

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3期（決算日 2021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3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



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)	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)	10,119			0		1.2	516
2期(2020年3月16日)	10,465			0		3.4	535
3期(2021年3月16日)	11,306			0		8.0	578

(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	基準価額		債 組 入 比	券 率
		騰	落		
(期首)	円			%	%
2020年3月16日	10,465			—	82.5
3月末	9,915		△	5.3	83.0
4月末	10,501			0.3	82.4
5月末	10,672			2.0	86.1
6月末	10,901			4.2	87.2
7月末	11,195			7.0	86.9
8月末	11,193			7.0	87.6
9月末	11,185			6.9	87.6
10月末	11,197			7.0	86.7
11月末	11,470			9.6	83.5
12月末	11,541			10.3	86.0
2021年1月末	11,490			9.8	87.6
2月末	11,313			8.1	88.5
(期末)					
2021年3月16日	11,306			8.0	91.6

(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

(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	基準価額		債 組 入 比	券 率
		騰	落 率		
(期首)	円		%		%
2020年3月16日	10,240		—		84.8
3月末	9,834		△4.0		84.1
4月末	10,244		0.0		84.9
5月末	10,536		2.9		87.6
6月末	10,834		5.8		88.2
7月末	11,051		7.9		89.1
8月末	11,153		8.9		89.1
9月末	11,115		8.5		87.3
10月末	10,994		7.4		87.4
11月末	11,303		10.4		84.0
12月末	11,430		11.6		86.2
2021年1月末	11,452		11.8		87.3
2月末	11,490		12.2		86.6
(期末)					
2021年3月16日	11,718		14.4		87.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

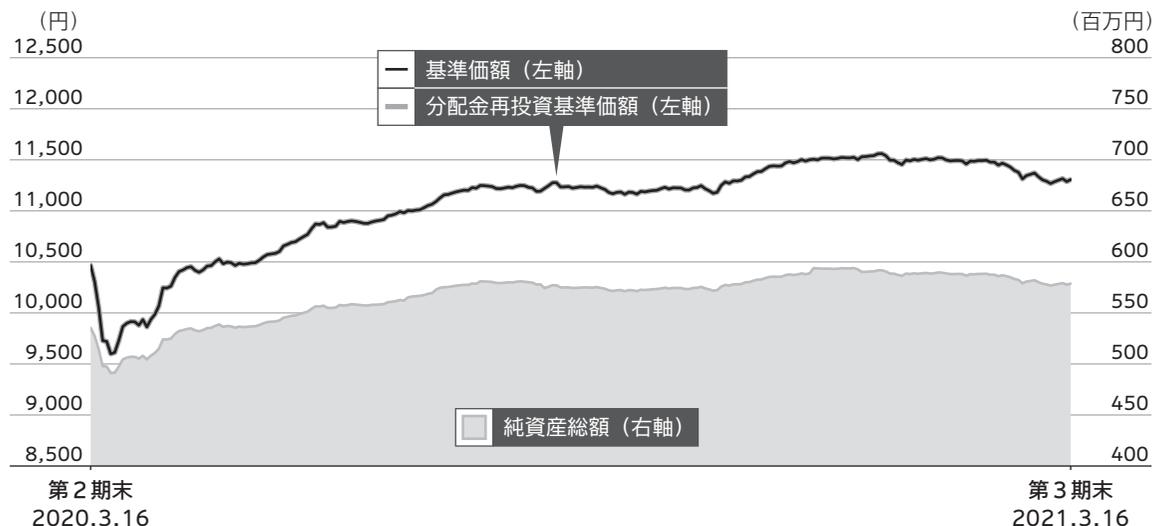
(注2) 債券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(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



第3期首
基準価額
10,465円

騰落率
8.0%
(分配金再投資)
(基準価額ベース)

第3期末
基準価額
11,306円
(期中分配金)
(合計0円)

- 分配金再投資基準価額の推移は、2020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+15.9%となりました。

