

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5期（決算日 2023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。 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	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	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5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			
(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
4期(2022年3月16日)	10,826			0		△4.2	554
5期(2023年3月16日)	10,010			0		△7.5	513

(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			%	%
2022年3月16日	10,826			—	90.3
3月末	10,901			0.7	94.8
4月末	10,589			△2.2	92.7
5月末	10,536			△2.7	90.6
6月末	10,120			△6.5	94.7
7月末	10,431			△3.6	90.1
8月末	10,273			△5.1	92.2
9月末	9,793			△9.5	95.4
10月末	9,728			△10.1	92.6
11月末	9,995			△7.7	88.4
12月末	9,947			△8.1	84.7
2023年1月末	10,261			△5.2	88.7
2月末	10,060			△7.1	93.5
(期末)					
2023年3月16日	10,010			△7.5	91.3

(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)	価 額			債 券 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	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)	10,294		0		87.9	526
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

(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 券 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2022年3月16日	11,772		—		87.7
3月末	12,299		4.5		88.7
4月末	12,306		4.5		91.0
5月末	12,275		4.3		88.7
6月末	12,432		5.6		92.5
7月末	12,553		6.6		92.3
8月末	12,645		7.4		92.3
9月末	12,504		6.2		92.1
10月末	12,792		8.7		91.3
11月末	12,540		6.5		91.3
12月末	12,109		2.9		90.3
2023年1月末	12,436		5.6		87.8
2月末	12,656		7.5		89.2
(期 末)					
2023年3月16日	12,342		4.8		88.9

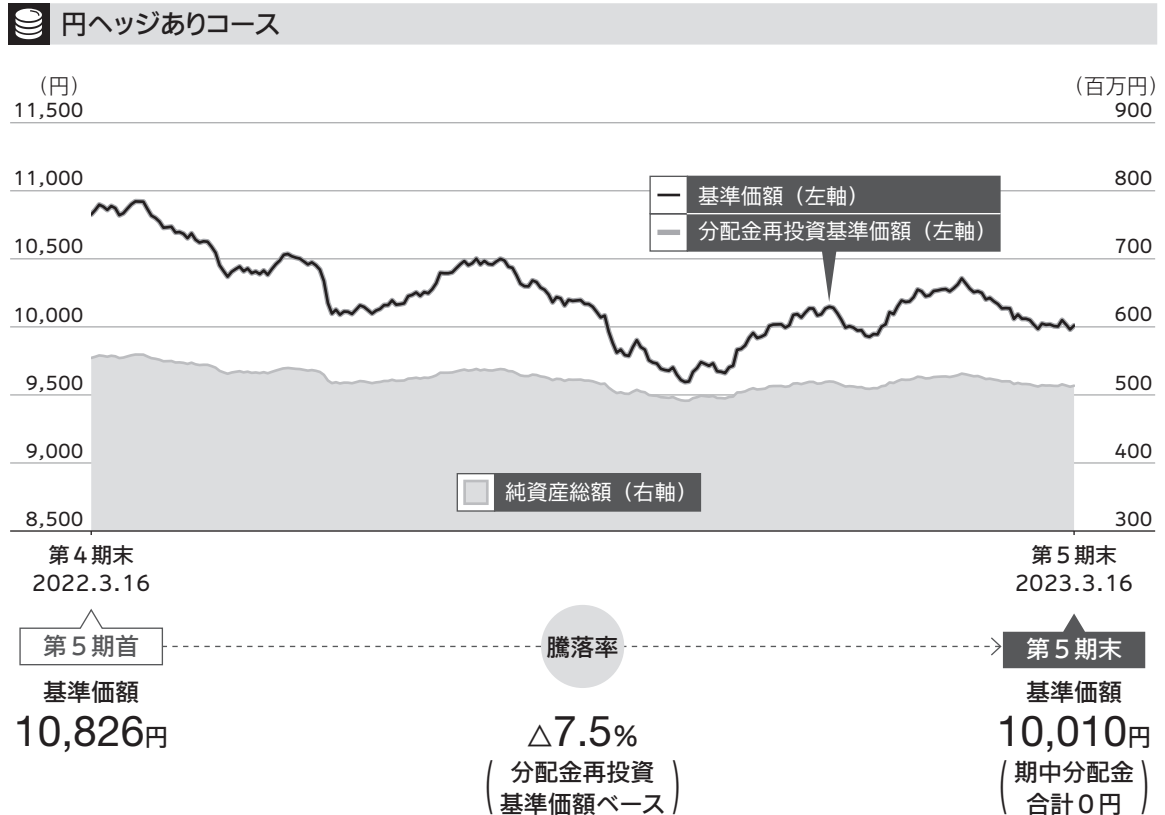
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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、2022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に寄与し、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

