

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6期（決算日 2024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2028年3月15日まで	
運用方針	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。 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。 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。	
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	
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	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。 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。 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。	

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6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

○最近５期の運用実績

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 期 騰 落 中 率			
	円		円	%		%	百万円
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
５期(2023年３月16日)	10,010		0	△7.5		91.3	513
６期(2024年３月18日)	10,348		0	3.4		92.2	530

- (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	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2023年３月16日	円		%		%
	10,010		—		91.3
３月末	10,021		0.1		92.5
４月末	10,092		0.8		89.3
５月末	10,045		0.3		95.2
６月末	10,058		0.5		97.2
７月末	10,104		0.9		91.4
８月末	10,027		0.2		94.8
９月末	9,843		△1.7		95.8
10月末	9,676		△3.3		91.7
11月末	10,094		0.8		92.4
12月末	10,406		4.0		88.3
2024年１月末	10,393		3.8		90.6
２月末	10,325		3.1		94.4
(期 末) 2024年３月18日	10,348		3.4		92.2

- (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

○最近 5 期の運用実績

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 期 騰 落 中 率			
	円		円	%		%	百万円
2 期(2020年 3 月16日)	10,240		0	△ 0.5		84.8	524
3 期(2021年 3 月16日)	11,718		0	14.4		87.8	600
4 期(2022年 3 月16日)	11,772		0	0.5		87.7	610
5 期(2023年 3 月16日)	12,342		0	4.8		88.9	639
6 期(2024年 3 月18日)	15,036		0	21.8		90.3	786

- (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

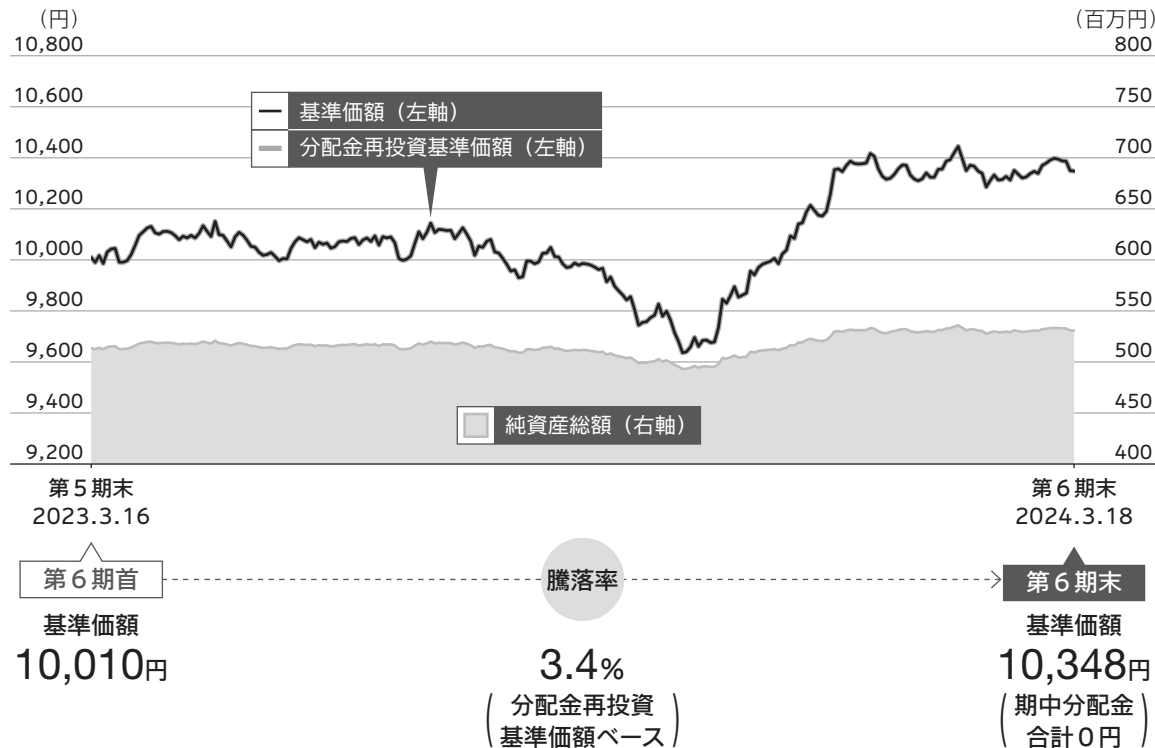
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2023年 3 月16日	円		%		%
		12,342	—		88.9
3 月末		12,528	1.5		88.8
4 月末		12,757	3.4		88.4
5 月末		13,119	6.3		91.2
6 月末		13,692	10.9		89.2
7 月末		13,521	9.6		92.9
8 月末		13,888	12.5		93.0
9 月末		13,818	12.0		92.4
10 月末		13,669	10.8		91.8
11 月末		14,285	15.7		92.4
12 月末		14,355	16.3		90.7
2024年 1 月末		14,826	20.1		89.5
2 月末		15,066	22.1		91.3
(期 末) 2024年 3 月18日		15,036	21.8		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。

