148163

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）	ヨーロピアン・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
	ヨーロピアン・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26期（決算日：2020年９月７日）
第27期（決算日：2020年12月７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12月７日に第27期の決算を行いましたので、法令に基づいて第26期～第27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。

MUFG
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
お客さま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。
・－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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
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
22期(2019年９月５日)	8,247	0	0.6	－	－	98.0	1,132
23期(2019年12月５日)	8,908	0	8.0	－	－	98.4	1,106
24期(2020年３月５日)	8,522	0	△4.3	－	－	97.8	911
25期(2020年６月５日)	8,662	0	1.6	－	－	98.4	911
26期(2020年９月７日)	8,878	0	2.5	－	－	98.3	879
27期(2020年12月７日)	9,412	0	6.0	－	－	96.2	898

(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	騰落率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		円	%	%	%	%
第26期	(期　首) 2020年６月５日	8,662	－	－	－	98.4
	６月末	8,392	△3.1	－	－	98.4
	７月末	8,620	△0.5	－	－	98.8
	８月末	9,025	4.2	－	－	98.0
	(期　末) 2020年９月７日	8,878	2.5	－	－	98.3
第27期	(期　首) 2020年９月７日	8,878	－	－	－	98.3
	９月末	8,833	△0.5	－	－	98.8
	10月末	8,265	△6.9	－	－	98.0
	11月末	9,255	4.2	－	－	98.5
	(期　末) 2020年12月７日	9,412	6.0	－	－	96.2

(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26期～第27期：2020年６月６日～2020年12月７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 26 期 首	8,662円
第 27 期 末	9,412円
既払分配金	0円
騰　落　率	8.7%

※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8.7％の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

ASML HOLDING NVやZALANDO SEなど保有する欧州株式が上昇したことや欧州通貨が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

第26期～第27期：2020年６月６日～2020年12月７日

投資環境について

▶ 欧州株式市況

欧州株式市場は上昇しました。

欧州株式市場は、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念などから下落する場面があったものの、2020年11月から当作成期末にかけて新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待が高まったことや、米国大統領選挙が終わり政治的な不透明感が後退したことなどから上昇しました。

▶ 為替市況

為替市況は、円に対してユーロや英ポンド、スイスフランは上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は０％を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは－0.028％となりました。

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

魅力的な株価水準と判断したことなどから電力やガスを供給するNATIONAL GRID PLCを新規購入しました。

主な全売却銘柄

株価が上昇した食品メーカーのNESTLE SA-REGを全売却しました。

▶ マネー・プール　マザーファンド

コール・ローン等短期金融商品を活用し、
利子等収益の確保を図りました。

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した。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26期 2020年６月６日～2020年９月７日	第27期 2020年９月８日～2020年12月７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	1,130	1,171

（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）

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）

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。

新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした景気減速懸念などから、今後の欧州経済に対する不透明感が高まっています。一方で、各国中央銀行による金融緩和策や各国政府による財政政策などが株式市場を下支えるとみています。

▶マネー・プール　マザーファンド

消費者物価の前年比は依然として２％を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2020年６月６日～2020年12月７日

１万口当たりの費用明細

項目	第26期～第27期 金額（円）	第26期～第27期 比率（%）	項目の概要
(a)信託報酬	56	0.629	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）
（投信会社）	(20)	(0.223)	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）	(34)	(0.390)	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)	(0.017)	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	0.006	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.006)	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
合計	56	0.635	

