

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／海外／株式	
信託期間	2024年3月1日まで（2014年3月3日設定）	
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）	ヨーロッパ・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券
	ヨーロッパ・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）	欧州の株式等
	マネー・プール マザーファンド	わが国の公社債
運用方法	・ 欧州の株式等を実質的な主要投資対象とし、ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行います。 ・ 原則として為替ヘッジを行いません。	
主な組入制限	・ 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・ 株式への直接投資は行いません。	
分配方針	毎年3、6、9、12月の5日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

欧州アクティブ株式オープン （為替ヘッジなし）

第20期（決算日：2019年3月5日）

第21期（決算日：2019年6月5日）

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、お手持ちの「欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）」は、去る6月5日に第21期の決算を行いましたので、法令に基づいて第20期～第21期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 み 期 騰 落	中 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	円		円		%	%	%	%	百万円
12期(2017年3月6日)	7,734		0		9.2	—	—	99.0	2,046
13期(2017年6月5日)	8,574		0		10.9	—	—	98.8	2,194
14期(2017年9月5日)	8,526		0		△ 0.6	—	—	99.1	2,626
15期(2017年12月5日)	8,917		0		4.6	—	—	99.4	2,663
16期(2018年3月5日)	8,227		0		△ 7.7	—	—	98.0	2,388
17期(2018年6月5日)	8,751		0		6.4	—	—	97.7	1,974
18期(2018年9月5日)	8,689		0		△ 0.7	—	—	98.0	1,728
19期(2018年12月5日)	8,175		0		△ 5.9	—	—	98.0	1,534
20期(2019年3月5日)	8,496		0		3.9	—	—	98.1	1,406
21期(2019年6月5日)	8,195		0		△ 3.5	—	—	98.2	1,208

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第20期	(期 首) 2018年12月5日	円 8,175	% —	% —	% —	% 98.0
	12月末	7,406	△9.4	—	—	96.7
	2019年1月末	7,947	△2.8	—	—	97.8
	2月末	8,371	2.4	—	—	98.0
	(期 末) 2019年3月5日	8,496	3.9	—	—	98.1
第21期	(期 首) 2019年3月5日	8,496	—	—	—	98.1
	3月末	8,359	△1.6	—	—	97.7
	4月末	8,641	1.7	—	—	98.0
	5月末	8,213	△3.3	—	—	98.2
	(期 末) 2019年6月5日	8,195	△3.5	—	—	98.2

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第20期～第21期：2018年12月6日～2019年6月5日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第 20 期 首	8,175円
第 21 期 末	8,195円
既払分配金	0円
騰 落 率	0.2%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.2%の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