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、2023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

期中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の基準価額が上昇する中、当ファンドで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となったものの、債券要因がプラスに寄与し、当ファンドの基準価額も上昇しました。

リアル・アセット債券マザーファンド

期中の騰落率は+23.6%となりました。

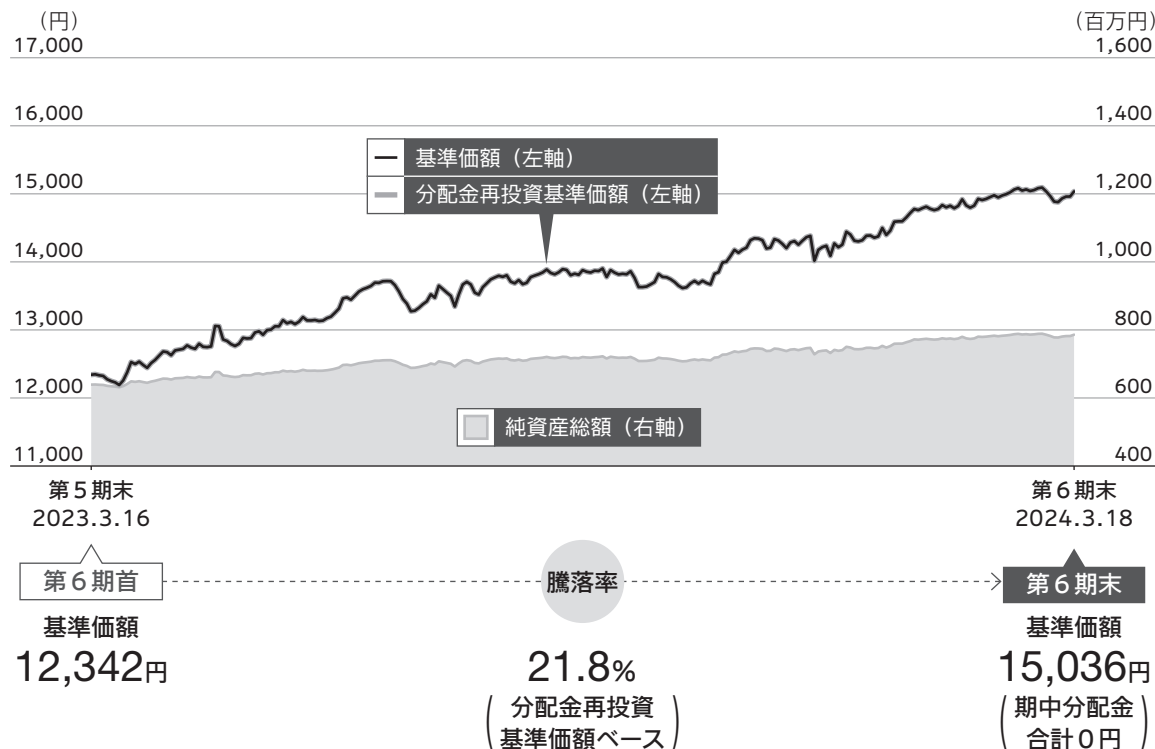
投資するリアル・アセット債券の債券価格が上昇したことや、為替市場で米ドル、ユーロ、英ポンドが対円で上昇したことなどがプラスに寄与しました。

- 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、2023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合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

期中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の基準価額が上昇した結果、為替要因と債券要因がプラスに寄与し、当ファンドの基準価額も上昇しました。

リアル・アセット債券マザーファンド

期中の騰落率は+23.6%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上昇したことや、為替市場で米ドル、ユーロ、英ポンドが対円で上昇したことなどが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

