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保をはかるとともに、中長期的な信託財産の成長を目指すファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(設定日)	円		%		%
2018年4月20日	10,000		—		—
4月末	9,944		△0.6		83.7
5月末	9,891		△1.1		84.4
6月末	9,876		△1.2		85.8
7月末	9,939		△0.6		86.8
8月末	9,979		△0.2		86.2
9月末	9,945		△0.6		88.5
10月末	9,831		△1.7		86.9
11月末	9,693		△3.1		88.4
12月末	9,669		△3.3		85.8
2019年1月末	9,883		△1.2		85.7
2月末	10,030		0.3		88.7
(期 末)					
2019年3月18日	10,119		1.2		88.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。

(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として世界各国(日本を含む)のリアル・アセット企業の発行する債券等に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保をはかるとともに、中長期的な信託財産の成長を目指すファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

円ヘッジなしコース

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金			
(設定日)	円			円		%	百万円
2018年4月20日	10,000			—		—	510
1期(2019年3月18日)	10,294			0		87.9	526

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として世界各国(日本を含む)のリアル・アセット企業の発行する債券等に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保をはかるとともに、中長期的な信託財産の成長を目指すファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(設定日)	円		%		%
2018年4月20日	10,000		—		—
4月末	10,050		0.5		82.8
5月末	9,796		△2.0		85.2
6月末	9,906		△0.9		85.5
7月末	10,059		0.6		86.9
8月末	10,096		1.0		86.4
9月末	10,277		2.8		88.0
10月末	10,042		0.4		87.4
11月末	9,947		△0.5		88.5
12月末	9,738		△2.6		87.5
2019年1月末	9,849		△1.5		86.2
2月末	10,151		1.5		87.4
(期 末)					
2019年3月18日	10,294		2.9		87.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。

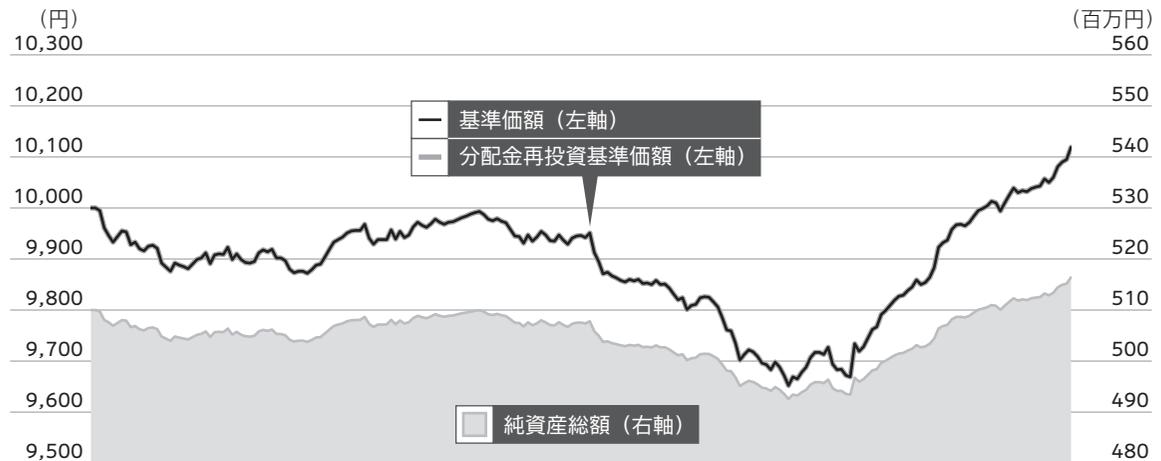
(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として世界各国(日本を含む)のリアル・アセット企業の発行する債券等に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保をはかるとともに、中長期的な信託財産の成長を目指すファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

運用経過

● 基準価額の推移

● 円ヘッジありコース



- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として世界各国（日本を含む）のリアル・アセット企業の発行する債券等に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保をはかるとともに、中長期的な信託財産の成長を目指すファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載していません。