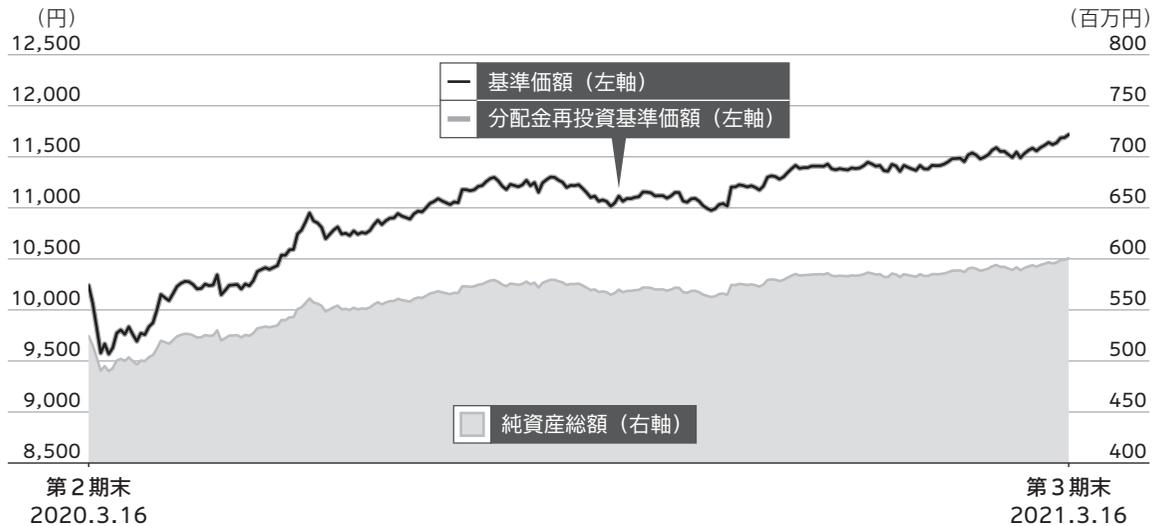
投資するリアル・アセット債券の債券価格が上昇したことや、為替市場で米ドル、ユーロ、英ポンドが対円で上昇したこと等がプラスに寄与しました。

- 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



第3期首
基準価額
10,240円

騰落率
14.4%
(分配金再投資)
(基準価額ベース)

第3期末
基準価額
11,718円
(期中分配金)
(合計0円)

- 分配金再投資基準価額の推移は、2020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+15.9%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等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

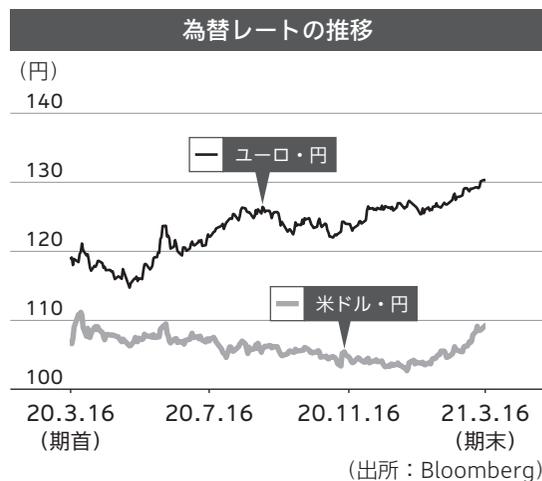
当期のリアル・アセット債券市場は上昇しました。

期初は、新型コロナウイルス感染問題が世界的な広がりを見せ、主要先進国などで都市封鎖策などが実施されたことから景気見通しが悪化する中、米国やユーロ圏では金融緩和政策が強化されたことなどをを受けて米欧諸国の国債利回りが低下（価格は上昇）した一方、リスク回避的な市場環境となったことなどからリアル・アセット債券市場のクレジットスプレッドは拡大しました。その後、主要先進国を中心に徐々に景気回復期待が高まり、市場環境が改善したことなどからクレジットスプレッドが縮小傾向を辿ったことからリアル・アセット債券市場は上昇基調を辿りました。2021年12月下旬以降、米国で追加景気刺激策が実施される見込みとなり、景気見通しが改善したことや、新型コロナウイルス向けのワクチン接種が欧米諸国を中心に開始されたことなどが好感され、FRB（米連邦準備理事会）による金融緩和政策の規模縮小時期が前倒しされるとの観測が高まり米国を筆頭に主要先進国で国債利回りが上昇（価格は下落）した影響などからリアル・アセット債券市場は小幅下落しました。