保有する欧州株式が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

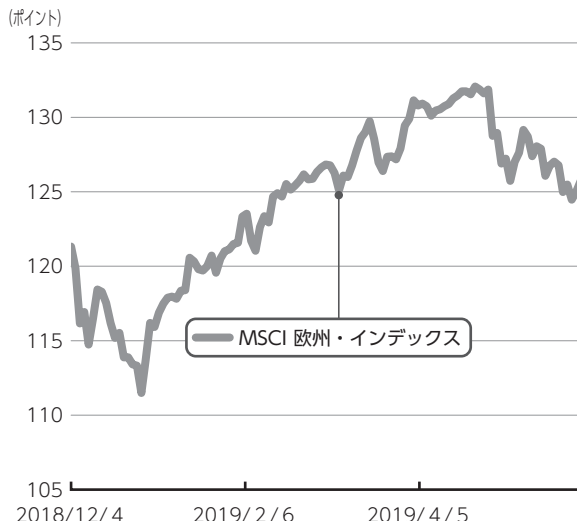
下落要因

ユーロや英ポンド、スイスフランが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

第20期～第21期：2018年12月6日～2019年6月5日

投資環境について

欧州株式市況の推移



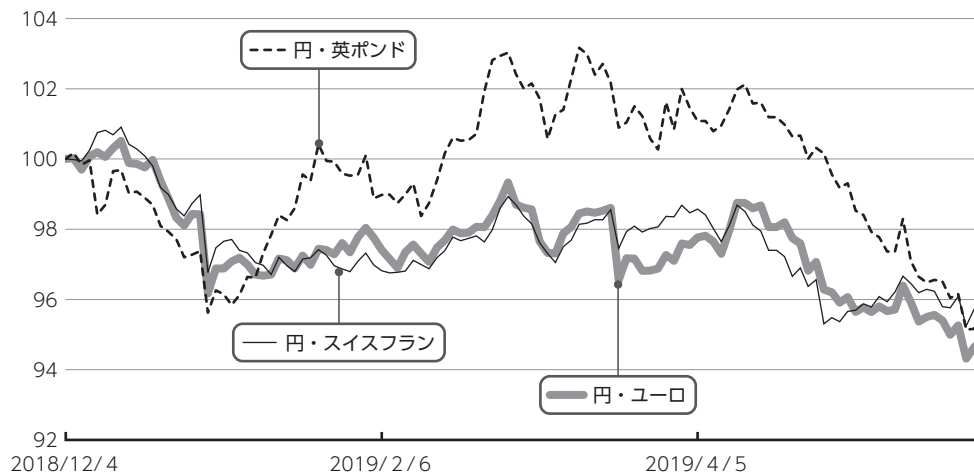
▶ 欧州株式市況

欧州株式市場は、当作成期首から2018年12月末にかけて英国の欧州連合（EU）離脱をめぐる懸念が高まったことや、米中関係悪化が懸念されたこと、グローバル景気の減速懸念などを背景に下落しました。その後当作成期末にかけては、米利上げ観測が後退したことや米中通商協議の進展期待、英国のEU離脱をめぐる懸念が後退したことなどから上昇しました。

(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) 出所：MSCI。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

為替市況の推移（当作成期首を100として指数化、対円）



（注）現地日付ベースで記載しております。

▶ 為替市況

ユーロや英ポンド、スイスフランは円に対して下落しました。2018年12月の株価下落や欧州経済の減速懸念が高まったこと、英国のEU離脱をめぐる不透明感が高まったことなどから下落しました。

▶ 国内短期金融市場

＜無担保コール翌日物金利の推移＞

日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.05%程度で推移しました。

＜国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移＞

日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。当作成期首は、短期国債の需給の引き締まりからマイナス0.30%まで低下していましたが、その後は徐々に上昇していき、足下はマイナス0.16%程度で推移しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）

当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）を高位に組み入れ、マネー・プール マザーファンドへの投資も行いました。

▶ ヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）

欧州の株式等を主要投資対象とし、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行い、企業の質や将来の収益見通し、株価水準などを考慮し、投資妙味が高いあるいは株価上昇余地が見込まれると判断した銘柄に投資を行いました。

新規組入、全売却した銘柄のポイントは以下の通りです。

主な新規組入銘柄

業績成長期待などから英国の大手金融機関のLLOYDS BANKING GROUP PLCを新規購入しました。

主な全売却銘柄

株価が上昇したことから、スペインの物流会社のCIA DE DISTRIBUCION INTEGRALを全売却しました。

パフォーマンスに寄与・影響した主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

スペインの通信タワー会社のCELLNEX TELECOM SAやドイツのアパレル会社のZALANDO SEなどの株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

ユーロや英ポンド、スイスフランが円に対して下落したことが、基準価額にマイナスに影響しました。

▶ マネー・プール マザーファンド

わが国のコール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保および適正な流動性の保持をめざした運用を行いました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第20期 2018年12月6日～2019年3月5日	第21期 2019年3月6日～2019年6月5日
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	856	896

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

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

▶ 欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）

今後の運用方針

引き続き、当ファンドが主要投資対象とする円建の外国投資信託であるヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）に投資を行います。また、マネー・プール マザーファンドへの投資も行います。

▶ ヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）

運用環境の見通し

英国のEU離脱やイタリアの財政問題、欧州経済の減速懸念について先行きが不透明なことから欧州の株式市場は変動幅の大きい展開が想定されますが、企業業績は緩やかな成長が続くと考えています。また、米国の堅調な経済成長などが株式市場を下支えするとみています。

今後の運用方針

引き続き、主として欧州の株式等に投資を行います。外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。

ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行い、企業の質、株価水準、将来の収益見通しなど

を考慮し、投資妙味が高いあるいは株価上昇余地が見込まれると判断した銘柄に投資を行う方針です。

割安で取引されながらも今後の成長が期待できる良質な企業への投資を行います。

▶ マネー・プール マザーファンド

運用環境の見通し

物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

今後の運用方針

わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

2018年12月6日～2019年6月5日

1 万口当たりの費用明細

項目	第20期～第21期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	50	0.607	(a)信託報酬＝作成年中の平均基準価額×信託報酬率×（作成年中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.215)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(31)	(0.376)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)そ の 他 費 用	0	0.005	(b)その他費用＝作成年中のその他費用÷作成年中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.005)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	50	0.612	