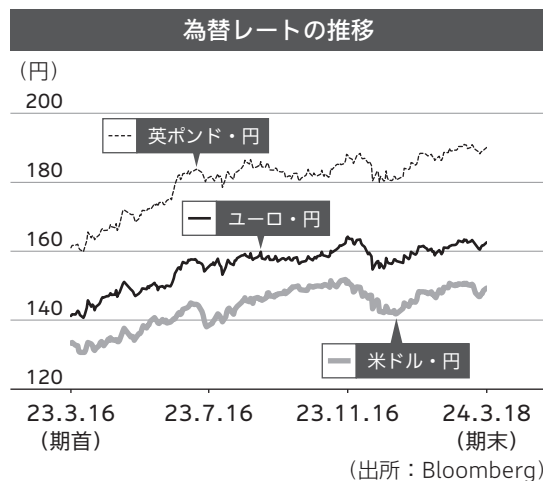
当期のリアル・アセット債券市場は上昇しました。

2023年3月中旬は、米国や欧州で金融システム不安が拡大し、利回りは大幅に低下（価格は上昇）しましたが、下旬には過度な金融システム不安が後退し、利回りの低下を一部戻す展開となりました。9月にかけては、5月に米国の堅調な経済指標や粘り強いインフレへの懸念などから、利上げ観測が高まり利回りが上昇（価格は下落）する場面もありましたが、7月には、底堅い経済指標を背景に景気悪化への警戒感が和らいだことなどからクレジット・スプレッドが縮小し、リアル・アセット債券市場は上昇し、概ね横ばいの展開となりました。10月下旬にかけては、米国でパウエルFRB（米連邦準備理事会）議長が金融引き締めを継続する意向を示したほか、複数の経済指標が市場予想を上振れたことなどをを受けて、高金利政策の長期化観測が高まり、利回りは上昇し、リアル・アセット債券市場は下落しました。12月下旬にかけては、消費者物価指数が市場予想を下振れたことや、FRB高官が利下げの可能性に言及し、利下げ期待の高まりなどをを受けて利回りは大幅に低下しました。期末にかけては、パウエルFRB議長が早期利下げについて慎重な見方を示したことや、雇用統計や消費者物価指数が市場予想を上振れる強い結果であったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、小売売上高が市場予想を下振れた一方、生産者物価指数は市場予想を上振れるなど強弱混在となったことから、もみ合いの展開となりました。

○為替市場

米ドル、ユーロ、英ポンドは円に対して大きく上昇しました。

期初から2023年11月にかけては、7月に、日銀のイールドカーブ・コントロール政策の運営柔軟化を受けて円高になる場面はありましたが、その後、日銀が金融緩和の継続を決定し、日本との金融政策格差を背景に、米ドル、ユーロ、英ポンドは大きく上昇しました。12月には、



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。

日本で早期のマイナス金利解除観測が高まったことや、米国で利下げの議論が開始されたことなどをを受けて円が上昇しました。期末にかけては、FRB高官や、ECB（欧州中央銀行）高官が早期の利下げ観測をけん制したことなどをを受けて、米ドル、ユーロ、英ポンドは上昇しました。

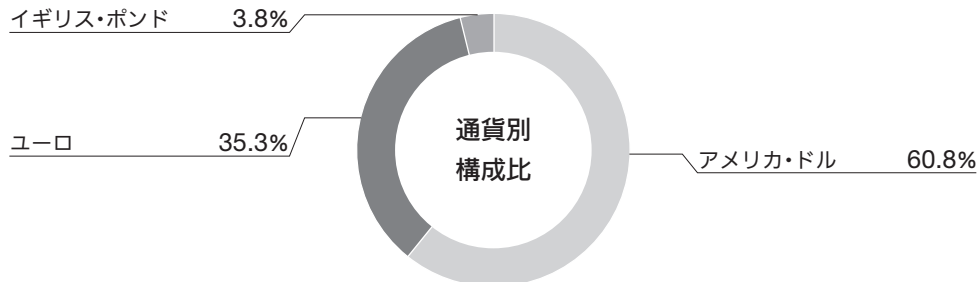
● 当該投資信託のポートフォリオ

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6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6期 2023.3.17～2024.3.18
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	2,190

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6期 2023.3.17～2024.3.18
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	5,036

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

今後の運用におきましても、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6期 2023.3.17～2024.3.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	126円	1.250%	$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率 (年率)} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,090円です。
(投信会社)	(67)	(0.664)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(56)	(0.553)	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)	(0.033)	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	0.007	$(b) \text{ 売買委託手数料} = \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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	$(c) \text{ 有価証券取引税} = \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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	6	0.058	$(d) \text{ その他費用} = \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(4)	(0.039)	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)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	133	1.315	