○為替市場

米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

米ドルは、期初から2020年末にかけてはFRBの金融緩和政策が長期化する見通しとなったことなどをを受けて対円で下落しました。その後、米国では、新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことや追加景気刺激策が実施される見込みとなったことなどが好感され、景気回復期待が高まる中、FRBの金融緩和政策の規模縮小時期が前倒しされるとの観測が高まり、円安ドル高に反転しました。なお、ユーロは欧州経済の景気回復期待などを背景に対円で上昇しました。



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。

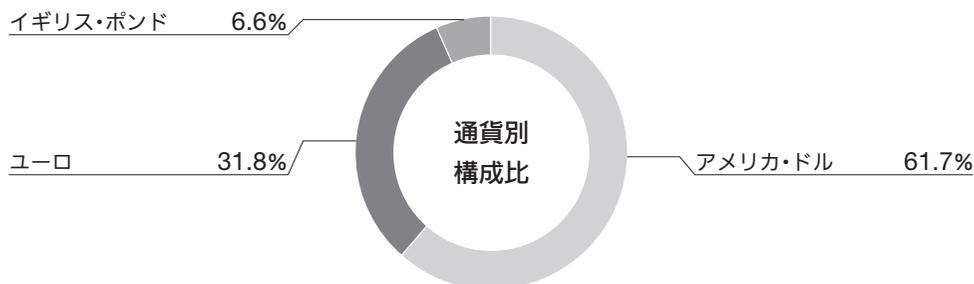
● 当該投資信託のポートフォリオ

🏦 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3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、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3期 2020.3.17~2021.3.16
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	1,305

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3期 2020.3.17~2021.3.16
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	1,717

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3期 2020.3.17~2021.3.16		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	137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11,047円です。
(投信会社)	(73)	(0.660)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(61)	(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	0.010	(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)	(0.008)	
(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	8	0.073	(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)	(6)	(0.057)	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	146	1.326	

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。

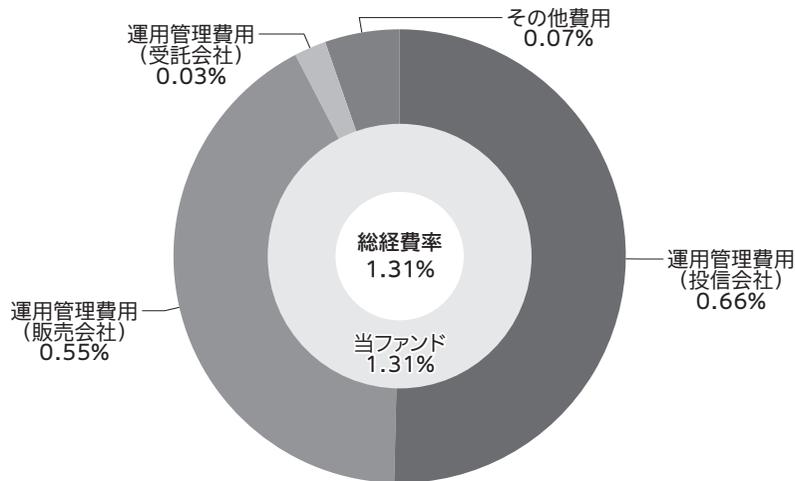
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.31%**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3期 2020.3.17~2021.3.16		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	136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10,953円です。
(投信会社)	(72)	(0.660)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(60)	(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	0.010	(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)	(0.008)	
(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	8	0.074	(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)	(6)	(0.058)	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	145	1.327	

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。

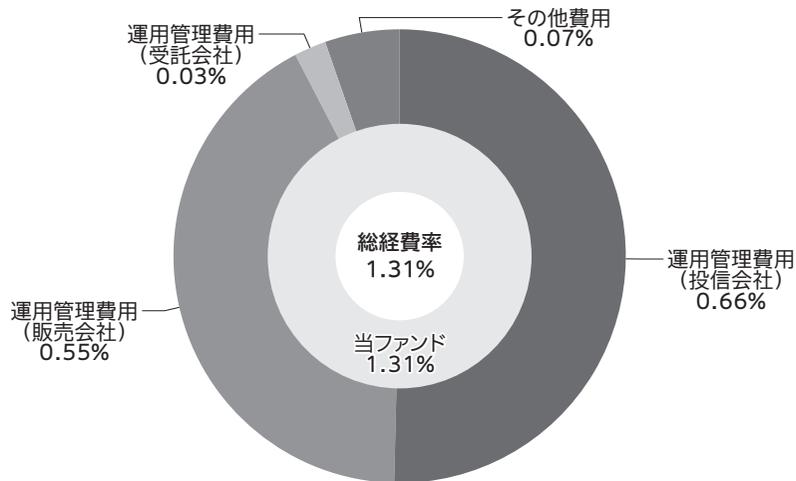
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.31%**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