● 基準価額の主な変動要因

円ヘッジありコース

当期は、投資しているリアル・アセット債券マザーファンドが上昇したことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。なお、当ファンドは為替ヘッジを行っているため為替変動による影響は限定的でした。

リアル・アセット債券マザーファンド

期中の騰落率は+4.1%となりました。

保有するリアル・アセット債券のインカム（利子）要因等がプラスに寄与しました。また、為替において保有通貨である米ドルが円に対して上昇したこともプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 基準価額の推移

● 円ヘッジなしコース



- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として世界各国（日本を含む）のリアル・アセット企業の発行する債券等に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保をはかるとともに、中長期的な信託財産の成長を目指すファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載していません。

● 基準価額の主な変動要因

円ヘッジなしコース

当期は、投資しているリアル・アセット債券マザーファンドが上昇したことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

リアル・アセット債券マザーファンド

期中の騰落率は+4.1%となりました。

保有するリアル・アセット債券のインカム（利子）要因等がプラスに寄与しました。また、為替において保有通貨である米ドルが円に対して上昇したこともプラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

○リアル・アセット債券市場

当期のリアル・アセット債券市場は上昇しました。

期初、米国の堅調な経済指標を背景にインフレ期待が高まった事から、リアル・アセット債券市場は下落して始まりましたが、イタリアの政治情勢を巡る不透明感が高まるなど、強弱入り混じった材料を背景に、期の前半はボックス圏で推移しました。2018年9月から11月にかけてはFRB（米連邦準備理事会）が利上げを決定した事もあり、米国の債券金利が上昇したことからリアル・アセット債券市場は下落しました。12月に入り、米中貿易摩擦懸念の再燃や原油安等を背景に主要株式市場が大幅下落となる中、米欧長期金利が年末にかけて大きく低下したこと、また、年明け以降は、FRBが追加利上げに慎重な姿勢を示したことや、軟調な米欧経済指標の発表等を受け、米欧長期金利が低下基調で推移したことから2018年末から期末にかけてリアル・アセット債券市場は上昇基調での推移が続きました。

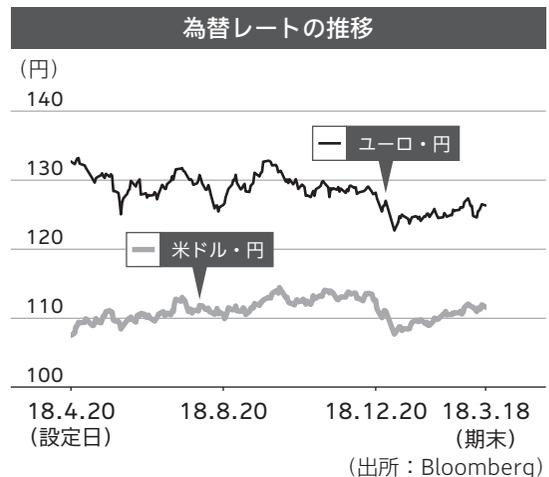
○為替市場

米ドルは円に対して上昇しました。

米中貿易摩擦懸念の再燃や原油安等を背景に主要株式市場が大幅下落する中、2018年末にかけ米ドルは円に対して下落する局面もありましたが、米国の堅調な経済指標などを受け、米ドルは円に対して上昇しました。