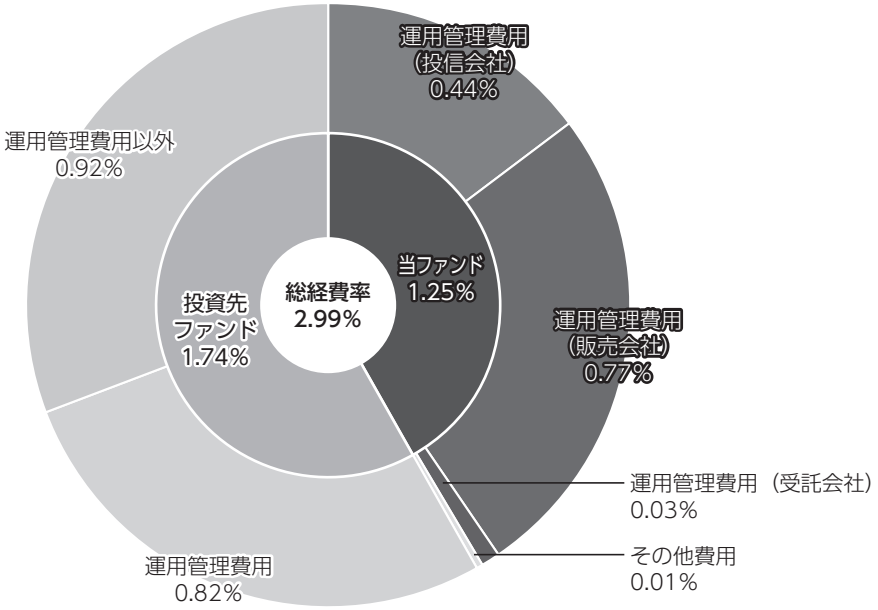
作成期中の平均基準価額は、8,841円です。

（注）作成期間の費用（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）を作成期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2.99%**です。



総経費率（①＋②＋③）	（%）	2.99
①当ファンドの費用の比率	（%）	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	（%）	0.82
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	（%）	0.92

（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

（2020年６月６日～2020年12月７日）

投資信託証券

銘柄		第26期～第27期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	ヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）	28,167	23,267	153,337	126,472

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2020年６月６日～2020年12月７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

（2020年12月７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25期末	第27期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
ヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）	1,126,674	1,001,504	864,899	96.2
合計	1,126,674	1,001,504	864,899	96.2

（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25期末	第27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

（2020年12月７日現在）

項　　目	第27期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資信託受益証券	864,899	95.7
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	38,448	4.3
投資信託財産総額	903,351	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第26期末	第27期末
	2020年９月７日現在	2020年12月７日現在
	円	円
(A) 資産	**883,275,027**	**903,351,087**
コール・ローン等	18,925,800	38,446,947
投資信託受益証券(評価額)	864,344,228	864,899,141
マネー・プール　マザーファンド(評価額)	4,999	4,999
(B) 負債	**3,825,252**	**4,542,510**
未払解約金	938,494	1,812,972
未払信託報酬	2,861,430	2,705,595
未払利息	35	26
その他未払費用	25,293	23,917
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**879,449,775**	**898,808,577**
元本	990,560,991	954,919,584
次期繰越損益金	△111,111,216	△ 56,111,007
(D) 受益権総口数	**990,560,991口**	**954,919,584口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**8,878円**	**9,412円**

○損益の状況

項　　目	第26期 2020年６月６日～ 2020年９月７日	第27期 2020年９月８日～ 2020年12月７日
	円	円
(A) 配当等収益	**5,166,366**	**4,079,388**
受取配当金	5,168,142	4,080,391
受取利息	41	7
支払利息	△ 1,817	△ 1,010
(B) 有価証券売買損益	**18,346,521**	**49,453,360**
売買益	39,169,751	65,356,994
売買損	△ 20,823,230	△15,903,634
(C) 信託報酬等	**△ 2,886,723**	**△ 2,729,512**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**20,626,164**	**50,803,236**
(E) 前期繰越損益金	**△ 65,626,865**	**△43,111,920**
(F) 追加信託差損益金	**△ 66,110,515**	**△63,802,323**
（配当等相当額）	(32,373,525)	(31,686,363)
（売買損益相当額）	(△ 98,484,040)	(△95,488,686)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△111,111,216**	**△56,111,007**
(H) 収益分配金	**0**	**0**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△111,111,216**	**△56,111,007**
追加信託差損益金	△ 66,110,515	△63,802,323
（配当等相当額）	(32,373,525)	(31,686,363)
（売買損益相当額）	(△ 98,484,040)	(△95,488,686)
分配準備積立金	79,640,233	80,168,945
繰越損益金	△124,640,934	△72,477,629

（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　1,052,733,727円
　作成期中追加設定元本額　25,573,537円
　作成期中一部解約元本額　123,387,680円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末0.9412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56,111,007円です。
③分配金の計算過程

項　　目	2020年６月６日～ 2020年９月７日	2020年９月８日～ 2020年12月７日
費用控除後の配当等収益額	4,532,153円	3,871,399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	32,373,525円	31,686,363円
分配準備積立金額	75,108,080円	76,297,546円
当ファンドの分配対象収益額	112,013,758円	111,855,308円
１万口当たり収益分配対象額	1,130円	1,171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。

