

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4期（決算日 2022年3月16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、コーペン&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4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。



SOMPO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



<https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先



リテール営業部 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)	基準価額			債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落			
(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	88.6	516
2期(2020年3月16日)	10,465			0	3.4	82.5	535
3期(2021年3月16日)	11,306			0	8.0	91.6	578
4期(2022年3月16日)	10,826			0	△4.2	90.3	554

(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1万口当たり(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	基準価額		債 組 入 比	券 率
		騰	落		
(期首)	円			%	%
2021年3月16日	11,306			—	91.6
3月末	11,307			0.0	93.1
4月末	11,433			1.1	89.9
5月末	11,466			1.4	92.3
6月末	11,589			2.5	91.5
7月末	11,705			3.5	89.6
8月末	11,708			3.6	90.3
9月末	11,640			3.0	90.7
10月末	11,625			2.8	91.2
11月末	11,557			2.2	91.1
12月末	11,563			2.3	93.9
2022年1月末	11,322			0.1	92.3
2月末	10,985			△2.8	88.5
(期末)					
2022年3月16日	10,826			△4.2	90.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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)	基準価額			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		2.9	526
2期(2020年3月16日)	10,240			0		△0.5	524
3期(2021年3月16日)	11,718			0		14.4	600
4期(2022年3月16日)	11,772			0		0.5	610

(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		
(期首)	円		%		%
2021年3月16日	11,718		—		87.8
3月末	11,802		0.7		88.6
4月末	11,872		1.3		88.8
5月末	12,024		2.6		90.1
6月末	12,133		3.5		88.9
7月末	12,142		3.6		88.9
8月末	12,153		3.7		89.5
9月末	12,217		4.3		88.9
10月末	12,424		6.0		90.8
11月末	12,214		4.2		91.6
12月末	12,386		5.7		93.1
2022年1月末	12,093		3.2		92.3
2月末	11,756		0.3		87.3
(期末)					
2022年3月16日	11,772		0.5		87.7

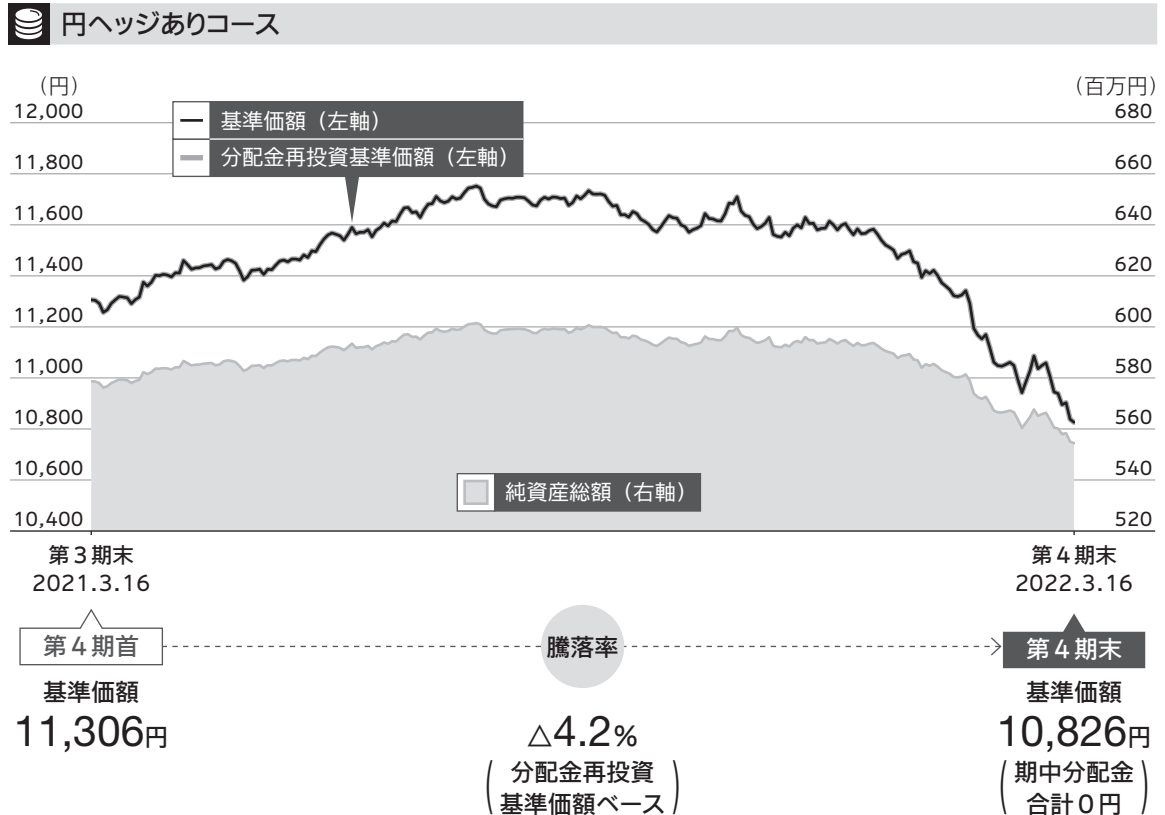
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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