ユーロは円に対して下落しました。

堅調な経済指標を背景としたECB（欧州中央銀行）の量的緩和終了の発表があった一方、英国、イタリアの政治的不安などもあり、ユーロは円に対して下落しました。



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

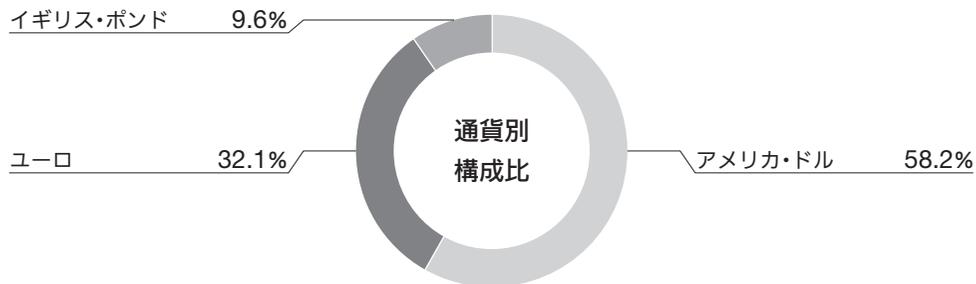
● 当該投資信託のポートフォリオ

🏦 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース

両コースとも、期を通してリアル・アセット債券マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。円ヘッジありコースでは、為替変動リスクを回避する目的から、対円で為替ヘッジを行っています。

🏠 リアル・アセット債券マザーファンド

期を通してリアル・アセット企業の発行する債券等の組入比率を高位に維持しました。



注1. 比率は、第1期末における組入債券評価額に対する割合。

注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

🏦 円ヘッジありコース／円ヘッジなしコース

各ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として世界各国（日本を含む）のリアル・アセット企業の発行する債券等に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保をはかるとともに、中長期的な信託財産の成長を目指すファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 分配金

中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

円ヘッジありコース

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本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1期 2018.4.20～2019.3.18
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	262

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

円ヘッジなしコース

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本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1期 2018.4.20~2019.3.18
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	293

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

● 今後の運用方針

円ヘッジありコース

今後の運用におきましても、リアル・アセット債券マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界のリアル・アセット企業の発行する債券等を主要投資対象とし、信託財産の中期的成長を目指します。為替変動リスクを回避する目的から、対円で為替ヘッジを行います。

円ヘッジなしコース

今後の運用におきましても、リアル・アセット債券マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界のリアル・アセット企業の発行する債券等を主要投資対象とし、信託財産の中期的成長を目指します。

リアル・アセット債券マザーファンド

当ファンドは日本を含む世界のリアル・アセット企業の発行する債券等を主要投資対象とし、信託財産の中期的成長を目指します。

● 1万口当たりの費用明細

 円ヘッジありコース

期中の1万口当たりの費用の割合は **1.178%** です。

項目	第1期 2018.4.20~2019.3.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	110円	1.113%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,880円です。
（投信会社）	（ 58）	（0.591）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 49）	（0.493）	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）	（ 3）	（0.030）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.011	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	（ 1）	（0.007）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.005）	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（ 0）	（0.000）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	
(d) その他費用	5	0.054	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 5）	（0.047）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（ 0）	（0.004）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	（0.003）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	116	1.178	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の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、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

 円ヘッジなしコース

期中の1万口当たりの費用の割合は**1.178%**です。

項目	第1期 2018.4.20~2019.3.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	111円	1.113%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,991円です。
(投信会社)	(59)	(0.591)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(49)	(0.493)	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)	(3)	(0.030)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.011	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(1)	(0.007)	
(投資信託証券)	(0)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	5	0.054	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(5)	(0.047)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	117	1.178	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の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、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

円ヘッジありコース

○売買及び取引の状況

(2018年4月20日～2019年3月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
リアル・アセット債券マザーファンド		515,282	515,190	19,760	20,230

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2018年4月20日～2019年3月18日)

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	当 期
	リアル・アセット債券マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	177,683千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	62,073千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.86

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月20日～2019年3月18日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年4月20日～2019年3月18日)

設定時残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
万円 1,000	万円 -	万円 -	万円 1,000	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2019年3月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
リアル・アセット債券マザーファンド		495,522	515,987