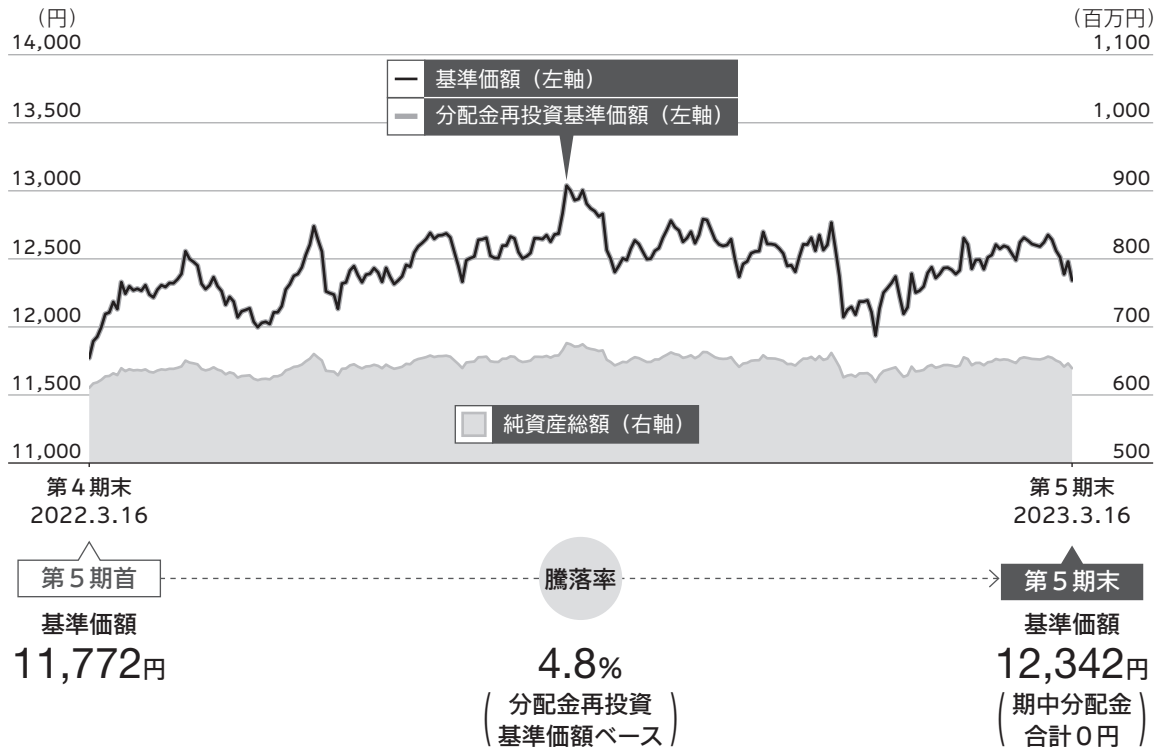
期中の騰落率は+6.2%となりました。投資しているリアル・アセット債券の債券価格が下落した一方、為替市場で米ドルが対円で上昇したことなどがプラスに寄与しました。

- 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、2022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

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において、為替市場で米ドルが対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、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+6.2%となりました。投資しているリアル・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