- 分配金再投資基準価額の推移は、2021年3月16日の基準価額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おりません。

● 基準価額の主な変動要因

円ヘッジありコース

当期、基準価額の騰落率はマイナスとなりました。投資しているリアル・アセット債券マザーファンドについては、為替市場で米ドルが対円で上昇したことなどがプラス寄与し、基準価額は上昇しましたが、当ファンドでは為替ヘッジを行っており、為替変動による影響は限定的となったことから、基準価額は下落しました。

リアル・アセット債券マザーファンド

期中の騰落率は+1.8%となりました。

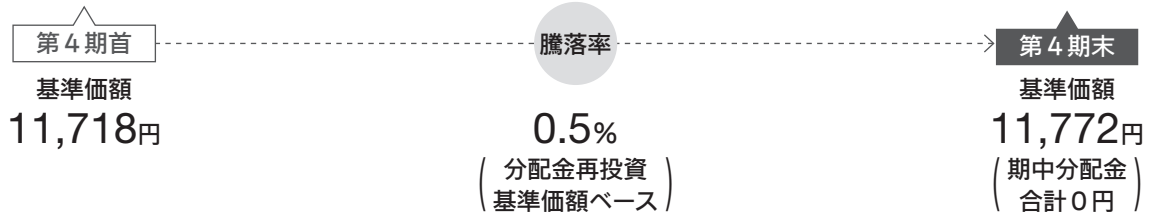
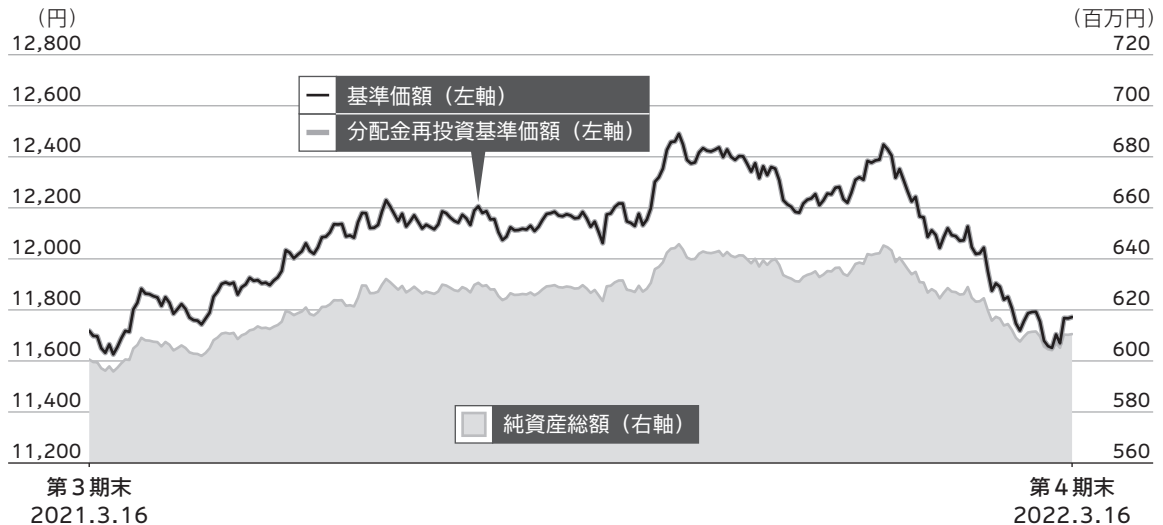
投資するリアル・アセット債券の債券価格が下落した一方、為替市場で米ドルが対円で上昇したことなどがプラス寄与しました。

- 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、2021年3月16日の基準価額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おりません。

● 基準価額の主な変動要因

円ヘッジなしコース

当期、基準価額の騰落率はプラスとなりました。投資しているリアル・アセット債券マザーファンドでは、為替市場で米ドルが対円で上昇したことなどがプラス寄与し、基準価額は上昇したことから、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+1.8%となりました。