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2019年3月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
リアル・アセット債券マザーファンド	千円 515,987	% 97.3
コール・ローン等、その他	14,273	2.7
投資信託財産総額	530,260	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) リアル・アセット債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,034,044千円)の投資信託財産総額(1,048,687千円)に対する比率は、98.6%です。

(注3) 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、1アメリカ・ドル=111.58円、1ユーロ=126.32円、1イギリス・ポンド=148.31円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月18日現在)

○損益の状況 (2018年4月20日～2019年3月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,003,671,678
コール・ローン等	14,272,944
リアル・アセット債券マザーファンド(評価額)	515,987,199
未収入金	473,411,535
(B) 負債	487,272,261
未払金	484,746,036
未払信託報酬	2,517,324
未払利息	41
その他未払費用	8,860
(C) 純資産総額(A-B)	516,399,417
元本	510,332,435
次期繰越損益金	6,066,982
(D) 受益権総口数	510,332,435口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,119円

(注1) 信託財産に係る期首元本額510,000,000円、期中追加設定元本額355,431円、期中一部解約元本額22,996円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0119円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,399
支払利息	△ 4,399
(B) 有価証券売買損益	11,695,594
売買益	40,287,248
売買損	△28,591,654
(C) 信託報酬等	△ 5,622,837
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,068,358
(E) 追加信託差損益金	△ 1,376
(売買損益相当額)	(△ 1,376)
(F) 計(D+E)	6,066,982
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	6,066,982
追加信託差損益金	△ 1,376
(配当等相当額)	(174)
(売買損益相当額)	(△ 1,550)
分配準備積立金	13,376,599
繰越損益金	△ 7,308,241

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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) リアル・アセット債券マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の40の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2018年4月20日～2019年3月18日)は以下の通りです。

項 目	2018年4月20日～ 2019年3月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	13,376,599円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	174円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	13,376,773円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	262円
g. 分配金	0円

円ヘッジなしコース

○売買及び取引の状況

(2018年4月20日～2019年3月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
リアル・アセット債券マザーファンド		504,000	504,000	3,153	3,180

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2018年4月20日～2019年3月18日)

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	当 期
	リアル・アセット債券マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	177,683千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	62,073千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.86

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月20日～2019年3月18日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年4月20日～2019年3月18日)

設定時残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
万円 1,000	万円 -	万円 -	万円 1,000	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2019年3月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
リアル・アセット債券マザーファンド		500,846	521,531

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2019年3月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
リアル・アセット債券マザーファンド	521,531	98.6
コール・ローン等、その他	7,292	1.4
投資信託財産総額	528,823	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) リアル・アセット債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,034,044千円)の投資信託財産総額(1,048,687千円)に対する比率は、98.6%です。

(注3) 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、1アメリカ・ドル=111.58円、1ユーロ=126.32円、1イギリス・ポンド=148.31円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月18日現在)

○損益の状況 (2018年4月20日～2019年3月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	528,823,273
コール・ローン等	7,291,892
リアル・アセット債券マザーファンド(評価額)	521,531,381
(B) 負債	2,557,735
未払信託報酬	2,548,742
未払利息	21
その他未払費用	8,972
(C) 純資産総額(A-B)	526,265,538
元本	511,248,749
次期繰越損益金	15,016,789
(D) 受益権総口数	511,248,749口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,294円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,643
支払利息	△ 3,643
(B) 有価証券売買損益	20,711,351
売買益	20,723,782
売買損	△ 12,431
(C) 信託報酬等	△ 5,690,807
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,016,901
(E) 追加信託差損益金	△ 112
(配当等相当額)	(△ 3)
(売買損益相当額)	(△ 109)
(F) 計(D+E)	15,016,789
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	15,016,789
追加信託差損益金	△ 112
(配当等相当額)	(3,861)
(売買損益相当額)	(△ 3,973)
分配準備積立金	15,016,901

(注1) 信託財産に係る期首元本額510,000,000円、期中追加設定元本額1,251,134円、期中一部解約元本額2,385円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0294円