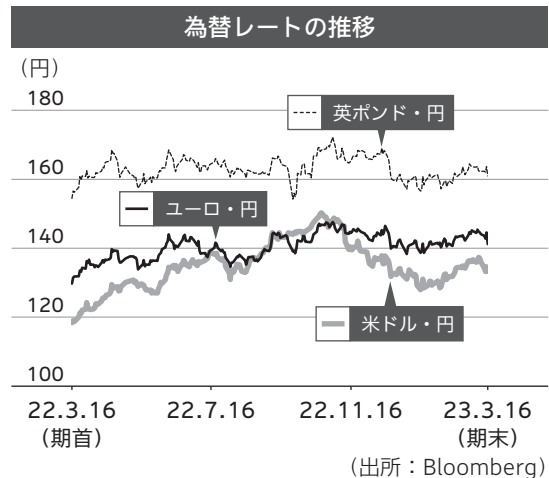
リアル・アセット債券市場は下落しました。

2022年6月にかけては、3月に、FRB（米連邦準備理事会）が2018年以来初めて政策金利を引き上げたことや、米国をはじめ各国の中央銀行がインフレ抑制のため積極的な金融政策を行うとの予想から、利回りは上昇（価格は下落）しました。さらに、中国の経済成長鈍化の兆候やロシア・ウクライナ紛争の長期化などの懸念、各国の利上げ姿勢が、経済成長に対する懸念を高め、信用スプレッドが拡大し、リアル・アセット債券市場は下落基調となりました。10月にかけては、7月に、欧州や米国などで先行きの景気減速懸念が強まったことを受けて米国債券利回りが低下（価格は上昇）し、リアル・アセット債券市場は上昇する局面はあったものの、その後、FRBがインフレ対応のため今後も積極的な金融引き締めを示唆したことや、英国の大幅な減税案による財政悪化懸念から、世界的に金利上昇圧力が高まり、利回りは一段と上昇し、リアル・アセット債券市場はさらに下落基調を辿りました。期末にかけては、物価上昇がピークに達した可能性が観測されたことや、2023年2月初めにFRB、ECB（欧州中央銀行）、英国中央銀行がそれぞれ利上げを行ったものの、市場はほぼ織り込み済みであったことにより、利回りは低下し、リアル・アセット債券市場は下落幅を一部戻す展開となりました。

○為替市場

米ドル、ユーロ、英ポンドの全ての通貨が円に対して上昇しました。

米ドル、ユーロは、米国、欧州の相次ぐ利上げにより、2022年10月にかけて上昇基調となりました。英ポンドは、9月に、トラス英首相が大型の財政政策を公表したことによる財政悪化懸念から大幅に下落しましたが、10月に、次期首相にスナク氏が決定したことなどを受けて、財政悪化懸念などが後退して上昇しました。2023年1月にかけては、米国のインフレピークアウト観測が台頭したことや、日銀が



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。

10年国債利回りの変動許容幅の拡大を決定したことなどにより、円が買われる展開となりました。期末にかけては、堅調な経済指標から円安基調となりましたが、その後、シリコンバレーバンクの破綻により、上昇幅を一部戻す展開となりました。

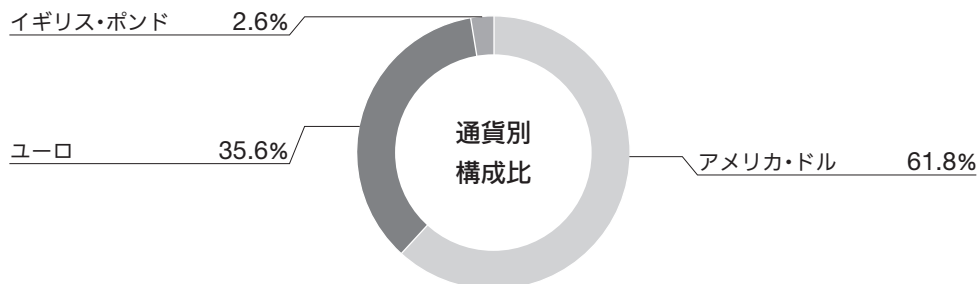
● 当該投資信託のポートフォリオ

🏠 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5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5期 2022.3.17~2023.3.16
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	1,865

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5期 2022.3.17~2023.3.16
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	2,412

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5期 2022.3.17～2023.3.16		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	127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10,219円です。
(投信会社)	(67)	(0.660)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(56)	(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)	(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	0.010	(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	0.077	(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)	(0.004)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	136	1.330	