〈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	ヨーロピアン・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、預託証書（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。 ・預託証書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＆Ｐ500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。

ヨーロピアン・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

（2019年12月30日に終了する期間）

（日本円で表示）

投資収益		
受取配当金（源泉徴収税控除後）	¥	53,625,080
投資収益合計		53,625,080
費用		
運用受託報酬		12,424,433
保管費用		9,522,726
会計処理および管理手数料		4,907,426
専門家報酬		4,851,512
受託者報酬		3,317,457
登録手数料		1,371,085
名義書換事務代行手数料		207,071
立替諸経費支払		22,371
費用合計		36,624,081
投資純損益		17,000,999
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、未払税の変更）		55,291,167
外国為替取引および為替予約取引		46,732,484
実現純損益		102,023,651
未実現評価損益の純変動：		
投資有価証券		455,342,947
外国為替取引および為替予約取引		(36,587,262)
未実現評価損益の純変動		418,755,685
実現および未実現損益（純額）		520,779,336
運用による純資産の増減（純額）	¥	537,780,335

（注）（　）内の金額は、マイナスの金額です。

２．純資産変動計算書

（2019年12月30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	¥	17,000,999
実現純損益		102,023,651
未実現評価損益の純変動		418,755,685
運用による純資産の増減額		537,780,335
分配額		(67,336,521)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		(978,716,809)
純資産の増減額		(508,272,995)
純資産		
期首		2,262,007,919
期末	¥	1,753,734,924

	JPY hedged Class	Non hedged Class
ファンドユニット取引		
ユニット数		
発行	207,537,693	—
再投資	36,784,368	50,406,515
償還	(831,104,460)	(709,577,634)
ユニット増減数	(586,782,399)	(659,171,119)
金額		
発行	¥ 163,400,803	¥ —
再投資	27,993,875	39,342,646
償還	(645,413,295)	(564,040,838)
ファンドユニット取引による増減額	¥ (454,018,617)	¥ (524,698,192)

（注）（　）内の金額は、マイナスの金額です。

３．投資明細表

（2019年12月30日現在）

株式数	銘柄名	公正価値
	COMMON STOCKS (95.8%)	
	AUSTRIA (1.7%)	
	BANKS (1.7%)	
5,935	BAWAG Group AG [(a)]	¥ 29,421,661
	TOTAL AUSTRIA (Cost ¥27,732,066)	29,421,661
	BELGIUM (1.8%)	
	BANKS (1.1%)	
2,297	KBC Group NV	18,802,492
	REITS (0.7%)	
649	Warehouses de Pauw CVA	12,774,095
	TOTAL BELGIUM (Cost ¥31,702,390)	31,576,587
	DENMARK (1.9%)	
	PHARMACEUTICALS (1.9%)	
5,333	Novo Nordisk AS Class B	33,701,886
	TOTAL DENMARK (Cost ¥28,000,099)	33,701,886
	FINLAND (2.1%)	
	BANKS (1.1%)	
22,516	Nordea Bank Abp	19,917,398
		19,917,398
	HAND/MACHINE TOOLS (1.0%)	
5,104	Konecranes Oyj Class A	17,075,823
	TOTAL FINLAND (Cost ¥41,502,369)	36,993,221
	FRANCE (17.5%)	
	ADVERTISING (1.4%)	
7,422	JCDecaux S.A.	24,848,995
	AEROSPACE/DEFENSE (3.2%)	
194	Dassault Aviation S.A.	27,738,249
2,440	Thales S.A.	27,623,816
		55,362,065
	BANKS (0.7%)	
1,924	BNP Paribas S.A.	12,387,488
	CHEMICALS (2.7%)	
3,085	Air Liquide S.A.	47,443,177
	COMPUTERS (1.0%)	
1,347	Capgemini SE	18,141,096
	ELECTRICAL COMPONENT & EQUIPMENT (2.4%)	
3,780	Schneider Electric SE	42,249,651
	HEALTHCARE-PRODUCTS (1.0%)	
1,062	EssilorLuxottica S.A.	17,492,702
	HOME FURNISHINGS (1.5%)	
1,585	SEB S.A.	25,836,338
	OIL & GAS (2.5%)	
7,258	TOTAL S.A.	43,588,313
	PACKAGING & CONTAINERS (1.1%)	
5,176	Verallia SASU [(a)]	19,307,494
	TOTAL FRANCE (Cost ¥293,645,093)	306,657,319