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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) リアル・アセット債券マザーファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の40の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程(2018年4月20日～2019年3月18日)は以下の通りです。

項 目	2018年4月20日～ 2019年3月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	13,972,685円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	1,044,216円
c. 信託約款に規定する収益調整金	3,861円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	15,020,762円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	293円
g. 分配金	0円

リアル・アセット債券マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2019年3月18日）

＜計算期間 2018年4月20日～2019年3月18日＞

リアル・アセット債券マザーファンドの第1期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	無期限
運用方針	安定したインカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	世界各国（日本を含む）のリアル・アセット企業の発行する債券等を主要投資対象とします。
主な組入制限	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割合には制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日) 2018年4月20日	円		%		%	百万円
	10,000		—		—	1,008
1期(2019年3月18日)	10,413		4.1		88.7	1,037

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 当ファンドは、主として世界各国（日本を含む）のリアル・アセット企業の発行する債券等に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保をはかるとともに、中長期的な信託財産の成長を目指すファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
				騰 落	率		
	(設定日)		円		%		%
	2018年	4月20日	10,000		—		—
	4月末		10,053		0.5		83.8
	5月末		9,807		△1.9		86.2
	6月末		9,928		△0.7		86.4
	7月末		10,094		0.9		87.8
	8月末		10,143		1.4		87.1
	9月末		10,336		3.4		88.7
	10月末		10,109		1.1		88.0
	11月末		10,023		0.2		89.0
	12月末		9,820		△1.8		87.9
	2019年	1月末	9,944		△0.6		86.7
	2月末		10,261		2.6		88.3
	(期 末)						
	2019年	3月18日	10,413		4.1		88.7

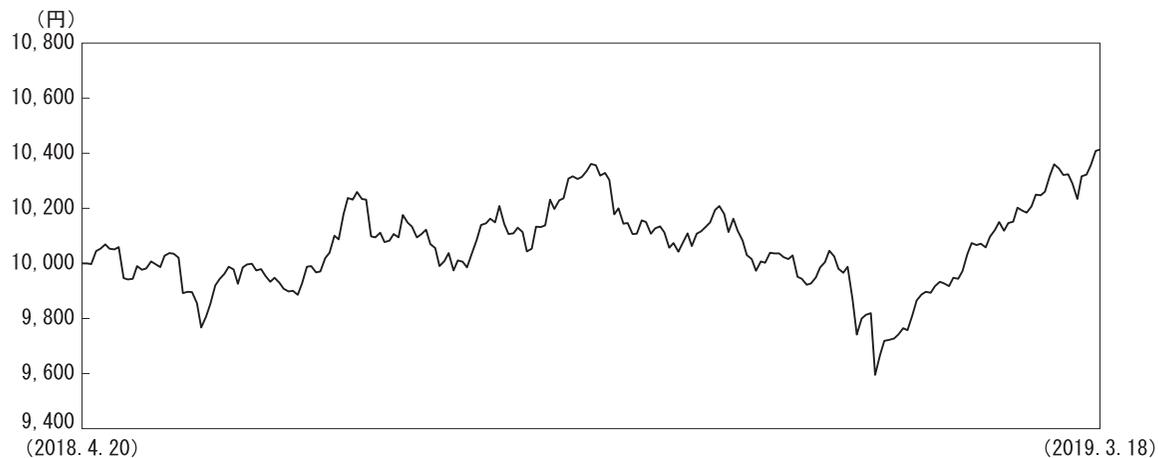
(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 当ファンドは、主として世界各国（日本を含む）のリアル・アセット企業の発行する債券等に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保をはかるとともに、中長期的な信託財産の成長を目指すファンドです。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

○運用経過

(2018年4月20日～2019年3月18日)