(2020年3月17日～2021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 6,169	千円 7,230	千口 8,377	千円 10,000

(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

(2020年3月17日～2021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	173,367千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	71,344千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.43

(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

(2020年3月17日～2021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

(2020年3月17日～2021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

(2021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 494,123	千口 491,915	千円 598,169

(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

(2021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 598,169	% 98.5
コール・ローン等、その他	9,278	1.5
投資信託財産総額	607,447	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(1,182,424千円)の投資信託財産総額(1,230,818千円)に対する比率は、96.1%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=109.25円、1ユーロ=130.27円、1イギリス・ポンド=151.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月16日現在)

○損益の状況 (2020年3月17日～2021年3月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,154,456,464
コール・ローン等	9,277,225
リアル・アセット債券マザーファンド(評価額)	598,169,793
未収入金	547,009,446
(B) 負債	575,773,729
未払金	572,138,745
未払信託報酬	3,592,108
未払利息	20
その他未払費用	42,856
(C) 純資産総額(A-B)	578,682,735
元本	511,851,887
次期繰越損益金	66,830,848
(D) 受益権総口数	511,851,887口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,306円

(注1) 信託財産に係る期首元本額511,667,256円、期中追加設定元本額11,513,888円、期中一部解約元本額11,329,257円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.1306円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,816
支払利息	△ 7,816
(B) 有価証券売買損益	49,360,742
売買益	105,661,358
売買損	△ 56,300,616
(C) 信託報酬等	△ 7,129,418
(D) 当期損益金(A+B+C)	42,223,508
(E) 前期繰越損益金	22,838,127
(F) 追加信託差損益金	1,769,213
(配当等相当額)	(768,148)
(売買損益相当額)	(1,001,065)
(G) 計(D+E+F)	66,830,848
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	66,830,848
追加信託差損益金	1,769,213
(配当等相当額)	(805,736)
(売買損益相当額)	(963,477)
分配準備積立金	65,061,635

(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(2020年3月17日～2021年3月16日)は以下の通りです。

項 目	2020年3月17日～ 2021年3月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	17,843,690円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	19,293,584円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,769,213円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	27,924,361円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	66,830,848円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,305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

(2020年3月17日～2021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 —	千円 —	千口 8,226	千円 9,690

(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

(2020年3月17日～2021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	173,367千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	71,344千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.43

(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

(2020年3月17日～2021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

(2020年3月17日～2021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

(2021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 497,354	千口 489,128	千円 594,780

(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

(2021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 594,780	% 98.4
コール・ローン等、その他	9,412	1.6
投資信託財産総額	604,192	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(1,182,424千円)の投資信託財産総額(1,230,818千円)に対する比率は、96.1%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=109.25円、1ユーロ=130.27円、1イギリス・ポンド=151.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	604,192,431
コール・ローン等	9,412,100
リアル・アセット債券マザーファンド(評価額)	594,780,331
(B) 負債	3,619,752
未払解約金	100
未払信託報酬	3,576,964
未払利息	20
その他未払費用	42,668
(C) 純資産総額(A-B)	600,572,679
元本	512,541,314
次期繰越損益金	88,031,365
(D) 受益権総口数	512,541,314口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,718円

(注1) 信託財産に係る期首元本額512,045,600円、期中追加設定元本額943,546円、期中一部解約元本額447,832円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.1718円

○損益の状況 (2020年3月17日～2021年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,494
支払利息	△ 3,494
(B) 有価証券売買損益	82,754,192
売買益	82,794,973
売買損	△ 40,781
(C) 信託報酬等	△ 7,079,681
(D) 当期損益金(A+B+C)	75,671,017
(E) 前期繰越損益金	12,220,788
(F) 追加信託差損益金	139,560
(配当等相当額)	(86,985)
(売買損益相当額)	(52,575)
(G) 計(D+E+F)	88,031,365
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	88,031,365
追加信託差損益金	139,560
(配当等相当額)	(89,955)
(売買損益相当額)	(49,605)
分配準備積立金	87,891,805