（2019年12月30日現在）

株式数	銘柄名	公正価値
	COMMON STOCKS (95.8%) (continued)	
	GERMANY (9.5%)	
	AUTO MANUFACTURERS (1.0%)	
2,924	Daimler AG	¥ 17,626,290
	ELECTRIC (1.4%)	
21,039	E.ON SE	24,466,109
	INSURANCE (2.1%)	
1,358	Allianz SE	36,213,694
	INTERNET (1.9%)	
4,557	Scout24 AG [(a)]	32,800,711
	MACHINERY-DIVERSIFIED (1.5%)	
7,665	GEA Group AG	27,590,531
	RETAIL (1.6%)	
5,108	Zalando SE [(a)]	28,178,478
	TOTAL GERMANY (Cost ¥138,173,249)	166,875,813
	ITALY (9.3%)	
	AUTO PARTS & EQUIPMENT (1.1%)	
14,118	Freni Brembo SpA	19,065,523
	BANKS (1.2%)	
16,310	FinecoBank Banca Fineco SpA	21,288,844
	ELECTRIC (2.0%)	
73,463	Hera SpA	34,982,729
	ELECTRICAL COMPONENT & EQUIPMENT (1.9%)	
12,773	Prysmian SpA	33,515,812
	GAS (1.0%)	
25,058	Italgas SpA	16,656,546
	OIL & GAS (2.1%)	
21,715	Eni SpA	36,711,707
	TOTAL ITALY (Cost ¥148,869,440)	162,221,161
	NETHERLANDS (6.3%)	
	CHEMICALS (1.6%)	
1,940	Koninklijke DSM NV	27,501,373
	FOOD (1.0%)	
5,002	Corbion NV	17,406,400
	OIL & GAS (1.3%)	
7,279	Royal Dutch Shell PLC Class B	23,380,659
	PIPELINES (1.3%)	
3,875	Koninklijke Vopak NV	22,843,329
	SEMICONDUCTORS (1.1%)	
588	ASML Holding NV	18,875,060
	TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥91,905,414)	110,006,821
	SPAIN (9.7%)	
	BANKS (1.7%)	
37,574	Bankinter S.A.	30,233,837
	ELECTRIC (1.0%)	
14,749	Iberdrola S.A.	16,719,302
	ENGINEERING & CONSTRUCTION (1.8%)	
6,834	Cellnex Telecom S.A. [(a)]	31,750,463

（2019年12月30日現在）

株式数	銘柄名	公正価値
	COMMON STOCKS (95.8%) (continued)	
	SPAIN (9.7%) (continued)	
	IRON/STEEL (1.4%)	
20,506	Acerinox S.A.	¥ 25,163,291
	PHARMACEUTICALS (1.3%)	
5,736	Grifols S.A.	22,201,833
	REAL ESTATE (1.0%)	
6,858	Aedas Homes SAU [a]	17,668,528
	TRANSPORTATION (1.5%)	
10,999	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A.	27,235,890
	TOTAL SPAIN (Cost ¥150,666,669)	170,973,144
	SWEDEN (6.2%)	
	AUTO PARTS & EQUIPMENT (1.4%)	
2,692	Autoliv, Inc.	24,902,843
	HEALTHCARE-PRODUCTS (2.4%)	
21,085	Getinge AB Class B	42,906,219
	MACHINERY-CONSTRUCTION & MINING (1.5%)	
14,235	Epiroc AB Class A	19,036,672
3,099	Sandvik AB	6,619,705
		25,656,377
	MACHINERY-DIVERSIFIED (0.9%)	
17,257	Husqvarna AB Class B	15,140,484
	TOTAL SWEDEN (Cost ¥85,347,188)	108,605,923
	SWITZERLAND (14.8%)	
	FOOD (4.0%)	
6,009	Nestle S.A.	70,803,757
	INSURANCE (3.5%)	
1,378	Zurich Insurance Group AG	61,535,369
	PHARMACEUTICALS (7.3%)	
5,263	Novartis AG	54,390,692
2,039	Roche Holdings AG	71,998,356
		126,389,048
	TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥203,280,322)	258,728,174
	UNITED KINGDOM (15.0%)	
	BANKS (1.6%)	
312,572	Lloyds Banking Group PLC	28,196,966
	CHEMICALS (1.6%)	
6,531	Johnson Matthey PLC	28,253,836
	COMMERCIAL SERVICES (1.9%)	
12,289	RELX PLC	33,492,884
	DISTRIBUTION/WHOLESALE (1.0%)	
7,531	Travis Perkins PLC	17,425,482
	GAS (1.9%)	
24,891	National Grid PLC	33,919,416
	HOUSEHOLD PRODUCTS/WARES (0.9%)	
1,866	Reckitt Benckiser Group PLC	16,481,071
	INSURANCE (0.5%)	
4,260	Prudential PLC	8,803,659