投資するリアル・アセット債券の債券価格が下落した一方、為替市場で米ドルが対円で上昇したことなどがプラス寄与しました。

- 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

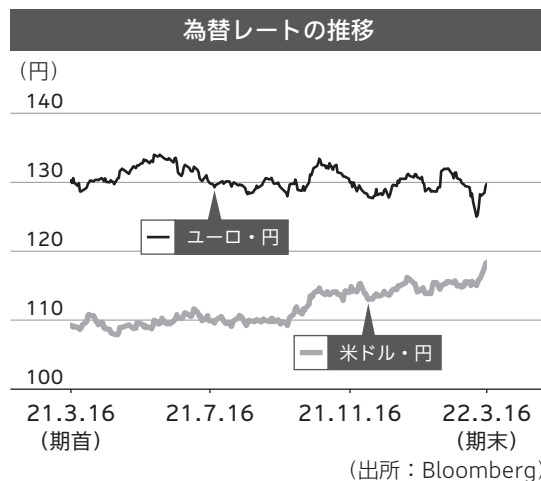
当期のリアル・アセット債券市場は下落しました。

期前半は、軟調な米国経済指標などを受けてFRB（米連邦準備理事会）による金融緩和政策が長期化するとの見方が広がったことや、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大を受けて景気回復ペースの鈍化が懸念されたことなどを背景に米国国債利回りが低下（価格は上昇）基調で推移する中、リアル・アセット債券市場は上昇基調で推移しました。期後半に入ると、パウエルFRB議長が量的金融緩和政策の縮小開始を示唆したことや、米国のインフレ期待の高まりなどを受けてFRBによる早期の金融政策正常化観測が高まったことから、米国国債利回りは上昇（価格は下落）に転じました。2022年の年明け以降は、引き続き米国国債利回りが上昇基調で推移する中、リアル・アセット債券市場のクレジットスプレッドは拡大基調となり、リアル・アセット債券市場は下落する展開となりました。2月には、ロシアによるウクライナ侵攻に対する警戒感を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まる中、クレジットスプレッドはさらに拡大し、リアル・アセット債券市場は期末にかけて下落基調となりました。

○為替市場

米ドルは、円に対して上昇しました。一方、ユーロは、期末にかけて乱高下し、前期末比では対円で概ね横ばいとなりました。

米ドルは、期前半は、FRBの金融政策正常化を巡る思惑などを背景に対円でボックス圏での推移が続きましたが、期後半に入ると、パウエルFRB議長が量的金融緩和政策の縮小開始を示唆したことなどを受けて早期の金融政策正常化観測が高まったことから、対円で上昇する展開が続きました。ユーロは、ウクライナ情勢の緊迫化を受けて期末にかけて乱高下する中、前期末比では対円で概ね横ばいとなりました。



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。

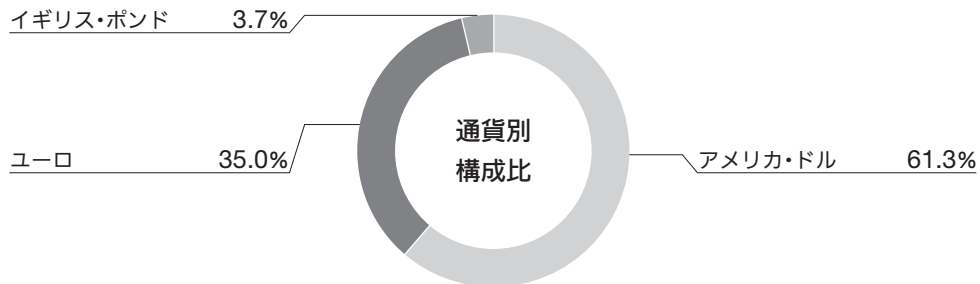
● 当該投資信託のポートフォリオ

🏦 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などの組入比率を高位に維持しました。



注1. 比率は、第4期末における組入有価証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、次表の通りと致しました。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4期 2021.3.17~2022.3.16
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	1,562

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、次表の通りと致しました。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4期 2021.3.17~2022.3.16
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	2,001

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

項目	第4期 2021.3.17~2022.3.16		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	143円	1.243%	(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11,491円です。
(投信会社)	(76)	(0.660)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(63)	(0.550)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	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	0.009	(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)	(0.002)	
(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	7	0.057	(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)	(0.040)	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)	(2)	(0.015)	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)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	151	1.309	