作成年中の平均基準価額は、8,201円です。

(注) 作成年間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

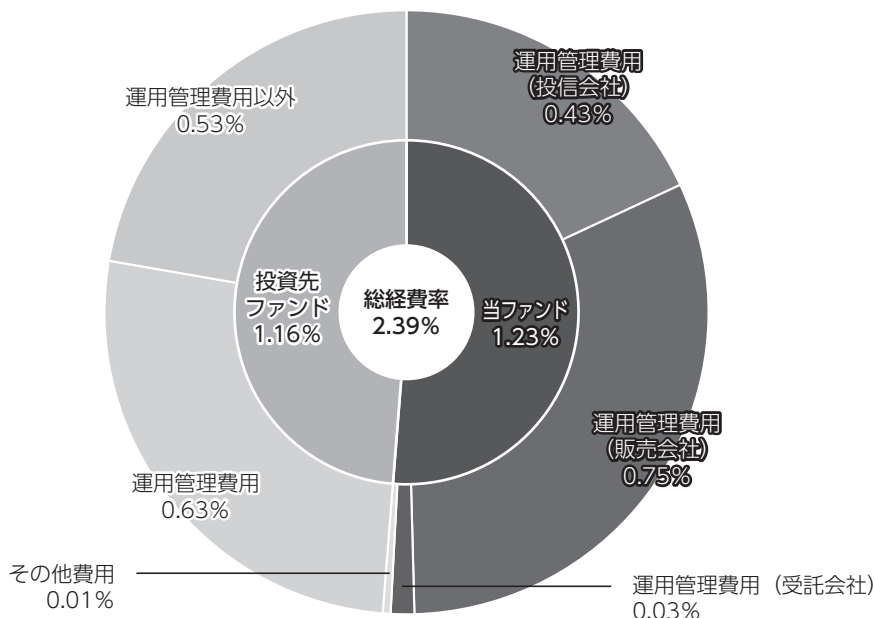
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成年間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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2.39%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	2.39
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.63
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.53

(注) ①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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前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。

○売買及び取引の状況

(2018年12月6日～2019年6月5日)

投資信託証券

銘	柄	第20期～第21期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ヨーロッパ・エクイティ・ファンド (Non Hedged Class)	千口	千円	千口	千円
		28,559	21,958	426,091	329,721

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月6日～2019年6月5日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年6月5日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第19期末	第21期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
	ヨーロッパ・エクイティ・ファンド (Non Hedged Class)	1,942,635	1,545,103	1,186,793	98.2
	合 計	1,942,635	1,545,103	1,186,793	98.2

(注) 比率は欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	第19期末	第21期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
	マネー・プール マザーファンド	4	4	4

○投資信託財産の構成

（2019年6月5日現在）

項 目	第21期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,186,793	% 97.9
マネー・プール マザーファンド	4	0.0
コール・ローン等、その他	26,004	2.1
投資信託財産総額	1,212,801	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第20期末	第21期末
	2019年3月5日現在	2019年6月5日現在
	円	円
(A) 資産	1,410,980,614	1,212,801,051
コール・ローン等	31,347,042	26,002,376
投資信託受益証券(評価額)	1,379,628,572	1,186,793,676
マネー・プール マザーファンド(評価額)	5,000	4,999
(B) 負債	4,342,582	4,055,846
未払信託報酬	4,304,482	4,020,257
未払利息	36	42
その他未払費用	38,064	35,547
(C) 純資産総額(A－B)	1,406,638,032	1,208,745,205
元本	1,655,555,405	1,474,987,935
次期繰越損益金	△ 248,917,373	△ 266,242,730
(D) 受益権総口数	1,655,555,405口	1,474,987,935口
1万口当たり基準価額(C／D)	8.496円	8.195円

○損益の状況

項 目	第20期	第21期
	2018年12月6日～ 2019年3月5日	2019年3月6日～ 2019年6月5日
	円	円
(A) 配当等収益	11,331,373	10,023,673
受取配当金	11,336,308	10,027,913
受取利息	10	3
支払利息	△ 4,945	△ 4,243
(B) 有価証券売買損益	46,320,562	△ 50,579,876
売買益	93,924,426	1,720,454
売買損	△ 47,603,864	△ 52,300,330
(C) 信託報酬等	△ 4,342,763	△ 4,055,804
(D) 当期損益金 (A + B + C)	53,309,172	△ 44,612,007
(E) 前期繰越損益金	△193,758,907	△124,645,322
(F) 追加信託差損益金	△108,467,638	△ 96,985,401
(配当等相当額)	(50,863,254)	(45,636,412)
(売買損益相当額)	(△159,330,892)	(△142,621,813)
(G) 計 (D + E + F)	△248,917,373	△266,242,730
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金 (G + H)	△248,917,373	△266,242,730
追加信託差損益金	△108,467,638	△ 96,985,401
(配当等相当額)	(50,863,254)	(45,636,412)
(売買損益相当額)	(△159,330,892)	(△142,621,813)
分配準備積立金	90,879,246	86,620,728
繰越損益金	△231,328,981	△255,878,057

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、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。

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 1,877,162,215円

作成期中追加設定元本額 6,510,963円

作成期中一部解約元本額 408,685,243円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8195円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は266,242,730円です。