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。

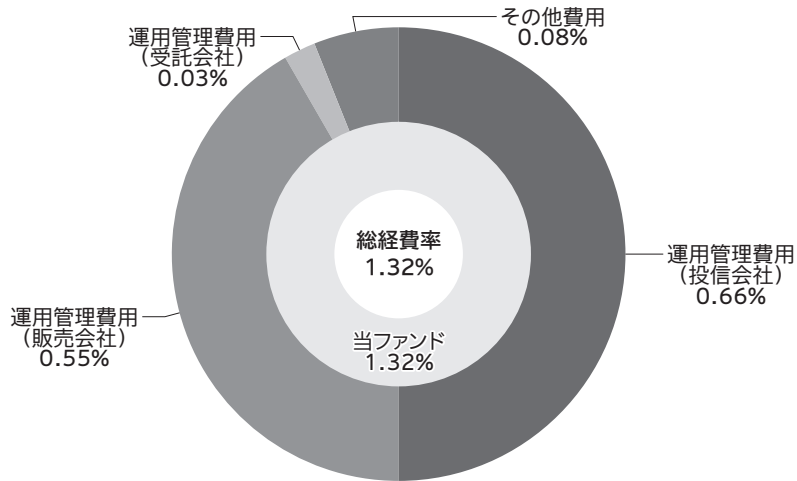
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.32%**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5期 2022.3.17~2023.3.16		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	155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12,462円です。
(投信会社)	(82)	(0.660)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(69)	(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	9	0.076	(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)	(7)	(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)	(0.003)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	165	1.329	

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。

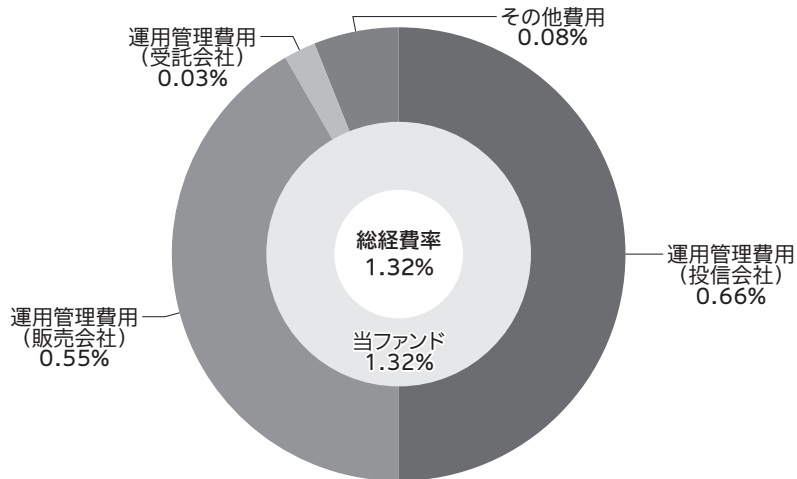
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.32%**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

(2022年3月17日～2023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 30,710	千円 40,000	千口 87,396	千円 115,600

(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

(2022年3月17日～2023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	140,466千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,425千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.90

(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

(2022年3月17日～2023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

(2022年3月17日～2023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

(2023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 456,995	千口 400,309	千円 526,246

(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

(2023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 526,246	% 98.8
コール・ローン等、その他	6,434	1.2
投資信託財産総額	532,680	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(1,151,362千円)の投資信託財産総額(1,163,741千円)に対する比率は、98.9%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=133.31円、1ユーロ=141.23円、1イギリス・ポンド=161.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,026,610,253
コール・ローン等	6,383,816
リアル・アセット債券マザーファンド(評価額)	526,246,475
未収入金	493,979,962
(B) 負債	513,055,861
未払金	509,858,316
未払信託報酬	3,159,588
その他未払費用	37,957
(C) 純資産総額(A-B)	513,554,392
元本	513,056,736
次期繰越損益金	497,656
(D) 受益権総口数	513,056,736口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,010円

(注1) 信託財産に係る期首元本額512,109,567円、期中追加設定元本額3,477,289円、期中一部解約元本額2,530,120円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0010円

○損益の状況 (2022年3月17日～2023年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,572
支払利息	△ 4,572
(B) 有価証券売買損益	△ 35,070,674
売買益	91,364,460
売買損	△126,435,134
(C) 信託報酬等	△ 6,599,651
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 41,674,897
(E) 前期繰越損益金	40,108,458
(F) 追加信託差損益金	2,064,095
(配当等相当額)	(1,557,922)
(売買損益相当額)	(506,173)
(G) 計(D+E+F)	497,656
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	497,656
追加信託差損益金	2,064,095
(配当等相当額)	(1,569,861)
(売買損益相当額)	(494,234)
分配準備積立金	94,144,116
繰越損益金	△ 95,710,555