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。

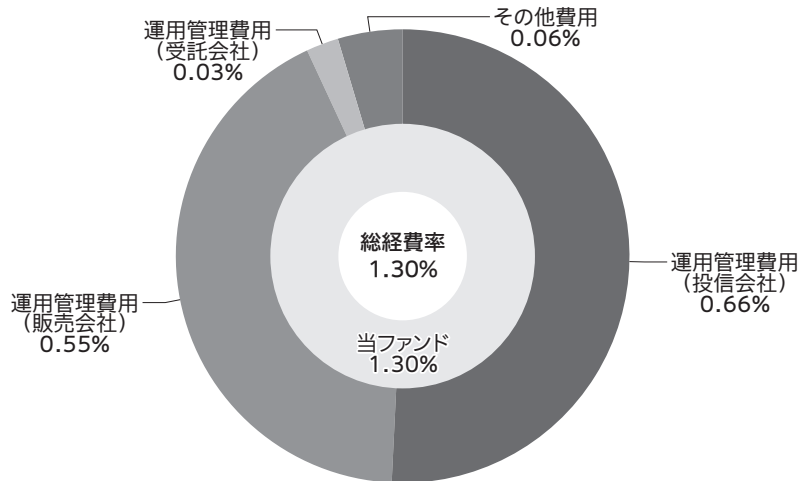
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

(参考情報)

○総経費率

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1.30%**です。



注1. 当ファンドの費用は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2. 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3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 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。

 円ヘッジなしコース

項目	第4期 2021.3.17~2022.3.16		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	150円	1.243%	(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12,101円です。
(投信会社)	(80)	(0.660)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(67)	(0.550)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	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	0.009	(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)	(0.006)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(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	7	0.057	(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)	(0.040)	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)	(2)	(0.015)	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)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	158	1.309	

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。

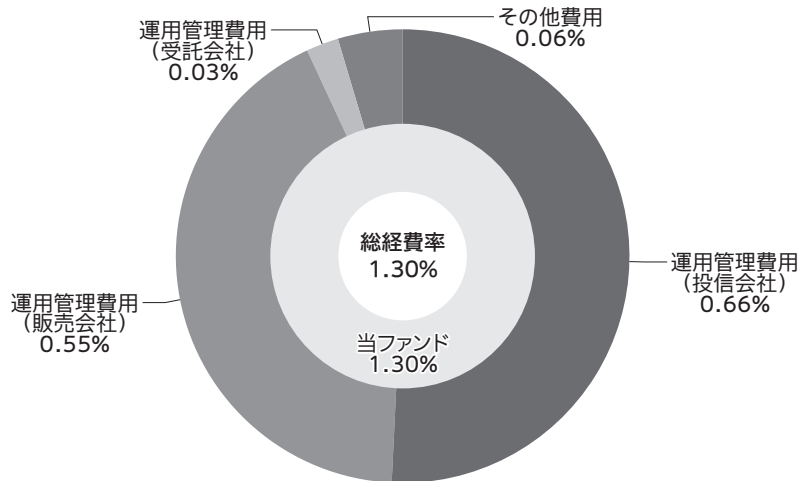
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

(参考情報)

○総経費率

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1.30%**です。



注1. 当ファンドの費用は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2. 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3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 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。

円ヘッジありコース

○売買及び取引の状況

(2021年3月17日～2022年3月16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	千口 1,538	千円 2,000	千口 36,459	千円 46,000

(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

(2021年3月17日～2022年3月16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	176,574千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	62,771千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.81

(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

(2021年3月17日～2022年3月16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

(2021年3月17日～2022年3月16日)

当期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 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

(2022年3月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
リアル・アセット債券マザーファンド	千口 491,915	千口 456,995	千円 565,623

(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

(2022年3月16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 565,623	% 99.0
コール・ローン等、その他	5,794	1.0
投資信託財産総額	571,417	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(1,169,844千円)の投資信託財産総額(1,170,624千円)に対する比率は、99.9%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=118.40円、1ユーロ=129.74円、1イギリス・ポンド=154.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,091,084,563
コール・ローン等	4,481,814
リアル・アセット債券マザーファンド(評価額)	565,623,468
未収入金	520,979,281
(B) 負債	536,671,289
未払金	533,009,139
未払信託報酬	3,618,965
未払利息	11
その他未払費用	43,174
(C) 純資産総額(A-B)	554,413,274
元本	512,109,567
次期繰越損益金	42,303,707
(D) 受益権総口数	512,109,567口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,826円

(注1) 信託財産に係る期首元本額511,851,887円、期中追加設定元本額1,651,265円、期中一部解約元本額1,393,585円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0826円

○損益の状況 (2021年3月17日~2022年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,102
支払利息	△ 4,102
(B) 有価証券売買損益	△17,169,982
売買益	41,209,725
売買損	△58,379,707
(C) 信託報酬等	△ 7,408,631
(D) 当期損益金(A+B+C)	△24,582,715
(E) 前期繰越損益金	64,886,796
(F) 追加信託差損益金	1,999,626
(配当等相当額)	(1,015,649)
(売買損益相当額)	(983,977)
(G) 計(D+E+F)	42,303,707
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	42,303,707
追加信託差損益金	1,999,626
(配当等相当額)	(1,021,378)
(売買損益相当額)	(978,248)
分配準備積立金	79,008,115
繰越損益金	△38,704,034