③分配金の計算過程

項 目	2018年12月6日～ 2019年3月5日	2019年3月6日～ 2019年6月5日
費用控除後の配当等収益額	10,478,020円	5,967,869円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	50,863,254円	45,636,412円
分配準備積立金額	80,401,226円	80,652,859円
当ファンドの分配対象収益額	141,742,500円	132,257,140円
1万口当たり収益分配対象額	856円	896円
1万口当たり分配金額	－円	－円
収益分配金金額	－円	－円

*三菱ＵＦＪ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）とともに、約款記載の整備を行うため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載変更ならびに約款記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2019年3月5日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

当ファンドは、欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）が投資対象とする円建の外国投資信託証券です。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

名 称	ヨーロッパ・エクイティ・ファンド (Non Hedged Class) (以下、当概要において「Non Hedged Class」といいます。)
運 用 方 針	1. 欧州の株式^{*1}等^{*2}を主要投資対象とします。ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行います。 *1 欧州の株式には、欧州の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式のほか、主要な事業活動を欧州において展開している企業の株式で欧州域外（日本を除き、新興国を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているものを含みます。 *2 株式等には、金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている、預託証券（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）および不動産投資信託証券（リート）等を含みます。 ・株式等の組入比率は原則として高位を維持します。 ・個別銘柄への投資割合は、取得時において純資産総額の5%または参考指数（MSCI 欧州・インデックス）における構成比+3%の大きい方の範囲内とします。 ・業種別の投資割合は、原則として参考指数の業種構成比から±20%の範囲内とします。 ・国別の投資割合は、原則として参考指数の国構成比から±20%の範囲内とします。 ・預託証券および不動産投資信託証券（リート）への投資割合は、取得時において純資産総額のそれぞれ10%以内とします。 ・デリバティブの使用はヘッジ目的に限りします。 2. 「Non Hedged Class」では、原則として為替ヘッジを行いません。 3. 市況動向や資金動向等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
信 託 期 限	無期限
設 定 日	2014年3月3日
会 計 年 度	毎年12月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

「ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド」について

ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド（以下「TRPI」）（所在地：英国ロンドン）は、米国ティー・ロウ・プライス・グループの運用会社です。同グループは1937年に設立され、グローバルに資産運用業務を行っております。TRPIの親会社であるティー・ロウ・プライス・グループ・インクは、米国の上場会社であり、また、S & P 500インデックスの採用銘柄です。TRPIは、グループの運用技術および調査能力を活用することができます。

ヨーロッパ・エクイティ・ファンド

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

1. 損益計算書

(2017年12月29日に終了する期間)

(日本円で表示)

投資収益

受取利息	¥	49,005
受取配当金（源泉徴収税控除後）		114,745,185
投資収益合計		114,794,190

費用

運用受託報酬		23,849,281
保管費用		13,219,073
専門家報酬		5,173,446
会計処理および管理手数料		1,780,784
受託者報酬		1,387,615
名義書換事務代行手数料		834,323
支払利息		626,824
登録手数料		80,886
費用合計		46,952,232

投資純損益		67,841,958
--------------	--	-------------------

実現および未実現損益：

実現損益：

投資有価証券（キャピタルゲイン税控除後）	122,276,284
外国通貨取引および為替予約取引	(118,848,548)
実現純損益	3,427,736

未実現評価損益の純変動：

投資有価証券	565,522,153
外国通貨取引および為替予約取引	21,911,771
未実現評価損益の純変動	587,433,924

実現および未実現損益（純額）	590,861,660
-----------------------	--------------------

運用による純資産の増減（純額）	¥ 658,703,618
------------------------	----------------------

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2017年12月29日に終了する期間)

(日本円で表示)

運用による純資産の増減額:

投資純損益	¥	67,841,958
実現純損益		3,427,736
未実現評価損益の純変動		587,433,924
運用による純資産の増減額		658,703,618

分配額	(123,839,463)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額	(416,592,861)
純資産の増減額	118,271,294

純資産

期首	3,862,760,337
期末	¥ 3,981,031,631

		JPY hedged Class		Non hedged Class	
ファンドユニット取引					
ユニット数					
	発行		473,674,593		1,036,734,996
	再投資		69,196,850		88,690,980
	償還		(1,272,110,330)		(975,342,282)
ユニット増減数			(729,238,887)		150,083,694
金額					
	発行	¥	361,128,877	¥	864,900,000
	再投資		51,790,345		72,049,118
	償還		(972,078,483)		(794,382,718)
ファンドユニット取引による増減額		¥	(559,159,261)	¥	142,566,400

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2017年12月29日現在)