(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(2020年3月17日～2021年3月16日)は以下の通りです。

項 目	2020年3月17日～ 2021年3月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	19,085,887円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	39,160,739円
c. 信託約款に規定する収益調整金	139,560円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	29,645,179円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	88,031,365円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,717円
g. 分配金	0円

○お知らせ

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・アセット債券ファンド 円ヘッジなしコース

- ・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました（2020年4月1日）。

リアル・アセット債券マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2021年3月16日）

＜計算期間 2020年3月17日～2021年3月16日＞

リアル・アセット債券マザーファンドの第3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 総 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

(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		%		%
	2020年	3月	10,489		—		85.2
		3月末	10,076	△	3.9		84.5
		4月末	10,509		0.2		85.3
		5月末	10,820		3.2		87.9
		6月末	11,140		6.2		88.4
		7月末	11,375		8.4		89.2
		8月末	11,493		9.6		89.2
		9月末	11,465		9.3		88.1
		10月末	11,351		8.2		88.2
		11月末	11,685		11.4		84.6
		12月末	11,829		12.8		86.7
	2021年	1月末	11,864		13.1		87.7
		2月末	11,915		13.6		86.9
	(期 末)						
	2021年	3月	12,160		15.9		88.6

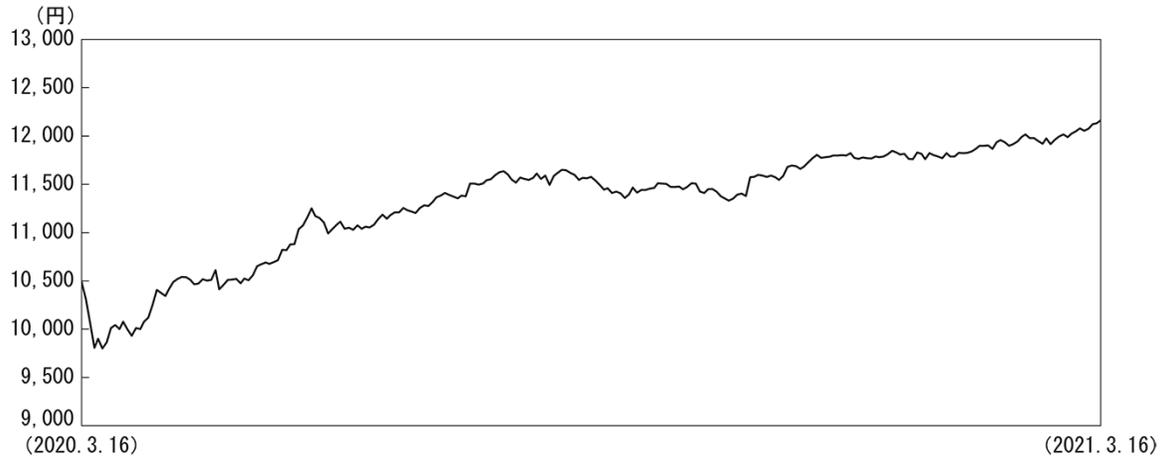
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

(2020年3月17日～2021年3月16日)

■基準価額の推移



期首：10,489円
期末：12,160円
騰落率：15.9%

P 3～P11をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2020年3月17日～2021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)	% 0.010 (0.008) (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)	7 (7) (0)	0.059 (0.058) (0.001)	(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	8	0.069	
期中の平均基準価額は11,293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

(2020年3月17日～2021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 353	百株 353	千アメリカ・ドル 849	百株 295	千アメリカ・ドル 777

(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	地方債証券	千アメリカ・ドル 149	千アメリカ・ドル 100
		社債券 (投資法人債券を含む)	6,258 (5)	5,374
	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)	169	—
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	109	—
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	300	140
	その他	社債券 (投資法人債券を含む)	356	752 (102)
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	千イギリス・ポンド 108	千イギリス・ポンド 292