(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を上限とした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(2021年3月17日~2022年3月16日)は以下の通りです。

項 目	2021年3月17日~ 2022年3月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	14,121,319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	1,021,378円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	64,886,796円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	80,029,493円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,562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

(2021年3月17日～2022年3月16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	千口 4,616	千円 6,000	千口 4,971	千円 6,290

(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

(2021年3月17日～2022年3月16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	176,574千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	62,771千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.81

(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

(2021年3月17日～2022年3月16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

(2021年3月17日～2022年3月16日)

当期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 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

(2022年3月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
リアル・アセット債券マザーファンド	千口 489,128	千口 488,773	千円 604,954

(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

(2022年3月16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 604,954	% 98.5
コール・ローン等、その他	9,506	1.5
投資信託財産総額	614,460	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(1,169,844千円)の投資信託財産総額(1,170,624千円)に対する比率は、99.9%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=118.40円、1ユーロ=129.74円、1イギリス・ポンド=154.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	614,460,901
コール・ローン等	9,506,469
リアル・アセット債券マザーファンド(評価額)	604,954,432
(B) 負債	3,935,182
未払解約金	3
未払信託報酬	3,888,758
未払利息	24
その他未払費用	46,397
(C) 純資産総額(A-B)	610,525,719
元本	518,612,037
次期繰越損益金	91,913,682
(D) 受益権総口数	518,612,037口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,772円

(注1) 信託財産に係る期首元本額512,541,314円、期中追加設定元本額7,512,936円、期中一部解約元本額1,442,213円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.1772円

○損益の状況 (2021年3月17日～2022年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,006
支払利息	△ 7,006
(B) 有価証券売買損益	10,413,277
売買益	10,464,086
売買損	△ 50,809
(C) 信託報酬等	△ 7,856,432
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,549,839
(E) 前期繰越損益金	87,648,470
(F) 追加信託差損益金	1,715,373
(配当等相当額)	(1,377,434)
(売買損益相当額)	(337,939)
(G) 計(D+E+F)	91,913,682
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	91,913,682
追加信託差損益金	1,715,373
(配当等相当額)	(1,404,560)
(売買損益相当額)	(310,813)
分配準備積立金	102,401,900
繰越損益金	△ 12,203,591

(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を上限とした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(2021年3月17日～2022年3月16日)は以下の通りです。

項 目	2021年3月17日～ 2022年3月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	14,753,430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	1,404,560円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	87,648,470円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	103,806,460円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,001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4期（決算日 2022年3月16日）

＜計算期間 2021年3月17日～2022年3月16日＞

リアル・アセット債券マザーファンドの第4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
2期(2020年3月16日)	10,489		0.7		85.2	1,039
3期(2021年3月16日)	12,160		15.9		88.6	1,192
4期(2022年3月16日)	12,377		1.8		88.6	1,170

(注1) 基準価額は1万円当たり（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		
	(期 首)		円		%		%
	2021年	3月16日	12,160		—		88.6
	3月末		12,255		0.8		89.4
	4月末		12,341		1.5		89.6
	5月末		12,514		2.9		91.1
	6月末		12,642		4.0		90.2
	7月末		12,665		4.2		90.1
	8月末		12,691		4.4		90.6
	9月末		12,772		5.0		89.8
	10月末		13,003		6.9		91.7
	11月末		12,796		5.2		92.6
	12月末		12,991		6.8		94.0
	2022年	1月末	12,698		4.4		92.3
	2月末		12,353		1.6		88.2
	(期 末)						
	2022年	3月16日	12,377		1.8		88.6