■基準価額の推移



設定日 : 10,000円
期末 : 10,413円
騰落率 : 4.1%

P 3～P11をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2018年4月20日～2019年3月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1) (0)	% 0.012 (0.007) (0.005)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.050 (0.047) (0.003)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	6	0.062	
期中の平均基準価額は10,047円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2018年4月20日～2019年3月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 431	千アメリカ・ドル 1,067	百株 222	千アメリカ・ドル 545

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

公社債

		買付額		売付額	
外国	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	千アメリカ・ドル 7,569	千アメリカ・ドル 3,111	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	社債券 (投資法人債券を含む)	133	—	
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	728	283	
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	251	—	
	オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む)	39	—	
	その他	社債券 (投資法人債券を含む)	1,829	111	
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	千イギリス・ポンド 675	千イギリス・ポンド —	

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	PS BUSINESS PARKS INC	2,000	47	—	—
	PUBLIC STORAGE	5,525	138	5,525	136
	KIMCO REALTY CORP	1,000	22	1,000	24
	NATIONAL RETAIL PROP INC	1,500	36	1,500	36
	KIMCO REALTY CORP	2,000	41	2,000	44
	VORNADO REALTY TRUST	1,500	33	—	—
	PUBLIC STORAGE	4,000	100	—	—
	SENIOR HOUSING PROPRTIE	2,700	68	2,700	69
	NATIONAL RETAIL PROP INC	2	0.046	2	0.048
PUBLIC STORAGE	2,000	42	—	—	
小計	22,227	530	12,727	312	

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○株式売買比率

(2018年4月20日～2019年3月18日)

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	当期
(a) 期中の株式売買金額	177,683千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	62,073千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.86

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は、各月末 (決算日の属する月については決算日) の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

○利害関係人との取引状況等

(2018年4月20日～2019年3月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年3月18日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PPL CAPITAL FUNDING INC	25	63	7,111	公益事業
ENBRIDGE INC	71	185	20,718	エネルギー
DUKE ENERGY CORP	24	61	6,852	公益事業
NEXTERA ENERGY CAPITAL	16	41	4,609	公益事業
INTEGRYS HOLDING INC	52	137	15,306	公益事業
CMS ENERGY CORP	20	50	5,681	公益事業
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	209 6	540 —	60,281 <5.8%>

(注1) 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捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		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 4,390	千アメリカ・ドル 4,478	千円 499,691	% 48.2	% —	% 33.6	% 12.5	% 2.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	125	131	16,592	1.6	—	—	1.6	—
フランス	395	427	53,962	5.2	—	2.1	3.1	—
オランダ	235	245	31,054	3.0	—	0.5	2.5	—
オーストリア	35	38	4,917	0.5	—	—	0.5	—
その他	1,585	1,717	216,960	20.9	—	12.5	8.5	—
イギリス	千イギリス・ポンド 610	千イギリス・ポンド 654	97,131	9.4	—	7.8	1.5	—
合 計	—	—	920,310	88.7	—	56.4	30.2	2.1