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。

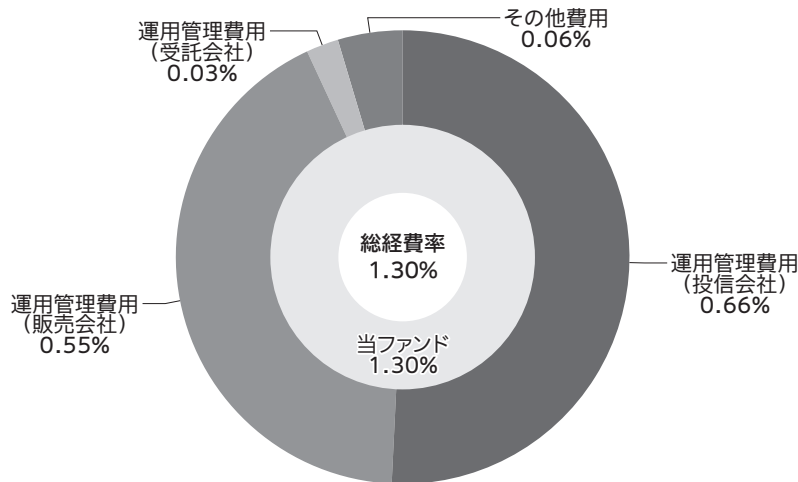
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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6期 2023.3.17～2024.3.18		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	172円	1.250%	$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率 (年率)} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は13,793円です。
(投信会社)	(92)	(0.664)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(76)	(0.553)	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)	(5)	(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	0.007	$(b) \text{ 売買委託手数料} = \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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)	(0.005)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	$(c) \text{ 有価証券取引税} = \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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	8	0.057	$(d) \text{ その他費用} = \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(5)	(0.039)	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)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	181	1.314	

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。

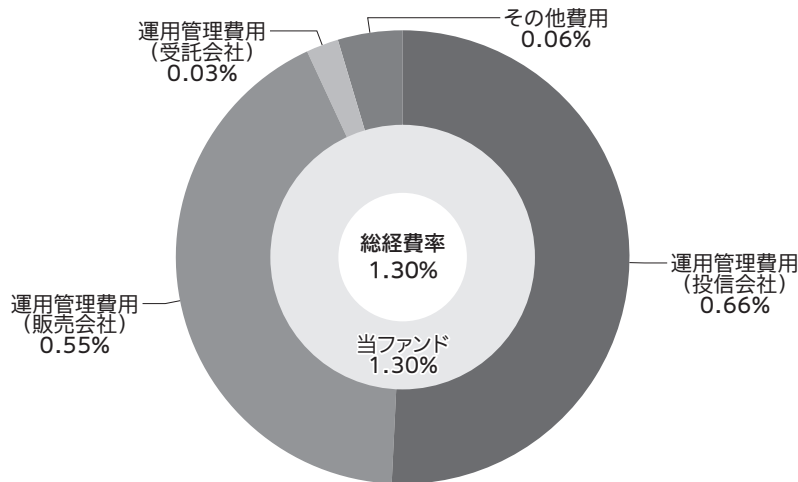
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2023年3月17日～2024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
	千口	千円	千口	千円
リアル・アセット債券マザーファンド	—	—	69,543	100,200

(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

(2023年3月17日～2024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	82,452千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,353千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

(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

(2023年3月17日～2024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

(2023年3月17日～2024年3月18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

(2024年3月18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
	千口	千口	千円
リアル・アセット債券マザーファンド	400,309	330,765	537,262

(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

(2024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	537,262	98.6
ユーロ・ローン等、その他	7,881	1.4
投資信託財産総額	545,143	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(1,312,057千円)の投資信託財産総額(1,316,581千円)に対する比率は、99.7%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＝149.32円、1ユーロ＝162.58円、1イギリス・ポンド＝190.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,042,887,294
ユーロ・ローン等	7,881,033
リアル・アセット債券マザーファンド(評価額)	537,262,391
未収入金	497,743,870
(B) 負債	512,026,352
未払金	508,797,365
未払解約金	402
未払信託報酬	3,190,279
その他未払費用	38,306
(C) 純資産総額(A－B)	530,860,942
元本	512,992,872
次期繰越損益金	17,868,070
(D) 受益権総口数	512,992,872口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,348円

(注1) 信託財産に係る期首元本額513,056,736円、期中追加設定元本額3,554,104円、期中一部解約元本額3,617,968円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0348円