（2019年12月30日現在）

	株式数	銘柄名	純資産比率		公正価値
		COMMON STOCKS (95.8%) (continued)			
		UNITED KINGDOM (15.0%) (continued)			
		PHARMACEUTICALS (3.6%)			
	3,452	AstraZeneca PLC		¥	37,761,093
	9,574	GlaxoSmithKline PLC			24,601,887
					62,362,980
		REITS (2.0%)			
	28,475	Great Portland Estates PLC			34,925,092
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥233,863,080)			263,861,386
		TOTAL COMMON STOCKS (Cost ¥1,474,687,379)			**1,679,623,096**
	元本金額				
		SHORT-TERM INVESTMENTS (6.8%)			
		GRAND CAYMAN (0.1%)			
		TIME DEPOSITS (0.1%)			
		Brown Brothers Harriman & Co.			
SEK	68,040	(7.75)% due 01/02/20 [(b)]			795,719
CHF	371	(1.54)% due 12/31/19 [(b)]			41,722
DKK	15,655	(0.90)% due 01/02/20 [(b)]			255,867
USD	10,000	0.87% due 12/31/19			1,089,851
					2,183,159
		TOTAL GRAND CAYMAN (Cost ¥2,170,895)			2,183,159
		UNITED KINGDOM (6.7%)			
		TIME DEPOSITS (6.7%)			
		Barclays Bank PLC			
GBP	39,825	0.38% due 12/31/19			5,691,687
		HSBC Bank PLC			
EUR	913,504	(0.67)% due 12/31/19 [(b)]			111,540,029
					117,231,716
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥116,573,197)			117,231,716
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥118,744,092)		**¥**	**119,414,875**
		TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥1,593,431,471)	**102.6%**	**¥**	**1,799,037,971**
		LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	**(2.6)**		**(45,303,047)**
		NET ASSETS	**100.0%**	**¥**	**1,753,734,924**

(a) 144A Security - 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 deposit rate cuts by European central banks, interest rates for Swedish Krona, Swiss Franc, Danish Krone and Euro-denominated short term investments may be less than zero percent.