(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(2022年3月17日～2023年3月16日)は以下の通りです。

項 目	2022年3月17日～ 2023年3月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	15,521,966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	1,569,861円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	78,622,150円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	95,713,977円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,865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

(2022年3月17日～2023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 3,826	千円 5,100

(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

(2022年3月17日～2023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	140,466千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,425千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.90

(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

(2022年3月17日～2023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

(2022年3月17日～2023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

(2023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 488,773	千口 484,946	千円 637,511

(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

(2023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 637,511	% 99.1
コール・ローン等、その他	5,807	0.9
投資信託財産総額	643,318	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(1,151,362千円)の投資信託財産総額(1,163,741千円)に対する比率は、98.9%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=133.31円、1ユーロ=141.23円、1イギリス・ポンド=161.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	643,318,104
コール・ローン等	5,807,004
リアル・アセット債券マザーファンド(評価額)	637,511,100
(B) 負債	4,044,838
未払解約金	57
未払信託報酬	3,996,858
その他未払費用	47,923
(C) 純資産総額(A-B)	639,273,266
元本	517,980,695
次期繰越損益金	121,292,571
(D) 受益権総口数	517,980,695口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,342円

(注1) 信託財産に係る期首元本額518,612,037円、期中追加設定元本額2,755,502円、期中一部解約元本額3,386,844円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2342円

○損益の状況 (2022年3月17日～2023年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,750
支払利息	△ 4,750
(B) 有価証券売買損益	37,417,872
売買益	37,656,668
売買損	△ 238,796
(C) 信託報酬等	△ 8,130,724
(D) 当期損益金(A+B+C)	29,282,398
(E) 前期繰越損益金	89,615,532
(F) 追加信託差損益金	2,394,641
(配当等相当額)	(1,944,902)
(売買損益相当額)	(449,739)
(G) 計(D+E+F)	121,292,571
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	121,292,571
追加信託差損益金	2,394,641
(配当等相当額)	(1,956,702)
(売買損益相当額)	(437,939)
分配準備積立金	123,026,687
繰越損益金	△ 4,128,757

(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(2022年3月17日～2023年3月16日)は以下の通りです。

項 目	2022年3月17日～ 2023年3月16日
a. 配当等収益(費用控除後)	21,286,986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	1,956,702円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	101,739,701円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	124,983,389円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,412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

- ・信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2023年3月15日から2028年3月15日に変更するため、投資信託約款に所要の変更を致しました（2022年6月16日）。

リアル・アセット債券マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2023年3月16日）

＜計算期間 2022年3月17日～2023年3月16日＞

リアル・アセット債券マザーファンドの第5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
5期(2023年3月16日)	13,146		6.2		89.1	1,163

(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		%		%
	2022年	3月	12,377		—		88.6
		3月末	12,943		4.6		89.5
		4月末	12,962		4.7		91.6
		5月末	12,944		4.6		89.2
		6月末	13,124		6.0		93.0
		7月末	13,266		7.2		92.8
		8月末	13,379		8.1		92.7
		9月末	13,243		7.0		92.4
		10月末	13,565		9.6		92.0
		11月末	13,310		7.5		92.0
		12月末	12,863		3.9		90.9
	2023年	1月末	13,226		6.9		88.2
		2月末	13,474		8.9		89.5
	(期 末)						
	2023年	3月	13,146		6.2		89.1