(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	791	17	2,756	69
	PUBLIC STORAGE	—	—	1,700	43
	BOSTON PROPERTIES INC	1,277	23	1,277	30
	KIMCO REALTY CORP	442	11	—	—
	PS BUSINESS PARKS INC	707	14	707	18
	KIMCO REALTY CORP	1,670	40	470	9
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,000	51	—	—
	PUBLIC STORAGE	—	—	1,912	52
	PS BUSINESS PARKS INC	1,400	24	1,400	37
	PUBLIC STORAGE	—	—	1,000	25
	PUBLIC STORAGE	—	—	1,955	52
	小 計	8,287	183	13,177	339

(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

(2020年3月17日～2021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	173,367千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	71,344千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.43

(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

(2020年3月17日～2021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

(2021年3月16日現在)

外国株式

銘 柄	株 数	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		
NEXTERA ENERGY CAPITAL	12	—	—	—	公益事業	
DTE ENERGY CO	—	20	50	5,560	公益事業	
SOUTHERN CO	30	—	—	—	公益事業	
DTE ENERGY COMPANY	—	20	52	5,711	公益事業	
ENBRIDGE INC	12	—	—	—	エネルギー	
CMS ENERGY CORP	29	—	—	—	公益事業	
SEMPRA ENERGY	18	24	66	7,224	公益事業	
SOUTHERN CO	30	40	106	11,584	公益事業	
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PARTNERS LP	—	30	76	8,364	公益事業	
SOUTHERN CO	—	12	29	3,228	公益事業	
DOMINION ENERGY INC	—	12	30	3,371	公益事業	
CMS ENERGY CORP	17	20	52	5,733	公益事業	
ENBRIDGE INC	—	26	54	5,993	エネルギー	
INTEGRYS HOLDING INC	44	44	117	12,874	公益事業	
CMS ENERGY CORP	17	20	54	5,906	公益事業	
合 計	株 数 ・ 金 額	211	269	691	75,554	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	11	—	<6.3%>	

(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 5,332	千アメリカ・ドル 5,649	千円 617,168	% 51.7	% —	% 39.5	% 10.3	% 1.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	225	231	30,122	2.5	—	1.1	—	1.4
イタリア	150	168	21,885	1.8	—	—	1.8	—
フランス	495	537	70,075	5.9	—	1.9	2.4	1.5
オランダ	400	409	53,304	4.5	—	1.1	2.2	1.1
オーストリア	35	36	4,712	0.4	—	—	—	0.4
その他	1,300	1,419	184,854	15.5	—	7.1	8.4	—
イギリス	千イギリス・ポンド 450	千イギリス・ポンド 496	75,357	6.3	—	—	4.9	1.4
合 計	—	—	1,057,480	88.6	—	50.8	30.1	7.7