(注1) 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2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALABAMA POWER 4.1 420115	4.1	90	86	9,649	2042/1/15
	ALEXANDRIA R 4.7 300401	4.7	100	104	11,699	2030/4/1	
	ALEXANDRIA R 4.85 481015	4.85	75	75	8,437	2048/10/15	
	AMERICAN HOM 4.9 281115	4.9	125	127	14,186	2028/11/15	
	AT&T 4.35 281201	4.35	150	150	16,832	2028/12/1	
	AT&T INC 5.25 360901	5.25	150	152	17,028	2036/9/1	
	BOSTON PRO 4.5 280901	4.5	100	104	11,663	2028/9/1	
	CARE CAPITA 5.125 260515	5.125	140	133	14,922	2026/5/15	
	DEUTSCHE TEL 8.75 300615	8.75	40	53	6,023	2030/6/15	
	DTE ENERGY 3.85 230901	3.85	50	50	5,690	2023/9/1	
	DUKE ENERGY 6.45 390401	6.45	70	89	10,017	2039/4/1	
	ELEC DE FRAN 6.95 390126	6.95	35	43	4,810	2039/1/26	
	EMERA US FIN 3.55 260315	3.55	100	96	10,814	2026/3/15	
	ENBRIDGE INC 6.25 280301	6.25	195	190	21,300	2028/3/1	
	ENBW 5.125 220405	5.125	46	47	5,254	2022/4/5	
	ENERGY TRANS 4.9 231101	4.9	175	182	20,418	2023/11/1	
	ENTERGY LA 4.05 230601	4.05	180	186	20,855	2023/6/1	
	ENTERPRISE P 4.85 430915	4.85	65	66	7,419	2043/9/15	
	GE 6.875 390110	6.875	50	58	6,478	2039/1/10	
	GEN ELECTRIC 3.1 230109	3.1	15	14	1,640	2023/1/9	
	GEN ELECTRIC 5.0 210121	5.0	125	115	12,898	2021/1/21	
	HCP INC 4.2 231201	4.2	70	71	8,008	2023/12/1	
	HCP INC 4.25 231115	4.25	100	102	11,487	2023/11/15	
	HUDSON PAC 4.65 290101	4.65	100	99	11,113	2029/1/1	
	LPT 4.375 281101	4.375	125	127	14,263	2028/11/1	
	MAA 3.95 281215	3.95	75	74	8,359	2028/12/15	
	NATIONAL RETA 4.8 480415	4.8	100	101	11,333	2048/4/15	
	NEXTERA ENE 3.625 230315	3.625	140	139	15,566	2023/3/15	
	ORIGIN ENER 5.45 211014	5.45	150	156	17,450	2021/10/14	
	PLAINS ALL 3.6 240801	3.6	150	147	16,459	2024/8/1	
	PLAINS ALL 6.65 370115	6.65	85	92	10,362	2037/1/15	
	PPL CAPITAL 3.1 260515	3.1	50	47	5,314	2026/5/15	
	ROIC 5.0 230915	5.0	50	50	5,641	2023/9/15	
	SABRA HLTH 5.5 190408	5.5	35	35	3,955	2019/4/8	
SENIOR HOUS 6.75 191015	6.75	40	40	4,511	2019/10/15		
SOUTHERN CO 5.5 220315	5.5	100	101	11,337	2022/3/15		
SOUTHERN POW 5.15 410915	5.15	90	90	10,057	2041/9/15		
SPIRIT REAL 4.45 260615	4.45	58	56	6,299	2026/6/15		
TRANSCANADA 5.625 250520	5.625	45	43	4,851	2025/5/20		
TRANSCANADA 5.875 260815	5.875	245	244	27,328	2026/8/15		
TRANSCANADA 7.25 380815	7.25	35	44	4,971	2038/8/15		
VEREIT OPER 4.875 260301	4.875	90	92	10,298	2026/3/1		
VERIZON COM 4.016 290903	4.016	96	97	10,869	2029/9/3		
VODAFONE 4.125 250530	4.125	85	85	9,594	2025/5/30		
VODAFONE GR 2.95 230219	2.95	60	59	6,587	2023/2/19		