（2019年12月30日現在）

JPY 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	Credit Suisse AG	14,000	01/06/2020	EUR	12,867	¥ 3,353	¥ –	¥ 3,353
CHF	JPMorgan Chase Bank N.A.	26,000	01/06/2020	EUR	23,915	3,910	–	3,910
CHF	Morgan Stanley	929,000	01/06/2020	EUR	855,882	–	(27,364)	(27,364)
CHF	Morgan Stanley	143,000	01/06/2020	EUR	130,827	107,936	–	107,936
DKK	Deutsche Bank AG	875,000	01/03/2020	EUR	117,141	–	(1,554)	(1,554)
DKK	Royal Bank Of Canada	138,000	01/03/2020	EUR	18,474	–	(179)	(179)
EUR	Barclays Bank PLC	23,060	01/03/2020	SEK	242,000	–	(14,464)	(14,464)
EUR	BNP Paribas S.A.	45,117	01/03/2020	GBP	38,000	77,882	–	77,882
EUR	Citibank N.A.	17,525	01/03/2020	GBP	15,000	–	(3,971)	(3,971)
EUR	Credit Suisse AG	12,311	01/03/2020	DKK	92,000	–	(486)	(486)
EUR	Deutsche Bank AG	48,676	01/03/2020	GBP	41,000	83,700	–	83,700
EUR	HSBC Bank PLC	379,554	01/03/2020	SEK	3,990,000	–	(318,739)	(318,739)
EUR	HSBC Bank PLC	123,311	01/03/2020	DKK	921,000	3,074	–	3,074
EUR	Morgan Stanley	1,166,152	01/03/2020	GBP	995,000	183,507	–	183,507
EUR	Morgan Stanley	32,234	01/03/2020	SEK	337,000	–	(5,352)	(5,352)
EUR	Morgan Stanley	23,246	01/03/2020	SEK	243,000	–	(3,483)	(3,483)
EUR	Royal Bank Of Canada	18,413	01/03/2020	SEK	194,000	–	(20,513)	(20,513)
EUR	Citibank N.A.	902,098	01/06/2020	CHF	993,000	–	(1,527,107)	(1,527,107)
EUR	Citibank N.A.	24,838	01/06/2020	CHF	27,000	–	(3,689)	(3,689)
EUR	Deutsche Bank AG	35,702	01/06/2020	CHF	39,000	–	(26,727)	(26,727)
EUR	HSBC Bank PLC	682,133	01/06/2020	JPY	82,440,665	847,900	–	847,900
EUR	JPMorgan Chase Bank N.A.	125,077	01/06/2020	JPY	15,163,843	108,046	–	108,046
EUR	JPMorgan Chase Bank N.A.	87,476	01/06/2020	JPY	10,549,233	131,645	–	131,645
EUR	Morgan Stanley	48,433	01/06/2020	CHF	53,000	–	(46,767)	(46,767)
EUR	Morgan Stanley	5,837,285	01/06/2020	JPY	711,568,691	1,164,551	–	1,164,551
EUR	Standard Chartered Bank	113,373	01/06/2020	JPY	13,678,380	164,427	–	164,427
EUR	Deutsche Bank AG	420,993	02/04/2020	SEK	4,401,000	–	(41,530)	(41,530)
EUR	Deutsche Bank AG	113,549	02/04/2020	DKK	848,000	1,787	–	1,787
EUR	Morgan Stanley	847,785	02/04/2020	CHF	920,000	29,556	–	29,556
EUR	Morgan Stanley	956,504	02/04/2020	GBP	817,000	153,523	–	153,523
GBP	Barclays Bank PLC	14,000	01/03/2020	EUR	16,396	–	(1,130)	(1,130)
GBP	JPMorgan Chase Bank N.A.	27,000	01/03/2020	EUR	31,742	–	(16,888)	(16,888)
GBP	JPMorgan Chase Bank N.A.	78,000	01/03/2020	EUR	91,609	–	(37,858)	(37,858)
GBP	Morgan Stanley	819,000	01/03/2020	EUR	959,895	–	(153,080)	(153,080)
GBP	Royal Bank Of Canada	151,000	01/03/2020	EUR	176,912	–	(20,267)	(20,267)
JPY	Citibank N.A.	749,321,389	01/06/2020	EUR	6,219,565	–	(10,088,272)	(10,088,272)
JPY	Deutsche Bank AG	5,444,227	01/06/2020	EUR	45,243	–	(79,896)	(79,896)
JPY	JPMorgan Chase Bank N.A.	56,962,196	01/06/2020	EUR	474,400	–	(962,093)	(962,093)
JPY	Morgan Stanley	21,673,000	01/06/2020	EUR	177,409	11,320	–	11,320
JPY	Morgan Stanley	709,147,348	02/04/2020	EUR	5,816,362	–	(1,204,663)	(1,204,663)
SEK	Deutsche Bank AG	4,405,000	01/03/2020	EUR	421,551	44,186	–	44,186
SEK	Standard Chartered Bank	601,000	01/03/2020	EUR	56,893	81,898	–	81,898
						¥ 3,202,201	¥ (14,606,072)	¥ (11,403,871)

（2019年12月30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	¥ –	¥ (15,594)	¥ –	¥ –	¥ (15,594)
	BNP Paribas S.A.	77,882	–	–	–	77,882
	Citibank N.A.	–	(11,623,039)	–	–	(11,623,039)
	Credit Suisse AG	3,353	(486)	–	–	2,867
	Deutsche Bank AG	129,673	(149,707)	–	–	(20,034)
	HSBC Bank PLC	850,974	(318,739)	–	–	532,235
	JPMorgan Chase Bank N.A.	243,601	(1,016,839)	–	–	(773,238)
	Morgan Stanley	1,650,393	(1,440,709)	–	–	209,684
	Royal Bank Of Canada	–	(40,959)	–	–	(40,959)
	Standard Chartered Bank	246,325	–	–	–	246,325
マスターネッティング契約の対象となるデリバティブ合計		¥ 3,202,201	¥ (14,606,072)	¥ –	¥ –	¥ (11,403,871)
資産及び負債における店頭デリバティブ合計		¥ 3,202,201	¥ (14,606,072)			

* Actual collateral received or pledged, if any, may be more than disclosed in the table above.