株式数	銘柄名	公正価値
	COMMON STOCKS (100.3%)	
	DENMARK (2.9%)	
	ENERGY-ALTERNATE SOURCES (0.8%)	
4,195	Vestas Wind Systems A/S	¥ 32,681,216
	PHARMACEUTICALS (1.0%)	
6,774	Novo Nordisk A/S Class B	41,167,338
	SOFTWARE (1.1%)	
6,870	SimCorp A/S	44,097,284
	TOTAL DENMARK (Cost ¥111,181,269)	117,945,838
	FINLAND (1.4%)	
	HAND/MACHINE TOOLS (1.4%)	
10,697	Konecranes OYJ Class A	55,245,864
	TOTAL FINLAND (Cost ¥50,839,803)	55,245,864
	FRANCE (21.7%)	
	AEROSPACE/DEFENSE (1.7%)	
382	Dassault Aviation S.A.	67,066,624
	APPAREL (2.6%)	
3,152	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	104,631,540
	AUTO PARTS & EQUIPMENT (1.6%)	
12,713	Cie Plastic Omnium S.A.	65,167,613
	BANKS (2.3%)	
10,893	BNP Paribas S.A.	91,725,209
	CHEMICALS (1.9%)	
5,368	Air Liquide S.A.	76,279,953
	COMMERCIAL SERVICES (1.8%)	
22,430	Bureau Veritas S.A.	69,147,336
	ELECTRICAL COMPONENT & EQUIPMENT (2.3%)	
9,560	Schneider Electric SE	91,634,896
	HOME FURNISHINGS (1.7%)	
3,209	SEB S.A.	67,043,933
	INTERNET (1.2%)	
1,809	Iliad S.A.	48,879,551
	OIL & GAS (2.2%)	
13,892	TOTAL S.A.	86,526,493
	REITS (2.4%)	
3,319	Unibail-Rodamco SE	94,281,916
	TOTAL FRANCE (Cost ¥687,697,060)	862,385,064
	GERMANY (7.6%)	
	COMMERCIAL SERVICES (1.9%)	
6,100	Wirecard AG	76,796,495
	INSURANCE (2.7%)	
4,114	Allianz SE	106,569,988
	INTERNET (1.0%)	
8,952	Scout24 AG (a)	41,232,441
	SOFTWARE (2.0%)	
6,272	SAP SE	79,284,302
	TOTAL GERMANY (Cost ¥220,471,269)	303,883,226
	IRELAND (1.6%)	
	BUILDING MATERIALS (1.6%)	
12,860	Kingspan Group PLC	63,198,711
	TOTAL IRELAND (Cost ¥33,507,120)	63,198,711

(2017年12月29日現在)

<u>株式数</u>	<u>銘柄名</u>	<u>公正価値</u>
	COMMON STOCKS (100.3%) (continued)	
	ITALY (6.5%)	
	BANKS (1.5%)	
154,227	Intesa Sanpaolo SpA	¥ 57,788,581
	ELECTRIC (1.4%)	
144,273	Hera SpA	56,791,051
	GAS (1.6%)	
95,095	Italgas SpA	65,475,273
	OIL & GAS (2.0%)	
41,559	Eni SpA	77,579,331
	TOTAL ITALY (Cost ¥214,143,105)	257,634,236
	NETHERLANDS (7.6%)	
	BANKS (2.0%)	
21,400	ABN AMRO Group NV (a)	77,869,593
	FOOD (1.1%)	
12,203	Corbion NV	44,568,932
	MEDIA (2.0%)	
13,626	Wolters Kluwer NV	80,141,925
	OIL & GAS (1.4%)	
14,262	Royal Dutch Shell PLC Class B	54,518,417
	PIPELINES (1.1%)	
8,993	Koninklijke Vopak NV	44,486,824
	TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥259,996,223)	301,585,691
	SPAIN (7.7%)	
	AUTO PARTS & EQUIPMENT (1.7%)	
83,305	Gestamp Automocion S.A. (a)	67,116,239
	BANKS (2.7%)	
93,210	Bankia S.A.	50,270,198
105,939	CaixaBank S.A.	55,730,850
		106,001,048
	REAL ESTATE (1.1%)	
10,708	Aedas Homes SAU (a)	44,323,254
	TELECOMMUNICATIONS (1.4%)	
19,502	Cellnex Telecom S.A. (a)	56,322,106
	TRANSPORTATION (0.8%)	
12,516	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A.	32,455,591
	TOTAL SPAIN (Cost ¥277,074,213)	306,218,238
	SWEDEN (4.6%)	
	BANKS (1.1%)	
33,598	Nordea Bank AB	45,903,154
	COSMETICS/PERSONAL CARE (1.4%)	
17,580	Essity AB Class B	56,357,879
	INTERNET (2.1%)	
48,118	Com Hem Holding AB	83,020,425
	TOTAL SWEDEN (Cost ¥149,580,319)	185,281,458
	SWITZERLAND (17.6%)	
	DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (1.0%)	
5,699	Julius Baer Group Ltd.	39,263,973
	FOOD (5.1%)	
20,903	Nestle S.A.	202,489,246
	INSURANCE (2.5%)	
2,944	Zurich Insurance Group AG	100,938,832

(2017年12月29日現在)