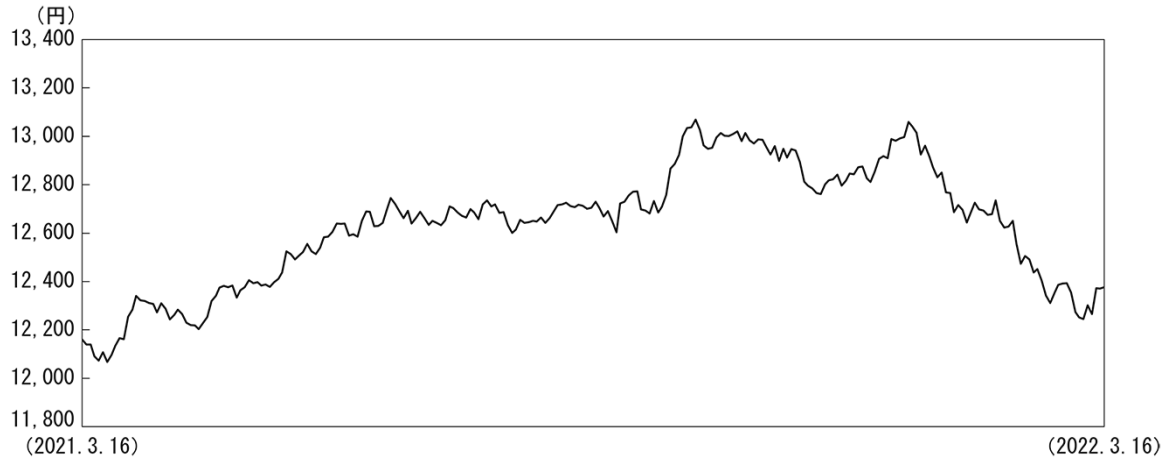
(注1) 騰落率は期首比です。

(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いません。

○運用経過

(2021年3月17日～2022年3月16日)

■基準価額の推移



期首 : 12,160円
期末 : 12,377円
騰落率 : 1.8%

P 3～P11をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2021年3月17日～2022年3月16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)	% 0.009 (0.007) (0.002)	(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)	0.042 (0.040) (0.002)	(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	0.051	
期中の平均基準価額は12,643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

(2021年3月17日～2022年3月16日)

株式

外 国	株 数	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
アメリカ	百株 244 (-)	千アメリカ・ドル 616 (△ 1)	百株 369	千アメリカ・ドル 959	

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

公社債

		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千アメリカ・ドル 3,449	千アメリカ・ドル 3,445 (75)
	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)	102 (125)
	イタリア	社債券 (投資法人債券を含む)	134
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	475
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	248
	オーストリア	社債券 (投資法人債券を含む)	— (35)
	その他	社債券 (投資法人債券を含む)	240
イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 200

(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) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) 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
	KIMCO REALTY CORP	—	—	442	11
	KIMCO REALTY CORP	3,115	78	3,200	82
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	2,000	53
	PUBLIC STORAGE	2,000	52	—	—
	PUBLIC STORAGE	1,000	24	1,000	25
	PUBLIC STORAGE	2,000	52	2,000	52
	FEDERAL RLTY INVT TR	1,900	44	—	—
	PS BUSINESS PARKS INC	—	—	1,900	47
小 計	10,015	252	10,542	273	

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年3月17日～2022年3月16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	176,574千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	62,771千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.81

(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

(2021年3月17日～2022年3月16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

(2022年3月16日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	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	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DTE ENERGY CO	20	—	—	—	公益事業
DTE ENERGY COMPANY	20	20	49	5,848	公益事業
NEXTERA ENERGY CAPITAL	—	24	61	7,239	公益事業
SEMPRA ENERGY	24	—	—	—	公益事業
SOUTHERN CO	40	—	—	—	公益事業
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PARTNERS LP	30	40	82	9,794	公益事業
SOUTHERN CO	12	—	—	—	公益事業
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PART	—	17	34	4,035	公益事業
DOMINION ENERGY INC	12	—	—	—	公益事業
CMS ENERGY CORP	20	—	—	—	公益事業
ENBRIDGE INC	26	15	34	4,069	エネルギー
INTEGRYS HOLDING INC	44	—	—	—	公益事業
CMS ENERGY CORP	20	13	32	3,854	公益事業
BROOKFIELD RENEWABLE PAR	—	15	33	4,024	公益事業
合 計	株 数	株 数	328	38,866	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	—	< 3.3% >	

(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	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 5,329	千アメリカ・ドル 5,195	千円 615,174	% 52.6	% —	% 33.3	% 14.4	% 4.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	275	284	36,859	3.1	—	—	1.4	1.7
フランス	645	671	87,074	7.4	—	—	4.2	3.3
オランダ	550	525	68,142	5.8	—	3.7	2.2	—
その他	1,440	1,460	189,507	16.2	—	6.6	4.4	5.2
イギリス	千イギリス・ポンド 250	千イギリス・ポンド 258	39,854	3.4	—	—	0.7	2.7
合 計	—	—	1,036,612	88.6	—	43.6	27.2	17.7