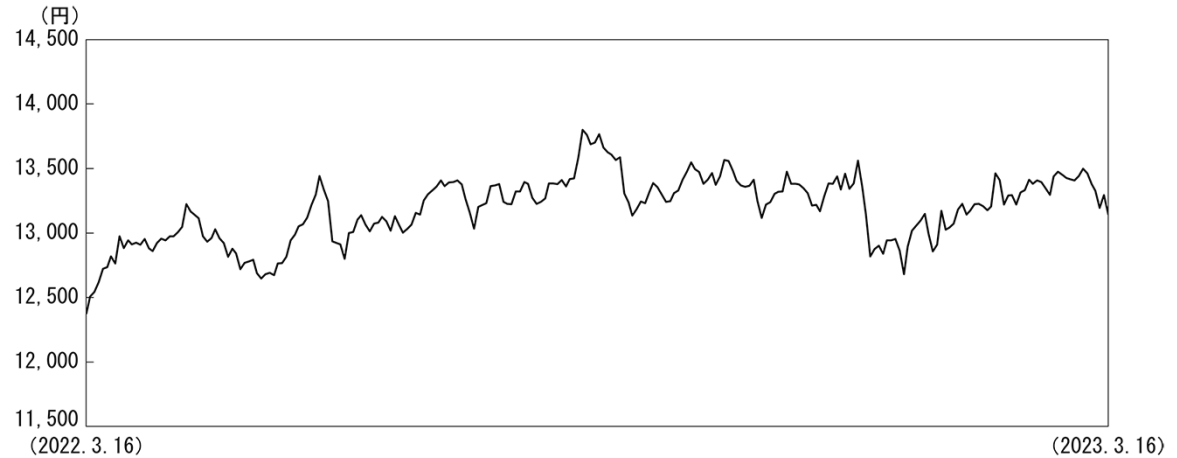
(注1) 騰落率は期首比です。

(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いません。

○運用経過

(2022年3月17日～2023年3月16日)

■基準価額の推移



期首 : 12,377円
期末 : 13,146円
騰落率 : 6.2%

P3～P11をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月17日～2023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)	8 (8) (0)	0.060 (0.058) (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	9	0.070	
期中の平均基準価額は13,191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

(2022年3月17日～2023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 259 (-)	千アメリカ・ドル 574 (△0.498)	百株 222	千アメリカ・ドル 478	

(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。

(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 3,828	千アメリカ・ドル 3,911	
	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)	200	150	
	フランス	社債券 (投資法人債券を含む)	80	—	(135)
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	176	—	
	その他	社債券 (投資法人債券を含む)	353	—	446
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	千イギリス・ポンド 175	千イギリス・ポンド 149	(100)

(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	2,000	40	3,115	73
	PUBLIC STORAGE	972	15	—	—
	PUBLIC STORAGE	—	—	2,000	48
	PUBLIC STORAGE	1,700	34	—	—
	FEDERAL RLTY INVNT TR	—	—	1,900	47
小 計		4,672	90	7,015	169

(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

(2022年3月17日～2023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	140,466千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,425千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.90

(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

(2022年3月17日～2023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

(2023年3月16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	
ENTERGY MISSISSIPPI LLC	—	17	38	5,083	公益事業
DTE ENERGY COMPANY	20	—	—	—	公益事業
ENBRIDGE INC	—	20	50	6,732	エネルギー
NEXTERA ENERGY CAPITAL	24	—	—	—	公益事業
SOUTHERN CO	—	21	46	6,220	公益事業
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PARTNERS LP	40	21	35	4,767	公益事業
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PART	17	—	—	—	公益事業
DTE ENERGY CO	—	7	13	1,792	公益事業
ENTERGY ARKANSAS LLC	—	25	54	7,208	公益事業
ENBRIDGE INC	15	15	33	4,410	エネルギー
INTEGRYS HOLDING INC	—	17	41	5,567	公益事業
CMS ENERGY CORP	13	37	88	11,735	公益事業
BROOKFIELD RENEWABLE PAR	15	—	—	—	公益事業
合 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	144	182	401	53,517	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	< 4.6% >

(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 5,152	千アメリカ・ドル 4,639	千円 618,507	% 53.1	% —	% 35.6	% 13.3	% 4.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イタリア	325	315	44,601	3.8	—	2.4	—	1.4
フランス	610	567	80,202	6.9	—	0.9	3.0	3.0
オランダ	750	651	92,000	7.9	—	2.0	4.8	1.2
その他	1,395	1,229	173,611	14.9	—	8.1	4.5	2.4
イギリス	千イギリス・ポンド 200	千イギリス・ポンド 176	28,392	2.4	—	1.2	1.2	—
合 計	—	—	1,037,316	89.1	—	50.2	26.7	12.2