** Net 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 Franc
DKK	-	Danish Krone
EUR	-	Euro
GBP	-	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22期》決算日2020年７月14日

［計算期間：2020年１月15日～2020年７月14日］

「マネー・プール　マザーファンド」は、７月14日に第22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22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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
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
20期(2019年７月16日)	10,042	△0.0	－	－	147
21期(2020年１月14日)	10,041	△0.0	－	－	130
22期(2020年７月14日)	10,041	0.0	－	－	117

(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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2020年１月14日	10,041	－	－	－
１月末	10,041	0.0	－	－
２月末	10,041	0.0	－	－
３月末	10,041	0.0	－	－
４月末	10,041	0.0	－	－
５月末	10,041	0.0	－	－
６月末	10,041	0.0	－	－
(期　末)				
2020年７月14日	10,041	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。

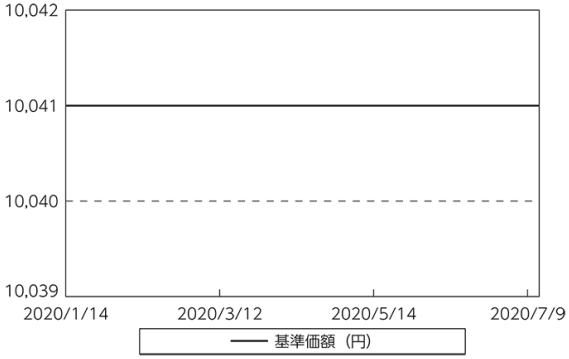
○運用経過

●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横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

利子等収益が積み上がったことが基準価額にプラスに寄与しました。

（下落要因）

運用資金に対するマイナス金利適用が、基準価額にマイナスに作用しました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は０％を下回る水準で推移しました。

当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2020年７月14日のコール・レートは－0.017%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

消費者物価の前年比は依然として２％を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、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

（2020年１月15日～2020年７月14日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2020年１月15日～2020年７月14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 12,299,993	千円 12,299,994

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2020年１月15日～2020年７月14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

（2020年７月14日現在）

国内その他有価証券

区　分	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	99,999	84.9

（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

（2020年７月14日現在）

項　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
その他有価証券	99,999	84.9
コール・ローン等、その他	17,777	15.1
投資信託財産総額	117,776	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年７月14日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	117,776,541
コール・ローン等	17,776,594
その他有価証券(評価額)	99,999,947
(B) 負債	3,581
未払解約金	3,572
未払利息	9
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	117,772,960
元本	117,291,588
次期繰越損益金	481,372
(D) 受益権総口数	117,291,588口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,041円

＜注記事項＞

①期首元本額　130,172,909円
　期中追加設定元本額　5,915,947円
　期中一部解約元本額　18,797,268円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0041円です。

○損益の状況 (2020年１月15日～2020年７月14日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,852
受取利息	513
支払利息	△ 3,365
(B) 当期損益金(Ａ)	△ 2,852
(C) 前期繰越損益金	537,027
(D) 追加信託差損益金	24,188
(E) 解約差損益金	△ 76,991
(F) 計(Ｂ＋Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	481,372
次期繰越損益金(Ｆ)	481,372

(注) (D)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) (E)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。

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）

マネー・プール・ファンドⅥ	65,831,543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）マネー・プール・ファンドⅤ（年２回決算型）	11,480,760円
世界投資適格債オープン（為替ヘッジあり）（毎月決算型）	5,154,901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
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）	3,242,983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）	1,800,890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
トレンド・アロケーション・オープン	997,308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
マネー・プール・ファンドⅣ	976,425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）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）米ドルコース（毎月決算型）	119,857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
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
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）インドネシア・ルピアコース（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）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）インド・ルピーコース（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）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）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）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）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）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）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）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）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）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）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）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）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（毎月決算型）	99,592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
国際オルタナティブ戦略 ＱＴＸ－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 ＱＴＸ－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 ＱＴＸ－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 ＱＴＸ－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
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）トルコ・リラコース（毎月決算型）	19,961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
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）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）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）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）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）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）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）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）南アフリカ・ランドコース（１年決算型）	9,960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）年２回決算型	9,952円
欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）	4,979円
欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジあり）	4,979円
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
合計	117,291,588円