(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	AAT 3.375 301101	3.375	50	46	5,536	2030/11/1
	(含む投資法人債券)	AGREE LP 2.9 300701	2.9	125	116	13,805	2030/7/1
		ALABAMA POWER 4.1 420115	4.1	120	116	13,797	2042/1/15
		AMERICAN FRN 270215	3.875	30	27	3,275	2027/2/15
		AMERICAN HOM 4.25 271115	4.25	50	51	6,070	2027/11/15
		ARE 3.55 510915	3.55	55	48	5,722	2051/9/15
		ARIZONA 3.35 491115	3.35	150	125	14,871	2049/11/15
		AT&T 2.3 270401	2.3	32	30	3,610	2027/4/1
		AT&T 4.35 281201	4.35	150	157	18,627	2028/12/1
		AT&T INC 3.5 530915	3.5	91	76	9,060	2053/9/15
		AT&T INC 5.25 360901	5.25	75	83	9,873	2036/9/1
		CMS 4.75 300601	4.75	20	19	2,332	2030/6/1
		DEUTSCHE TEL 8.75 300615	8.75	40	53	6,376	2030/6/15
		DOMINION ENE 4.65 241215	4.65	50	48	5,742	2024/12/15
		DOMINION ENE FRN 270115	4.35	108	102	12,147	2027/1/15
		DUKE 3.05 490901	3.05	30	24	2,892	2049/9/1
		DUKE ENERGY 6.45 390401	6.45	100	125	14,887	2039/4/1
		EAST OHIO GAS 2.0 300315	2.0	200	178	21,176	2030/3/15
		ELEC DE FRAN 6.95 390126	6.95	35	43	5,096	2039/1/26
		EMERA US FIN 3.55 260315	3.55	100	100	11,886	2026/3/15
		ENBRIDG INC 1.6 260904	1.6	60	55	6,616	2026/9/4
		ENBRIDGE INC 6.0 270115	6.0	150	151	17,892	2027/1/15
		ENBRIDGE INC FRN 300415	5.75	145	148	17,625	2030/4/15
		ENERGY TRANS 4.9 231101	4.9	175	179	21,277	2023/11/1
		ENTERPRISE P 4.85 430915	4.85	65	66	7,822	2043/9/15
		ESSENTIAL 2.95 310415	2.95	85	74	8,786	2031/4/15
		ESSEX PORTF 3.875 240201	3.875	25	25	3,011	2024/2/1
		FRT 3.5 300301	3.5	50	49	5,829	2030/3/1
		HR 2.4 291215	2.4	50	45	5,408	2029/12/15
		KRC 3.45 240915	3.45	45	45	5,403	2024/9/15
		NATIONAL RET 3.0 511015	3.0	100	76	9,059	2051/10/15
		NEXTERA ENE FRN 270315	3.8	32	29	3,435	2027/3/15
		NRUC 1.0 241018	1.0	50	47	5,673	2024/10/18
		OPI 2.4 270101	2.4	50	45	5,337	2027/1/1
	PLAINS ALL 3.6 240801	3.6	150	150	17,826	2024/8/1	
	PLAINS ALL 6.65 370115	6.65	85	96	11,380	2037/1/15	
	REALTY INCOME2.85 320915	2.85	50	46	5,511	2032/9/15	
	REG 3.7 300315	3.7	75	75	8,904	2030/3/15	
	REGENCY CE 4.125 271215	4.125	50	51	6,127	2027/12/15	
	RETAIL 4.0 240915	4.0	75	75	8,974	2024/9/15	
	RETAIL PPT 4.75 300615	4.75	150	155	18,443	2030/6/15	
	ROIC 5.0 230915	5.0	73	74	8,873	2023/9/15	
	SAFE 2.85 310815	2.85	40	35	4,157	2031/8/15	
	SCENTRE GRO 5.125 300624	5.125	200	194	22,969	2030/6/24	
	SEMPRA ENE 4.875 251015	4.875	70	70	8,332	2025/10/15	