(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	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)	AGREE LP 2.9 300701	2.9	125	106	14,165	2030/7/1
	ALABAMA POWER 4.1 420115	4.1	180	147	19,691	2042/1/15	
	AMERICAN FRN 270215	3.875	53	42	5,672	2027/2/15	
	AMERICAN HOM 4.25 271115	4.25	50	47	6,292	2027/11/15	
	ARE 3.55 510915	3.55	55	39	5,251	2051/9/15	
	ARIZONA 3.35 491115	3.35	150	103	13,779	2049/11/15	
	AT&T 2.3 270401	2.3	32	28	3,809	2027/4/1	
	AT&T 4.35 281201	4.35	75	72	9,650	2028/12/1	
	AT&T INC 3.5 530915	3.5	91	63	8,505	2053/9/15	
	CMS 4.75 300601	4.75	22	18	2,522	2030/6/1	
	CMS FRN 300901	3.75	75	55	7,340	2030/9/1	
	DEUTSCHE TEL 8.75 300615	8.75	40	47	6,384	2030/6/15	
	DOMINION ENE FRN 270115	4.35	100	83	11,064	2027/1/15	
	DUKE ENERGY 6.45 390401	6.45	100	110	14,741	2039/4/1	
	EAST OHIO GAS 2.0 300315	2.0	200	160	21,450	2030/3/15	
	EIX 5.85 271001	5.85	125	129	17,301	2027/10/1	
	ELEC DE FRAN 6.95 390126	6.95	35	37	5,032	2039/1/26	
	ENBCN FRN 271015	7.375	120	112	14,934	2027/10/15	
	ENBCN FRN 321015	7.625	120	116	15,517	2032/10/15	
	ENBRIDGE INC 6.0 270115	6.0	100	91	12,239	2027/1/15	
	ENBRIDGE INC FRN 300415	5.75	71	63	8,484	2030/4/15	
	ENELIM 7.5 320714	7.5	200	220	29,368	2032/7/14	
	ENELIM 7.75 520414	7.75	200	228	30,474	2052/4/14	
	ENTERPRISE P 4.85 430915	4.85	65	58	7,830	2043/9/15	
	EPD FRN 230317	7.85757	35	31	4,222	2023/3/17	
	ESSENTIAL 2.95 310415	2.95	85	64	8,648	2031/4/15	
	ESSEX PORTF 3.875 240201	3.875	25	24	3,293	2024/2/1	
	EXR 3.9 290201	3.9	65	60	8,014	2029/2/1	
	FRT 4.5 440601	4.5	50	40	5,387	2044/6/1	
	HR 3.875 250201	3.875	75	72	9,668	2025/2/1	
	KIM 4.125 460601	4.125	75	57	7,639	2046/6/1	
	LSI 2.4 310715	2.4	50	40	5,383	2031/7/15	
	LSI 4 290315	4.0	50	46	6,248	2029/3/15	
NATIONAL RET 3.0 511015	3.0	100	63	8,410	2051/10/15		
NEE 5.0 320415	5.0	215	211	28,237	2032/4/15		
NEE 6.051 250301	6.051	125	126	16,921	2025/3/1		
PLAINS ALL 6.65 370115	6.65	85	84	11,293	2037/1/15		
PLD 3.05 490901	3.05	30	20	2,782	2049/9/1		
RETAIL PPT 4.75 300615	4.75	70	63	8,510	2030/6/15		
ROIC 5.0 230915	5.0	73	72	9,720	2023/9/15		
SCENTRE GRO 5.125 300624	5.125	200	172	22,937	2030/6/24		
SEMPRA ENE 4.875 251015	4.875	70	64	8,655	2025/10/15		
SO FRN 240801	4.475	45	44	5,908	2024/8/1		
SO FRN 270801	5.113	170	168	22,446	2027/8/1		
SOUTHERN CO 3.75 260615	3.75	155	130	17,349	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	45	6,029	2025/10/15
		SOUTHERN POW 5.15 410915	5.15	90	83	11,170	2041/9/15
		SRC 3.4 291015	3.4	60	51	6,824	2029/10/15
		SRE FRN 270101	4.125	110	89	11,914	2027/1/1
		TRANSCANADA 5.5 290915	5.5	200	164	21,862	2029/9/15
		TRANSCANADA 5.875 260815	5.875	90	82	11,008	2026/8/15
		TRANSCANADA 7.25 380815	7.25	35	39	5,214	2038/8/15
		VERIZON COM 3.0 600520	3.0	100	61	8,140	2060/5/20
		VERIZON COM 4.016 290903	4.016	100	94	12,607	2029/9/3
		VORNADO 2.15 260501	2.15	50	42	5,685	2026/5/1
		WELLTOWER 6.5 400915	6.5	35	36	4,864	2040/9/15
小	計					618,507	
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 250224	3.5	125	117	16,564	2025/2/24
		ENELIM FRN 280416	6.375	100	99	13,985	2028/4/16
		ENELIM FRN 310416	6.625	100	99	14,052	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	96	13,628	2024/11/28
		ORANGE 5.0 261001	5.0	100	98	13,928	2026/10/1
		ORANGE FRN 240207	5.25	150	149	21,056	2024/2/7
		TOTAL SA 3.369 261006	3.369	160	148	20,975	2026/10/6
		TTEFP FRN 300604	2.0	100	75	10,612	2030/6/4
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	91	12,947	2025/6/15
		IBERDROLA 1.874 260128	1.874	100	88	12,530	2026/1/28
		IBERDROLA 2.25 290128	2.25	200	161	22,738	2029/1/28
		WPC 1.35 280115	1.35	250	212	30,015	2028/1/15
		WPC 2.25 240519	2.25	100	97	13,768	2024/5/19
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL 1.5 240310	1.5	100	98	13,841	2024/3/10
		AT&T INC 2.35 290604	2.35	110	100	14,160	2029/6/4
		BP CAPITAL FRN 290322	3.625	200	172	24,343	2029/3/22
		BPLN FRN 260322	3.25	100	91	12,880	2026/3/22
		DIGITAL EUR 2.625 240215	2.625	100	98	13,863	2024/2/15
		NGGLN 0.41 251020	0.41	140	128	18,121	2025/10/20
		PLD 0.5 311116	0.5	100	72	10,199	2031/11/16
		PROLOGIS LP 3.0 260302	3.0	150	147	20,859	2026/3/2
		PSA 0.5 300609	0.5	100	75	10,623	2030/6/9
		PSA 0.875 311024	0.875	100	72	10,280	2031/10/24
		VERIZON COM 1.375 281102	1.375	195	173	24,437	2028/11/2
小	計					390,415	
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	89	14,388	2027/3/22
		DLR 3.3 290419	3.3	100	86	14,004	2029/4/19
小	計					28,392	
合	計					1,037,316	