(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 (含む投資法人債券)	AAT 3.375 301101	3.375	70	69	7,639	2030/11/1
		AGREE LP 2.9 300701	2.9	125	126	13,782	2030/7/1
		ALABAMA POWER 4.1 420115	4.1	120	131	14,397	2042/1/15
		ALEXANDRIA 1.875 321101	1.875	50	45	4,961	2032/11/1
		ALEXANDRIA 2.0 320218	2.0	45	42	4,594	2032/2/18
		ALEXANDRIA R 4.85 481015	4.85	75	88	9,716	2048/10/15
		AMERICAN HOM 4.25 271115	4.25	40	43	4,805	2027/11/15
		ARIZONA 3.35 491115	3.35	150	148	16,197	2049/11/15
		AT&T 2.3 270401	2.3	32	32	3,560	2027/4/1
		AT&T 4.35 281201	4.35	150	169	18,489	2028/12/1
		AT&T INC 3.5 530315	3.5	91	80	8,770	2053/9/15
		AT&T INC 5.25 360901	5.25	75	90	9,853	2036/9/1
		BOSTON 2.55 320101	2.55	100	96	10,591	2032/1/1
		CARE CAPITA 5.125 260515	5.125	65	72	7,936	2026/5/15
		CMS 4.75 300601	4.75	50	54	5,910	2030/6/1
		CORPORATE OF 2.75 310115	2.75	80	78	8,537	2031/1/15
		DEUTSCHE TEL 8.75 300615	8.75	40	59	6,500	2030/6/15
		DOMINION ENE 4.65 241215	4.65	50	51	5,679	2024/12/15
		DTE ENERGY 2.529 241001	2.529	100	105	11,494	2024/10/1
		DUKE ENERGY 6.45 390401	6.45	100	142	15,523	2039/4/1
		EAST OHIO GAS 2.0 300315	2.0	200	192	21,025	2030/3/15
		ELEC DE FRAN 6.95 390126	6.95	35	50	5,510	2039/1/26
		EMERA US FIN 3.55 260315	3.55	100	108	11,893	2026/3/15
		ENBRIDGE INC 6.0 270115	6.0	100	106	11,580	2027/1/15
		ENBRIDGE INC 6.25 280301	6.25	75	78	8,600	2028/3/1
		ENBRIDGE INC FRN 300415	5.75	200	214	23,395	2030/4/15
		ENERGY TRANS 4.9 231101	4.9	175	190	20,839	2023/11/1
		ENTERPRISE P 4.85 430915	4.85	65	73	8,067	2043/9/15
		ESSEX PORTFO 2.65 500301	2.65	30	24	2,729	2050/3/1
		FRT 3.5 300301	3.5	50	53	5,791	2030/3/1
		HR 2.4 291215	2.4	50	48	5,327	2029/12/15
		NATIONAL RET 3.5 501015	3.5	60	57	6,298	2050/10/15
		NATIONAL RETA 3.1 491015	3.1	65	58	6,355	2049/10/15
	NEXTERA ENE 5.65 290501	5.65	25	28	3,093	2029/5/1	
	OFC 2.25 260215	2.25	45	46	5,044	2026/2/15	
	ORIGIN ENER 5.45 211014	5.45	150	154	16,845	2021/10/14	
	PLAINS ALL 3.6 240801	3.6	150	159	17,471	2024/8/1	
	PLAINS ALL 6.65 370115	6.65	85	98	10,807	2037/1/15	
	PROLOGIS 2.125 500415	2.125	50	39	4,317	2050/4/15	
	REG 3.6 261101	3.6	40	43	4,756	2026/11/1	
	REG 3.7 300315	3.7	75	80	8,834	2030/3/15	
	REGENCY CE 4.125 271215	4.125	50	54	5,996	2027/12/15	
	RETAIL PPT 4.75 300615	4.75	150	159	17,442	2030/6/15	
	ROIC 5.0 230915	5.0	73	78	8,614	2023/9/15	
	SBRA 4.8 240501	4.8	60	65	7,151	2024/5/1	

銘柄	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)	SCENTRE GRO 5.125 300624	5.125	200	207	22,636	2030/6/24
		SEMPRA ENE 4.875 251015	4.875	140	148	16,174	2025/10/15
		SIMON PROPER 1.75 271101	1.75	75	72	7,958	2027/11/1
		SOUTHERN CO 4.0 251015	4.0	95	99	10,923	2025/10/15
		SOUTHERN CO 5.5 220315	5.5	20	20	2,232	2022/3/15
		SOUTHERN POW 5.15 410915	5.15	90	103	11,305	2041/9/15
		SPIRIT REAL 3.2 301115	3.2	50	50	5,528	2030/11/15
		SPIRIT REAL 4.45 260615	4.45	30	33	3,635	2026/6/15
		SPIRIT REALTY 4 290415	4.0	40	43	4,753	2029/4/15
		TRANSCANADA 5.5 290915	5.5	200	213	23,373	2029/9/15
		TRANSCANADA 5.875 260815	5.875	90	98	10,720	2026/8/15
		TRANSCANADA 7.25 380815	7.25	35	49	5,426	2038/8/15
		VEREIT 3.4 280115	3.4	50	53	5,827	2027/11/15
		VEREIT OPER 2.85 320915	2.85	50	48	5,310	2032/9/15
		VERIZON COM 3.0 600520	3.0	100	86	9,412	2060/5/20
		VERIZON COM 4.016 290903	4.016	96	107	11,750	2029/9/3
		VERIZON COMM 1.45 260220	1.45	80	79	8,739	2026/2/20
		WP CAREY INC 4.0 241101	4.0	90	98	10,711	2024/11/1
		WRI 3.5 230115	3.5	35	36	4,011	2023/1/15
小	計					617,168	
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)	BAYER AG 3.125 270812	3.125	100	103	13,428	2027/8/12
		ENBW 3.375 220405	3.375	125	128	16,694	2022/4/5
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENEL SPA FRN 240110	5.451	150	168	21,885	2024/1/10
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELEC DE FRA 5.375 250129	5.375	100	112	14,697	2025/1/29
		ENGIE 3.25 241128	3.25	100	108	14,118	2024/11/28
		TOTAL SA 3.369 261006	3.369	160	176	23,031	2026/10/6
		TOTAL SA 3.875 220518	3.875	135	139	18,227	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	101	13,282	2025/6/15
		IBERDROLA 1.874 260128	1.874	100	102	13,292	2026/1/28
		IBERDROLA 2.25 290128	2.25	100	102	13,364	2029/1/28
		VONOVIA BV 4.0 211217	4.0	100	102	13,364	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	36	4,712	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	198	25,903	2023/9/6
		AMERICA MOVIL 1.5 240310	1.5	100	104	13,606	2024/3/10
		AT&T INC 2.35 290604	2.35	110	124	16,190	2029/6/4
		BP CAPITAL FRN 290322	3.625	200	216	28,138	2029/3/22
		EQUINIX INC 2.875 210201	2.875	100	101	13,231	2026/2/1
		ORSTED A/S 6.25 230626	6.25	170	190	24,858	2023/6/26
		PROLOGIS LP 3.0 260302	3.0	150	172	22,450	2026/3/2
		PSA 0.875 311024	0.875	100	100	13,131	2031/10/24
		VERIZON COM 1.375 281102	1.375	195	209	27,343	2028/11/2
小	計					364,954	