○損益の状況 (2023年3月17日～2024年3月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,565
支払利息	△ 1,565
(B) 有価証券売買損益	23,868,089
売買益	134,599,289
売買損	△110,731,200
(C) 信託報酬等	△ 6,552,901
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,313,623
(E) 前期繰越損益金	△ 1,552,032
(F) 追加信託差損益金	2,106,479
(配当等相当額)	(2,220,134)
(売買損益相当額)	(△ 113,655)
(G) 計(D+E+F)	17,868,070
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	17,868,070
追加信託差損益金	2,106,479
(配当等相当額)	(2,233,334)
(売買損益相当額)	(△ 126,855)
分配準備積立金	110,152,864
繰越損益金	△ 94,391,273

(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(2023年3月17日～2024年3月18日)は以下の通りです。

項 目	2023年3月17日～ 2024年3月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	16,667,588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	2,233,334円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	93,485,276円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	112,386,198円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,190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

(2023年3月17日～2024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	千口 —	千円 —	千口 5,175	千円 7,200

(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

(2023年3月17日～2024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	82,452千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,353千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

(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

(2023年3月17日～2024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

(2023年3月17日～2024年3月18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

(2024年3月18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 484,946	千口 479,771	千円 779,293

(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

(2024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	779,293	98.6
コール・ローン等、その他	11,414	1.4
投資信託財産総額	790,707	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(1,312,057千円)の投資信託財産総額(1,316,581千円)に対する比率は、99.7%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＝149.32円、1ユーロ＝162.58円、1イギリス・ポンド＝190.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	790,707,755
コール・ローン等	11,414,612
リアル・アセット債券マザーファンド(評価額)	779,293,143
(B) 負債	4,705,051
未払解約金	51,073
未払信託報酬	4,598,617
その他未払費用	55,361
(C) 純資産総額(A－B)	786,002,704
元本	522,733,211
次期繰越損益金	263,269,493
(D) 受益権総口数	522,733,211口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,036円

(注1) 信託財産に係る期首元本額517,980,695円、期中追加設定元本額7,579,365円、期中一部解約元本額2,826,849円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.5036円

○損益の状況 (2023年3月17日～2024年3月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,361
支払利息	△ 2,361
(B) 有価証券売買損益	148,620,084
売買益	148,982,031
売買損	△ 361,947
(C) 信託報酬等	△ 9,065,852
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	139,551,871
(E) 前期繰越損益金	118,255,830
(F) 追加信託差損益金	5,461,792
(配当等相当額)	(3,771,732)
(売買損益相当額)	(1,690,060)
(G) 計(D＋E＋F)	263,269,493
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	263,269,493
追加信託差損益金	5,461,792
(配当等相当額)	(3,810,512)
(売買損益相当額)	(1,651,280)
分配準備積立金	257,807,701

(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(2023年3月17日～2024年3月18日)は以下の通りです。

項 目	2023年3月17日～ 2024年3月18日
a. 配当等収益(費用控除後)	29,561,243円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	105,884,274円
c. 信託約款に規定する収益調整金	5,461,792円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	122,362,184円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	263,269,493円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,036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6期（決算日 2024年3月18日）

＜計算期間 2023年3月17日～2024年3月18日＞

リアル・アセット債券マザーファンドの第6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。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
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
5期(2023年3月16日)	13,146		6.2		89.1	1,163
6期(2024年3月18日)	16,243		23.6		91.1	1,316

(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		
	(期 首)		円		%		%
	2023年 3 月16日		13,146		—		89.1
	3 月末		13,352		1.6		88.9
	4 月末		13,610		3.5		89.1
	5 月末		14,015		6.6		91.7
	6 月末		14,646		11.4		89.7
	7 月末		14,477		10.1		93.4
	8 月末		14,888		13.3		93.5
	9 月末		14,828		12.8		92.9
	10月末		14,683		11.7		92.6
	11月末		15,367		16.9		93.0
	12月末		15,458		17.6		91.2
	2024年 1 月末		15,987		21.6		90.5
	2 月末		16,265		23.7		92.1
	(期 末)						
	2024年 3 月18日		16,243		23.6		91.1