株式数	銘柄名	公正価値
	COMMON STOCKS (100.3%) (continued)	
	SWITZERLAND (17.6%) (continued)	
	PHARMACEUTICALS (7.2%)	
15,335	Novartis AG	¥ 146,069,760
4,947	Roche Holdings AG	140,963,981
		<u>287,033,741</u>
	RETAIL (1.8%)	
4,159	Dufry AG	69,663,715
	TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥675,547,344)	<u>699,389,507</u>
	UNITED KINGDOM (21.1%)	
	AGRICULTURE (2.0%)	
11,179	British American Tobacco PLC	85,483,503
	BANKS (2.2%)	
839,559	Lloyds Banking Group PLC	87,074,676
	CHEMICALS (1.5%)	
12,500	Johnson Matthey PLC	58,573,858
	COMMERCIAL SERVICES (2.1%)	
33,548	Experian PLC	83,637,035
	INSURANCE (2.7%)	
36,425	Prudential PLC	105,768,711
	MEDIA (1.8%)	
9,950	Liberty Global PLC Class A	40,171,890
8,300	Liberty Global PLC Class C	31,640,230
		<u>71,812,120</u>
	PHARMACEUTICALS (2.9%)	
8,194	AstraZeneca PLC	63,943,946
26,272	GlaxoSmithKline PLC	52,946,531
		<u>116,890,477</u>
	RETAIL (1.2%)	
55,039	Greene King PLC	46,549,199
	SOFTWARE (1.8%)	
53,639	Playtech PLC	70,336,418
	TELECOMMUNICATIONS (2.9%)	
317,613	Vodafone Group PLC	113,740,420
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥825,889,541)	<u>839,866,417</u>
	TOTAL COMMON STOCKS (Cost ¥3,505,927,266)	<u>3,992,634,250</u>

元本金額

		SHORT-TERM INVESTMENTS (1.6%)	
		GRAND CAYMAN (0.1%)	
		TIME DEPOSIT (0.1%)	
		Brown Brothers Harriman & Co.	
CHF	77	(1.45)% due 01/03/18 (b)	¥ 8,900
DKK	1,335	(0.54)% due 01/02/18 (b)	24,257
GBP	13,404	0.16% due 01/02/18	2,042,618
SEK	1,973	(10.00)% due 01/02/18 (b)	27,149
USD	12	0.92% due 01/02/18	1,389
			<u>2,104,313</u>
		TOTAL GRAND CAYMAN (Cost ¥2,079,278)	<u>2,104,313</u>

(2017年12月29日現在)

元本金額	銘柄名	純資産比率	公正価値
SHORT-TERM INVESTMENTS (1.6%) (continued)			
UNITED KINGDOM (1.5%)			
TIME DEPOSIT (1.5%)			
EUR	446,201		HSBC Bank PLC
			(0.57)% due 01/02/18
			¥ 60,357,643
			60,357,643
			60,357,643
			¥ 62,461,956
		101.9%	¥ 4,055,096,206
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥59,639,573)			
TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥61,718,851)			
TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥3,567,646,117)			
LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS			
		(1.9)	(74,064,575)
NET ASSETS			
		100.0%	¥ 3,981,031,631

(a) Security exempt from registration under Rule 144A of the Securities Act of 1933. These securities may be resold in transactions exempt from registration, typically to qualified institutional buyers. Unless otherwise indicated, these securities are not considered illiquid.

(b) Due to the European Central Bank deposit rate cut, interest rates for euro denominated short-term instruments may be less than zero percent.

(2017年12月29日現在)