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		
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 (含む数資法人債券)	BHP BILLITON 6.5 22102	6.5	100	107	16,356	2022/10/22
	ELEC DE FRAN 6.0 260129	6.0	200	222	33,788	2026/1/29
	ENEL FIN IN 5.625 240814	5.625	50	58	8,813	2024/8/14
	ORANGE 5.75 230401	5.75	100	108	16,399	2023/4/1
小 計					75,357	
合 計					1,057,480	

(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	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		1,965	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE		1,700	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP		—	442	11	1,269	0.1
KIMCO REALTY CORP		—	1,200	31	3,402	0.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST		—	2,000	51	5,654	0.5
PUBLIC STORAGE		1,912	—	—	—	—
PS BUSINESS PARKS INC		1,900	1,900	49	5,355	0.4
PUBLIC STORAGE		1,000	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE		1,955	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,432	5,542	143	15,681	
		6	4	—	<1.3%>	

(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

(2021年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 75,554	% 6.1
公社債	1,057,480	85.9
投資証券	15,681	1.3
コール・ローン等、その他	82,103	6.7
投資信託財産総額	1,230,818	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(1,182,424千円)の投資信託財産総額(1,230,818千円)に対する比率は、96.1%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=109.25円、1ユーロ=130.27円、1イギリス・ポンド=151.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月16日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	1,230,818,074	
コール・ローン等	40,292,835	
株式(評価額)	75,554,989	
公社債(評価額)	1,057,480,467	
投資証券(評価額)	15,681,764	
未収入金	29,289,603	
未収配当金	312,839	
未収利息	10,836,865	
前払費用	1,368,712	
(B) 負債	37,866,564	
未払金	37,866,541	
未払利息	23	
(C) 純資産総額(A-B)	1,192,951,510	
元本	981,044,511	
次期繰越損益金	211,906,999	
(D) 受益権総口数	981,044,511口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,160円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額991,478,632円、期中追加設定元本額6,169,221円、期中一部解約元本額16,603,342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	489,128,562円
リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジありコース	491,915,949円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2160円

○損益の状況 (2020年3月17日~2021年3月16日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	43,296,724	
受取配当金	4,266,734	
受取利息	39,033,810	
支払利息	△ 3,820	
(B) 有価証券売買損益	122,783,252	
売買益	141,513,503	
売買損	△ 18,730,251	
(C) 保管費用等	△ 662,891	
(D) 当期損益金(A+B+C)	165,417,085	
(E) 前期繰越損益金	48,515,793	
(F) 追加信託差損益金	1,060,779	
(G) 解約差損益金	△ 3,086,658	
(H) 計(D+E+F+G)	211,906,999	
次期繰越損益金(H)	211,906,999	

(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。

○お知らせ

- ・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました(2020年4月1日)。