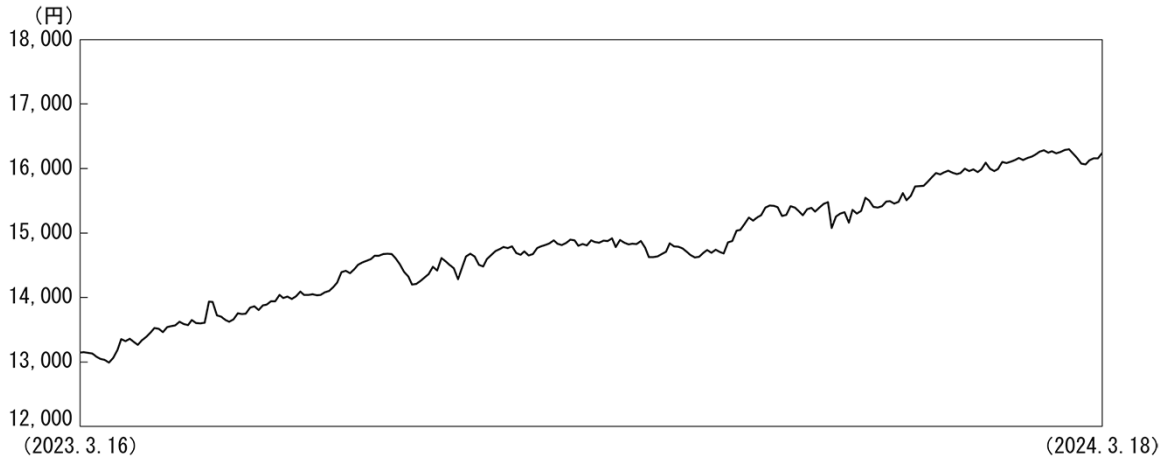
(注1) 騰落率は期首比です。

(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おりません。

○運用経過

(2023年3月17日～2024年3月18日)

■基準価額の推移



期首：13,146円

期末：16,243円

騰落率：23.6%

P 3～P11をご参照下さい。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 3 月17日～2024年 3 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株 式)	(1)	(0.005)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株 式)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.040	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保 管 費 用)	(6)	(0.039)	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
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	7	0.047	
期中の平均基準価額は14,798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

(2023年 3 月17日～2024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 152	千アメリカ・ドル 297	百株 128 (37)	千アメリカ・ドル 272 (91)

(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	社債券（投資法人債券を含む）	千アメリカ・ドル 2,465	千アメリカ・ドル 2,453 (73)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	122
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	198	151
	その他	社債券（投資法人債券を含む）	327	339 (100)
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千イギリス・ポンド 71	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) () 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
	PUBLIC STORAGE	—	—	972	19
	PUBLIC STORAGE	—	—	1,700	37
	PUBLIC STORAGE	2,889	49	1,400	27
小 計		2,889	49	4,072	83

(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

(2023年3月17日～2024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	82,452千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,353千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

(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

(2023年3月17日～2024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

(2024年3月18日現在)

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	
ENERGY MISSISSIPPI LLC		17	—	—	—	公益事業
AT&T INC		—	14	34	5,211	電気通信サービス
ENBRIDGE INC		20	—	—	—	エネルギー
SOUTHERN CO		21	—	—	—	公益事業
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PARTNERS LP		21	—	—	—	公益事業
BROOKFIELD BRP HOLDINGS		—	41	71	10,656	公益事業
DTE ENERGY CO		7	—	—	—	公益事業
ENERGY ARKANSAS LLC		25	—	—	—	公益事業
BROOKFIELD BRP HOLDINGS		—	27	46	6,922	公益事業
ENBRIDGE INC		15	15	33	4,962	エネルギー
INTEGRYS HOLDING INC		17	—	—	—	公益事業
CMS ENERGY CORP		37	27	67	10,072	公益事業
SCE TRUST VII		—	44	117	17,482	公益事業
合 計	株 数 ・ 金 額	182	168	370	55,308	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	6	—	<4.2%>	

(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) 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 4,980	千アメリカ・ドル 4,730	千円 706,293	% 53.6	% —	% 38.0	% 11.9	% 3.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	200	214	34,905	2.7	—	1.3	1.3	—
フランス	660	649	105,609	8.0	—	1.1	5.7	1.2
オランダ	750	691	112,420	8.5	—	—	5.0	3.6
その他	1,250	1,179	191,824	14.6	—	8.7	1.2	4.7
イギリス	千イギリス・ポンド 300	千イギリス・ポンド 253	48,259	3.7	—	2.3	1.4	—
合 計	—	—	1,199,312	91.1	—	51.4	26.4	13.2