JPY Hedged Classにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現評価損益 (純額)
CHF	HSBC Bank PLC	2,242,000	01/04/2018	EUR	1,918,371	¥ -	¥ (323,970)	¥ (323,970)
CHF	HSBC Bank PLC	102,000	01/04/2018	EUR	87,375	-	(28,089)	(28,089)
	Goldman Sachs Group, Inc.	293,000	01/04/2018	EUR	39,366	-	(1,414)	(1,414)
DKK	HSBC Bank PLC	2,348,000	01/04/2018	EUR	315,355	3,229	-	3,229
EUR	Barclays Bank PLC	170,621	01/04/2018	JPY	22,644,000	434,688	-	434,688
	JPMorgan Chase Bank N.A.	74,655	01/04/2018	CHF	87,000	41,387	-	41,387
	JPMorgan Chase Bank N.A.	91,629	01/04/2018	GBP	81,000	50,218	-	50,218
EUR	Morgan Stanley	1,934,405	01/04/2018	CHF	2,257,000	758,907	-	758,907
EUR	Morgan Stanley	354,888	01/04/2018	DKK	2,641,000	20,829	-	20,829
EUR	Morgan Stanley	180,465	01/04/2018	USD	214,000	305,783	-	305,783
EUR	Morgan Stanley	503,936	01/04/2018	SEK	4,996,000	-	(575,750)	(575,750)
EUR	Morgan Stanley	2,201,904	01/04/2018	GBP	1,937,000	2,651,907	-	2,651,907
EUR	Morgan Stanley	468,481	01/04/2018	JPY	62,734,239	633,894	-	633,894
EUR	Standard Chartered Bank	10,950,049	01/04/2018	JPY	1,476,778,761	4,358,609	-	4,358,609
EUR	HSBC Bank PLC	505,923	02/02/2018	SEK	4,969,000	63,073	-	63,073
EUR	HSBC Bank PLC	2,244,073	02/02/2018	GBP	1,994,000	-	(68,484)	(68,484)
EUR	HSBC Bank PLC	322,207	02/02/2018	DKK	2,399,000	-	(6,704)	(6,704)
EUR	HSBC Bank PLC	190,777	02/02/2018	USD	229,000	56,288	-	56,288
EUR	HSBC Bank PLC	1,937,779	02/02/2018	CHF	2,264,000	300,568	-	300,568
GBP	HSBC Bank PLC	85,000	01/04/2018	EUR	96,795	-	(139,371)	(139,371)
GBP	HSBC Bank PLC	1,933,000	01/04/2018	EUR	2,177,145	87,465	-	87,465
JPY	BNP Paribas SA	60,000,000	01/04/2018	EUR	453,160	-	(1,295,842)	(1,295,842)
JPY	Morgan Stanley	1,502,157,000	01/04/2018	EUR	11,293,091	-	(25,381,297)	(25,381,297)
JPY	Standard Chartered Bank	1,492,170,000	02/02/2018	EUR	11,062,244	-	(4,750,739)	(4,750,739)
SEK	HSBC Bank PLC	4,996,000	01/04/2018	EUR	508,737	-	(73,672)	(73,672)
USD	HSBC Bank PLC	214,000	01/04/2018	EUR	178,586	-	(51,529)	(51,529)
						¥ 9,766,845	¥ (32,696,861)	¥ (22,930,016)

(2017年12月29日現在)

デリバティブ商品の額

	取引相手	デリバティブ 資産の額	デリバティブ 負債の額	受取担保金	差入担保金*	純額**
店頭デリバティブ 為替予約						
	Barclays Bank PLC	¥ 434,688	¥ -	¥ -	¥ -	¥ 434,688
	BNP Paribas S.A.	-	(1,295,842)	-	-	(1,295,842)
	HSBC Bank PLC	510,623	(691,819)	-	-	(181,196)
	Goldman Sachs Group, Inc.	-	(1,414)	-	-	(1,414)
	JPMorgan Chase Bank N.A.	91,605	-	-	-	91,605
	Morgan Stanley	4,371,320	(25,957,047)	-	-	(21,585,727)
マスターネットティング 契約の対象となる デリバティブ合計	Standard Chartered Bank	4,358,609	(4,750,739)	-	-	(392,130)
		¥ 9,766,845	¥ (32,696,861)	¥ -	¥ -	¥ (22,930,016)

*Actual collateral received/pledged may be more than disclosed in the table above.

**Net amount represents the receivable/(payable) that would be due from/(to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

通貨略称

CHF	-	Swiss Francs
DKK	-	Danish Krone
EUR	-	Euro
GBP	-	Great British Pound
JPY	-	Japanese Yen
SEK	-	Swedish Krona
USD	-	United States Dollar

マネー・プール マザーファンド

《第19期》決算日2019年 1 月15日

[計算期間：2018年 7 月18日～2019年 1 月15日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1 月15日に第19期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	わが国の公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	わが国の公社債
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
	円	%		%		%	百万円
15期(2017年 1 月16日)	10, 047	△0. 0		—		—	355
16期(2017年 7 月14日)	10, 046	△0. 0		—		—	284
17期(2018年 1 月15日)	10, 046	0. 0		—		—	707
18期(2018年 7 月17日)	10, 044	△0. 0		—		—	210
19期(2019年 1 月15日)	10, 043	△0. 0		—		—	159

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○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	債 先 物 比	券 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%		%
2018年 7 月17日	10, 044	—		—		—
7 月末	10, 044	0. 0		—		—
8 月末	10, 044	0. 0		—		—
9 月末	10, 044	0. 0		—		—
10月末	10, 044	0. 0		—		—
11月末	10, 043	△0. 0		—		—
12月末	10, 043	△0. 0		—		—
(期 末)						
2019年 1 月15日	10, 043	△0. 0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