(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	口数	当期末			
		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	1,115	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	—	972	16	2,263	0.2
PUBLIC STORAGE	2,000	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	—	1,700	33	4,448	0.4
FEDERAL RLTY INVT TR	1,900	—	—	—	—
合計	口数・金額	5,015	2,672	50	6,712
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.6%>

(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

(2023年3月16日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	53,517	4.6
公社債	1,037,316	89.1
投資証券	6,712	0.6
コール・ローン等、その他	66,196	5.7
投資信託財産総額	1,163,741	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 (1,151,362千円) の投資信託財産総額 (1,163,741千円) に対する比率は、98.9%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=133.31円、1ユーロ=141.23円、1イギリス・ポンド=161.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月16日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	1,163,741,331	
コール・ローン等	51,904,758	
株式(評価額)	53,517,458	
公社債(評価額)	1,037,316,016	
投資証券(評価額)	6,712,403	
未収配当金	178,864	
未収利息	12,562,187	
前払費用	1,549,645	
(B) 負債	518	
その他未払費用	518	
(C) 純資産総額(A-B)	1,163,740,813	
元本	885,256,029	
次期繰越損益金	278,484,784	
(D) 受益権総口数	885,256,029口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,146円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額945,768,685円、期中追加設定元本額30,710,173円、期中一部解約元本額91,222,829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
484,946,828円

リアル・アセット債券ファンド 円ヘッジありコース
400,309,201円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3146円

○損益の状況 (2022年3月17日～2023年3月16日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	48,803,102	
受取配当金	3,147,214	
受取利息	45,655,946	
その他収益金	4,289	
支払利息	△ 4,347	
(B) 有価証券売買損益	25,715,834	
売買益	143,439,784	
売買損	△117,723,950	
(C) 保管費用等	△ 702,252	
(D) 当期損益金(A+B+C)	73,816,684	
(E) 前期繰越損益金	224,855,444	
(F) 追加信託差損益金	9,289,827	
(G) 解約差損益金	△ 29,477,171	
(H) 計(D+E+F+G)	278,484,784	
次期繰越損益金(H)	278,484,784	

(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。