(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) 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			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)	AGREE LP 2.9 300701	2.9	125	106	15,855	2030/7/1	
	ALABAMA POWER 4.1 420115	4.1	180	146	21,933	2042/1/15	
	AMERICAN FRN 270215	3.875	53	47	7,081	2027/2/15	
	AT&T INC 3.5 530915	3.5	91	63	9,412	2053/9/15	
	BP CAPITAL FRN 331201	6.45	90	91	13,707	2033/12/1	
	CCI 5.6 290501	5.6	50	50	7,508	2029/5/1	
	CCI 5.8 331201	5.8	75	76	11,364	2033/12/1	
	CMS 4.75 300601	4.75	22	20	3,014	2030/6/1	
	CMS FRN 300901	3.75	75	60	8,965	2030/9/1	
	DEUTSCHE TEL 8.75 300615	8.75	40	46	7,013	2030/6/15	
	DOMINION ENE FRN 270115	4.35	100	92	13,804	2027/1/15	
	DUKE ENERGY 6.45 390401	6.45	100	107	16,118	2039/4/1	
	EAST OHIO GAS 2.0 300315	2.0	200	162	24,294	2030/3/15	
	EIX 5.85 271001	5.85	85	86	12,977	2027/10/1	
	ELEC DE FRAN 5.7 280423	5.7	200	203	30,438	2028/4/23	
	ELEC DE FRAN 6.95 390126	6.95	35	38	5,763	2039/1/26	
	ENBCN FRN 270715	5.5	75	70	10,475	2027/7/15	
	ENBCN FRN 271015	7.375	70	69	10,416	2027/10/15	
	ENBCN FRN 321015	7.625	116	118	17,629	2032/10/15	
	ENBRIDGE INC FRN 281015	8.25	100	103	15,475	2028/10/15	
	ENBRIDGE INC FRN 331015	8.5	60	64	9,632	2033/10/15	
	ENELIM 7.5 320714	7.5	200	223	33,315	2032/7/14	
	ENELIM 7.75 520414	7.75	200	239	35,804	2052/4/14	
	ENTERPRISE P 4.85 430915	4.85	65	60	8,989	2043/9/15	
	EPD FRN 230317	8.57329	35	34	5,199	2024/4/15	
	ESSENTIAL 2.95 310415	2.95	85	67	10,100	2031/4/15	
	FRT 4.5 440601	4.5	50	40	6,067	2044/6/1	
	HR 3.875 250201	3.875	75	72	10,893	2025/2/1	
	KIM 4.125 460601	4.125	75	56	8,497	2046/6/1	
	NATIONAL RET 3.0 511015	3.0	100	63	9,477	2051/10/15	
	NEE 5.0 320415	5.0	125	122	18,319	2032/4/15	
	NEE 5.25 520828	5.25	115	107	16,016	2052/8/28	
	NEE 6.051 250301	6.051	100	100	14,994	2025/3/1	
	NEE FRN 290601	6.7	130	130	19,413	2029/6/1	
	NNN 5.6 330715	5.6	35	34	5,219	2033/7/15	
	PHILLIPS 2.625 310815	2.625	28	22	3,362	2031/8/15	
	PLAINS ALL 6.65 370115	6.65	85	90	13,458	2037/1/15	
	PLD 3.05 490901	3.05	30	20	3,034	2049/9/1	
	REALTY INCOME 3.4 291015	3.4	120	108	16,208	2029/10/15	
	RETAIL 4.0 240915	4.0	40	39	5,879	2024/9/15	
	RETAIL PPT 4.75 300615	4.75	70	66	9,916	2030/6/15	
	SEMPRA ENE 4.875 251015	4.875	35	34	5,107	2025/10/15	
	SIMON PROPER 6.25 331015	6.25	60	63	9,476	2033/10/15	
	SO FRN 270801	5.113	75	74	11,149	2027/8/1	
	SOUTHERN CO 3.75 260615	3.75	55	51	7,672	2026/6/15	