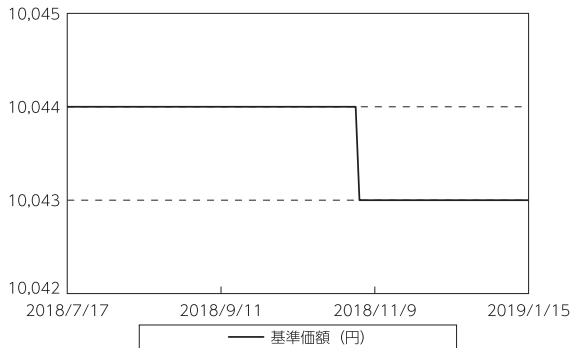
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

<無担保コール翌日物金利の推移>

- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.06%程度で推移しました。

<国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移>

- ・日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。期首から2018年9月にかけてはマイナス0.15%程度で推移していたものの、10月に短期国債の需給引き締めなどからマイナス0.33%程度まで低下しました。その後金利は上下を繰り返し、足下はマイナス0.17%程度で推移しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国のコール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保および適正な流動性の保持を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は期首と比べて下落となりました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 7 月18日～2019年 1 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,043円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年 7 月18日～2019年 1 月15日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 12,699,993	千円 12,799,993

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年 7 月18日～2019年 1 月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年 1 月15日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 99,999	% 62.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2019年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 99,999	% 62.8
コール・ローン等、その他	59,188	37.2
投資信託財産総額	159,187	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	159,187,084
コール・ローン等	59,187,102
その他有価証券(評価額)	99,999,982
(B) 負債	327
未払解約金	41
未払利息	106
その他未払費用	180
(C) 純資産総額(A－B)	159,186,757
元本	158,505,343
次期繰越損益金	681,414
(D) 受益権総口数	158,505,343口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,043円

<注記事項>

- ①期首元本額 209,541,347円
 期中追加設定元本額 9,154,977円
 期中一部解約元本額 60,190,981円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0043円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09	99,553円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2015-03	99,523円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	1,692,054円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	200,000円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	1,008,738円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)	63,697円
新興国公社債オープン(通貨選択型) ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	6,316,452円
新興国公社債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,006,668円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	5,154,901円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	49,966円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	995,161円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	2,234,005円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	28,349円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	1,013,875円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンドⅡ(年2回決算型)	6,980,798円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	19,989円
マネー・プール・ファンドⅣ	976,795円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	4,314,823円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	119,857円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	15,855,020円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	19,977円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	554,401円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 資源国通貨バスケットコース(毎月決算型)	1,608,548円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンドⅤ(年2回決算型)	19,195,870円

○損益の状況 (2018年7月18日～2019年1月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 20,170
受取利息	470
支払利息	△ 20,640
(B) 保管費用等	△ 572
(C) 当期損益金(A+B)	△ 20,742
(D) 前期繰越損益金	926,992
(E) 追加信託差損益金	39,464
(F) 解約差損益金	△264,300
(G) 計(C+D+E+F)	681,414
次期繰越損益金(G)	681,414

(注) (E) 追加信託差損益金とあるのは、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) (F) 解約差損益金とあるのは、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。

米国高利回り社債ファンド（毎月決算型）	999円
米国高利回り社債・円ファンド（毎月決算型）	999円
米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド（毎月決算型）	999円
マネー・プール・ファンドVI	72,440,298円
米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（毎月決算型）	19,961円
国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジ）成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジ）分配型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジなし）成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジなし）分配型	99,561円
トレンド・アロケーション・オープン	997,308円
エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり	99,682円
エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジなし	99,682円
リスク・パリティαオープン	995円
米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（毎月決算型）	19,925円
米国エネルギーMLPオープン（毎月決算型）為替ヘッジあり	996,215円
米国エネルギーMLPオープン（毎月決算型）為替ヘッジなし	996,215円
国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）為替ヘッジなしコース（毎月決算型）	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）円コース（毎月決算型）	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）インド・ルピーコース（毎月決算型）	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）	99,602円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）円コース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）米ドルコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ユーロコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ユーロコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）豪ドルコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）豪ドルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（1年決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（毎月決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ロシア・ルーブルコース（1年決算型）	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ロシア・ルーブルコース（毎月決算型）	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）中国元コース（1年決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）中国元コース（毎月決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（1年決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（毎月決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（1年決算型）	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）マネー・プール・ファンドIX（1年決算型）	1,322,503円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）マネー・プール・ファンドX（年2回決算型）	2,272,536円
欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジあり）	4,979円
欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）	4,979円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース（毎月決算型）	99,562円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース（毎月決算型）	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース（年2回決算型）	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース（毎月決算型）	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース（年2回決算型）	9,957円
優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース（毎月決算型）	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース（毎月決算型）	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース（毎月決算型）	9,956円

優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース (年2回決算型)	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型)	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)	9,956円
米国成長株オープン	996円
世界CoCosオープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)	9,953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)	9,953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	9,953円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり) 毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし) 毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし) 年2回決算型	9,952円
合計	158,505,343円