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		
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)	SIMON PROPER 1.75 271101	1.75	75	68	8,076	2027/11/1
		SKT 2.75 310601	2.75	50	42	5,084	2031/6/1
		SMPINF 3.25 311015	3.25	100	92	11,009	2031/10/15
		SOUTHERN CAL 1.1 230401	1.1	150	144	17,153	2023/4/1
		SOUTHERN CO 3.75 260615	3.75	105	94	11,228	2026/6/15
		SOUTHERN CO 4.0 251015	4.0	95	89	10,629	2025/10/15
		SOUTHERN CO 5.5 220315	4.456	20	19	2,341	2022/4/18
		SOUTHERN POW 5.15 410915	5.15	90	92	11,006	2041/9/15
		SPIRIT REAL 4.45 260615	4.45	30	31	3,710	2026/6/15
		SRE FRN 270101	4.125	110	100	11,954	2027/1/1
		SUI 2.3 280901	2.3	50	45	5,404	2028/9/1
		SUI 2.7 041531	2.7	50	44	5,273	2031/4/15
		TRANSCANADA 5.5 290915	5.5	200	198	23,443	2029/9/15
		TRANSCANADA 5.875 260815	5.875	90	90	10,684	2026/8/15
		TRANSCANADA 7.25 380815	7.25	35	45	5,374	2038/8/15
		TRPCN FRN 311207	5.6	47	46	5,519	2031/12/7
		VERIZON COM 3.0 600520	3.0	100	75	8,927	2060/5/20
		VERIZON COM 4.016 290903	4.016	96	99	11,754	2029/9/3
		WP CAREY INC 4.0 241101	4.0	90	92	10,948	2024/11/1
		WRI 3.5 230115	3.5	35	35	4,175	2023/1/15
小	計					615,174	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL SPA FRN 240110	5.451	150	156	20,361	2024/1/10
		ENELIM FRN 250224	3.5	125	127	16,498	2025/2/24
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENGIE 3.25 241128	3.25	100	101	13,216	2024/11/28
		ORANGE 5.0 261001	5.0	100	111	14,446	2026/10/1
		ORANGE FRN 240207	5.25	150	159	20,753	2024/2/7
		TOTAL SA 3.369 261006	3.369	160	162	21,069	2026/10/6
		TOTAL SA 3.875 220518	3.875	135	135	17,588	2022/5/18
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DIGITAL DUT 0.625 250615	0.625	100	97	12,642	2025/6/15
		IBERDROLA 1.874 260128	1.874	100	97	12,584	2026/1/28
		IBERDROLA 2.25 290128	2.25	100	94	12,217	2029/1/28
		WPC 1.35 280115	1.35	250	236	30,697	2028/1/15
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOV 6.375 230906	6.375	175	185	24,067	2023/9/6
		AMERICA MOVIL 1.5 240310	1.5	100	101	13,141	2024/3/10
		AT&T INC 2.35 290604	2.35	110	115	14,926	2029/6/4
		BP CAPITAL FRN 290322	3.625	200	196	25,493	2029/3/22
		BPLN FRN 260322	3.25	100	100	13,038	2026/3/22
		NGGLN 0.41 251020	0.41	140	136	17,731	2025/10/20
		ORSTED A/S 6.25 230626	6.25	170	178	23,158	2023/6/26
		PROLOGIS LP 3.0 260302	3.0	150	162	21,039	2026/3/2
		PSA 0.875 311024	0.875	100	88	11,540	2031/10/24
		VERIZON COM 1.375 281102	1.375	195	195	25,370	2028/11/2
小	計					381,584	

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		
イギリス	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
普通社債券 (含む投資法人債)	BHP BILLITON 6.5 22102	6.5	100	101	15,745	2022/10/22
	ENEL FIN IN 5.625 240814	5.625	50	53	8,298	2024/8/14
	ORANGE 5.75 230401	5.75	100	102	15,810	2023/4/1
小 計					39,854	
合 計					1,036,612	

(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。

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		比 率	
			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	%	
KIMCO REALTY CORP	442	—	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP	1,200	1,115	27	3,255	0.3	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,000	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	—	2,000	46	5,560	0.5	
FEDERAL RLTY INVT TR	—	1,900	45	5,419	0.5	
PS BUSINESS PARKS INC	1,900	—	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	5,542	5,015	120	14,234	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<1.2%>	

(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。

*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。

○投資信託財産の構成

(2022年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 38,866	% 3.3
公社債	1,036,612	88.6
投資証券	14,234	1.2
コール・ローン等、その他	80,912	6.9
投資信託財産総額	1,170,624	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(1,169,844千円)の投資信託財産総額(1,170,624千円)に対する比率は、99.9%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=118.40円、1ユーロ=129.74円、1イギリス・ポンド=154.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月16日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	1,170,624,131	
コール・ローン等	67,824,263	
株式(評価額)	38,866,192	
公社債(評価額)	1,036,612,482	
投資証券(評価額)	14,234,864	
未収配当金	277,871	
未収利息	11,510,422	
前払費用	1,298,037	
(B) 負債	2	
未払利息	2	
(C) 純資産総額(A-B)	1,170,624,129	
元本	945,768,685	
次期繰越損益金	224,855,444	
(D) 受益権総口数	945,768,685口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,377円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額981,044,511円、期中追加設定元本額6,155,267円、期中一部解約元本額41,431,093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
488,773,073円

リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジありコース
456,995,612円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2377円

○損益の状況 (2021年3月17日～2022年3月16日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	45,526,419	
受取配当金	3,444,449	
受取利息	42,087,594	
支払利息	△ 5,624	
(B) 有価証券売買損益	△ 23,054,682	
売買益	71,730,081	
売買損	△ 94,784,763	
(C) 保管費用等	△ 509,118	
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,962,619	
(E) 前期繰越損益金	211,906,999	
(F) 追加信託差損益金	1,844,733	
(G) 解約差損益金	△ 10,858,907	
(H) 計(D+E+F+G)	224,855,444	
次期繰越損益金(H)	224,855,444	

(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。