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)	SOUTHERN CO 4.0 251015	4.0	50	48	7,184	2025/10/15	
		SOUTHERN POW 5.15 410915	5.15	90	82	12,370	2041/9/15	
		SRE FRN 270101	4.125	120	110	16,453	2027/1/1	
		SRE FRN 290701	6.875	80	79	11,927	2029/7/1	
		TMUS 5.75 530715	5.75	150	152	22,739	2053/7/15	
		TRANSCANADA 5.5 290915	5.5	200	180	26,950	2029/9/15	
		TRANSCANADA 5.875 260815	5.875	90	86	12,881	2026/8/15	
		TRANSCANADA 7.25 380815	7.25	35	40	5,977	2038/8/15	
		VERIZON COM 3.0 600520	3.0	100	61	9,114	2060/5/20	
		VERIZON COM 4.016 290903	4.016	50	47	7,078	2029/9/3	
		WEC 5.6 260812	5.6	50	50	7,533	2026/8/12	
		WELLTOWER 6.5 400915	6.5	35	37	5,621	2040/9/15	
小 計						706,293		
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)	ENELIM FRN 280416	6.375	100	105	17,192	2028/4/16	
		ENELIM FRN 310416	6.625	100	108	17,712	2031/4/16	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENGIE 3.25 241128	3.25	100	98	16,034	2024/11/28	
		ORANGE 5.0 261001	5.0	200	203	33,003	2026/10/1	
		TOTAL SA 3.369 261006	3.369	160	156	25,398	2026/10/6	
		TTEFP FRN 300604	2.0	100	85	13,973	2030/6/4	
		ULFP FRN 280703	7.25	100	105	17,199	2028/7/3	
		DIGITAL DUT 0.625 250615	0.625	100	95	15,529	2025/6/15	
		IBERDROLA 1.874 260128	1.874	100	94	15,424	2026/1/28	
		IBERDROLA 2.25 290128	2.25	200	177	28,902	2029/1/28	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	WPC 1.35 280115	1.35	250	224	36,434	2028/1/15	
		WPC 2.25 240519	2.25	100	99	16,129	2024/5/19	
		AT&T INC 2.35 290604	2.35	110	103	16,841	2029/6/4	
		BP CAPITAL FRN 290322	3.625	100	94	15,383	2029/3/22	
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	BPLN FRN 260322	3.25	100	97	15,775	2026/3/22	
		DIGITAL EUR 2.625 240215	2.625	100	99	16,233	2024/3/28	
		NGGLN 0.41 251020	0.41	140	131	21,380	2025/10/20	
		PLD 0.5 311116	0.5	100	77	12,564	2031/11/16	
		PROLOGIS LP 3.0 260302	3.0	150	147	24,024	2026/3/2	
		PSA 0.5 300609	0.5	100	81	13,238	2030/6/9	
		PSA 0.875 311024	0.875	100	81	13,215	2031/10/24	
		REALTY INCO 5.125 340406	5.125	150	161	26,258	2034/4/6	
		VERIZON 4.25 300731	4.25	100	103	16,906	2030/7/31	
		小 計						444,760
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)	BPLN FRN 270322	4.25	100	94	17,919	2027/3/22	
		DLR 3.3 290419	3.3	100	90	17,157	2029/4/19	
		VODAFONE 3.375 490808	3.375	100	69	13,182	2049/8/8	
小 計						48,259		
合 計						1,199,312		

(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	%
PUBLIC STORAGE		972	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE		1,700	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE		—	1,489	28	4,324	0.3
合 計	口 数 ・ 金 額	2,672	1,489	28	4,324	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.3%>	

(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) 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

(2024年3月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	55,308	4.2
公社債	1,199,312	91.1
投資証券	4,324	0.3
コール・ローン等、その他	57,637	4.4
投資信託財産総額	1,316,581	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（1,312,057千円）の投資信託財産総額（1,316,581千円）に対する比率は、99.7%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＝149.32円、1ユーロ＝162.58円、1イギリス・ポンド＝190.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月18日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	1,316,581,185
コール・ローン等	39,134,443
株式(評価額)	55,308,994
公社債(評価額)	1,199,312,983
投資証券(評価額)	4,324,463
未収配当金	447,496
未収利息	16,810,490
前払費用	1,242,316
(B) 負債	272
その他未払費用	272
(C) 純資産総額(A－B)	1,316,580,913
元本	810,537,176
次期繰越損益金	506,043,737
(D) 受益権総口数	810,537,176口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,243円

(注1) 信託財産に係る期首元本額885,256,029円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額74,718,853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
479,771,682円

リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジありコース
330,765,494円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.6243円

○損益の状況 (2023年3月17日～2024年3月18日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	56,123,004
受取配当金	3,510,514
受取利息	52,608,219
その他収益金	7,466
支払利息	△ 3,195
(B) 有価証券売買損益	204,617,697
売買益	208,995,258
売買損	△ 4,377,561
(C) 保管費用等	△ 500,601
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	260,240,100
(E) 前期繰越損益金	278,484,784
(F) 解約差損益金	△ 32,681,147
(G) 計(D＋E＋F)	506,043,737
次期繰越損益金(G)	506,043,737

(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) 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。