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	WELLTOWER 4.125 280915	4.125	50	50	5,593	2028/9/15
		WP CAREY INC 4.0 241101	4.0	90	89	10,032	2024/11/1
小	計					499,691	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENBW 3.375 220405	3.375	125	131	16,592	2022/4/5
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENGIE 4.75 210710	4.75	100	108	13,680	2021/7/10
		TOTAL SA 3.369 261006	3.369	160	172	21,764	2026/10/6
		TOTAL SA 3.875 220518	3.875	135	146	18,517	2022/5/18
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATF NETHER 3.75 230120	3.75	100	100	12,638	2023/1/20
		ENBW 2.5 260304	2.5	35	39	4,996	2026/3/4
		VONOVIA BV 4.0 211217	4.0	100	106	13,419	2021/12/17
オーストリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	OMV AG 5.25 211209	5.25	35	38	4,917	2021/12/9
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOV 6.375 230906	6.375	175	202	25,615	2023/9/6
		AMERICA MOVIL 1.5 240310	1.5	100	103	13,054	2024/3/10
		AMERICAN TO 1.375 250104	1.375	100	99	12,552	2025/1/4
		AT&T INC 2.35 290604	2.35	110	112	14,221	2029/6/4
		BHP BIL FIN 5.625 241022	5.625	175	206	26,032	2024/10/22
		DIGITAL EUR 2.625 240215	2.625	160	168	21,328	2024/2/15
		ORSTED A/S 1.5 290826	1.5	130	133	16,819	2029/8/26
		ORSTED A/S 6.25 230626	6.25	190	219	27,701	2023/6/26
		PROLOGIS LP 3.0 260302	3.0	150	169	21,464	2026/3/2
		VERIZON COM 1.375 281102	1.375	195	196	24,775	2028/11/2
		VERIZON COM 2.875 380115	2.875	100	106	13,395	2038/1/15
小	計					323,487	
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELEC DE FRAN 6.0 260129	6.0	200	204	30,319	2026/1/29
		ENEL FIN IN 5.625 240814	5.625	50	57	8,538	2024/8/14
		NGG FINANCE 5.625 250618	5.625	160	171	25,429	2025/6/18
		ORANGE 5.75 230401	5.75	100	107	15,910	2023/4/1
		WELLTOWER INC 4.8 280820	4.8	100	114	16,934	2028/8/20
小	計					97,131	
合	計					920,310	

(注1) 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2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

*当ファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当期末		比率
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	千アメリカ・ドル	千円	%
PS BUSINESS PARKS INC	2,000	49	5,567	0.5
VORNADO REALTY TRUST	1,500	34	3,876	0.4
PUBLIC STORAGE	4,000	101	11,287	1.1
PUBLIC STORAGE	2,000	49	5,516	0.5
合計	9,500	235	26,248	
	銘柄数 < 比率 >	4	< 2.5% >	

(注1) 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2) 比率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捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年3月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 60,281	% 5.7
公社債	920,310	87.8
投資証券	26,248	2.5
コール・ローン等、その他	41,848	4.0
投資信託財産総額	1,048,687	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産（1,034,044千円）の投資信託財産総額（1,048,687千円）に対する比率は、98.6%です。

(注3) 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、1アメリカ・ドル=111.58円、1ユーロ=126.32円、1イギリス・ポンド=148.31円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,048,687,697
コール・ローン等	15,389,517
株式(評価額)	60,281,061
公社債(評価額)	920,310,631
投資証券(評価額)	26,248,079
未収入金	13,430,780
未収配当金	325,701
未収利息	12,400,565
前払費用	301,363
(B) 負債	11,152,319
未払金	11,152,309
未払利息	10
(C) 純資産総額(A-B)	1,037,535,378
元本	996,368,559
次期繰越損益金	41,166,819
(D) 受益権総口数	996,368,559口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,413円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,008,000,000円、期中追加設定元本額11,282,517円、期中一部解約元本額22,913,958円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジなしコース	500,846,424円
リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジありコース	495,522,135円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0413円

○損益の状況 (2018年4月20日～2019年3月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	38,332,687
受取配当金	4,734,404
受取利息	33,600,738
支払利息	△ 2,455
(B) 有価証券売買損益	3,925,584
売買益	38,434,293
売買損	△34,508,709
(C) 保管費用等	△ 502,893
(D) 当期損益金(A+B+C)	41,755,378
(E) 追加信託差損益金	△ 92,517
(F) 解約差損益金	△ 496,042
(G) 計(D+E+F)	41,166,819
次期繰越損益金(G)	41,166,819

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、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3) 解約差損益金とは、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。