

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	無期限（2007年3月28日設定）
運用方針	主として、国内外の各株式・国内外の各債券、世界の不動産投資信託証券について各資産を実質的な投資対象とする投資信託証券、ならびに国内外の株式・債券の先物取引、為替予約取引等を実質的な投資対象とし絶対収益の獲得をめざす投資信託証券に投資します。各資産毎の投資信託証券への配分比率は、信託財産の純資産総額に対して以下の比率とすることを基本とします。 ・主として株式を実質的な投資対象とする投資信託証券…概ね20%程度 ・主として債券を実質的な投資対象とする投資信託証券…概ね60%程度 ・主として不動産投資信託証券を実質的な投資対象とする投資信託証券および絶対収益の獲得をめざす投資信託証券…概ね20%程度 投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の中から、分散して投資を行います。また各投資信託証券の組入比率は適宜見直しを行います。 指定投資信託証券は、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。この際、投資信託証券が指定投資信託証券から外れることや、新たに指定投資信託証券に指定されることがあります。また、投資信託証券への投資は高位を維持することを基本とします。
主要運用対象	別に示した投資対象ファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定するものとし、原則として配当等収益等を中心に安定した分配をめざします。ただし、毎年5月・11月の計算期末には、安定分配相当額のほか、経費等控除後の配当等収益および売買益等の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。なお、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。

※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。

（注）当運用報告書の本文におきましては、指定投資信託証券の名称について「（適格機関投資家専用）」、「（適格機関投資家限定）」の表記を省略させていただきます。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ 資産設計ファンド （分配型）

地球ゴマ
【愛称】

第86期（決算日：2021年9月9日）

第87期（決算日：2021年11月9日）

第88期（決算日：2022年1月11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「三菱UFJ 資産設計ファンド（分配型）」は、去る1月11日に第88期の決算を行いましたので、法令に基づいて第86期～第88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）

お客様の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15期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円			円	%	百万円
74期(2019年9月9日)	9,161			30	△1.3	992
75期(2019年11月11日)	9,376			30	2.7	991
76期(2020年1月9日)	9,503			30	1.7	976
77期(2020年3月9日)	8,819			30	△6.9	881
78期(2020年5月11日)	8,519			30	△3.1	842
79期(2020年7月9日)	9,113			30	7.3	897
80期(2020年9月9日)	9,300			30	2.4	913
81期(2020年11月9日)	9,243			30	△0.3	901
82期(2021年1月12日)	9,722			30	5.5	921
83期(2021年3月9日)	9,917			30	2.3	922
84期(2021年5月10日)	10,201			30	3.2	938
85期(2021年7月9日)	10,308			30	1.3	935
86期(2021年9月9日)	10,497			30	2.1	948
87期(2021年11月9日)	10,375			265	1.4	936
88期(2022年1月11日)	10,270			30	△0.7	908

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○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	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第86期	(期 首)	円	%	%
	2021年7月9日	10,308	—	98.2
	7月末	10,346	0.4	98.3
	8月末	10,409	1.0	98.3
第87期	(期 末)			
	2021年9月9日	10,527	2.1	98.1
	(期 首)			
	2021年9月9日	10,497	—	98.1
第88期	9月末	10,422	△0.7	98.1
	10月末	10,624	1.2	98.6
	(期 末)			
	2021年11月9日	10,640	1.4	98.4
第88期	(期 首)			
	2021年11月9日	10,375	—	98.4
	11月末	10,159	△2.1	98.9
	12月末	10,371	△0.0	97.8
	(期 末)			
	2022年1月11日	10,300	△0.7	97.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

第86期～第88期：2021年7月10日～2022年1月11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 86 期 首	10,308円
第 88 期 末	10,270円
既払分配金	325円
騰 落 率	2.8%

（分配金再投資ベース）

※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2.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因**上昇要因**

組み入れを行った指定投資信託証券のうち、不動産投資信託、日本株式などの資産クラスが上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

第86期～第88期：2021年7月10日～2022年1月11日

投資環境について

【株式】

株式市場は、日本、海外先進国のいずれも上昇しました。

日本を含む先進国の株式市況は、新型コロナウイルスの変異株への警戒感を受けて上値の重い局面もあったものの、米国での持続的な雇用改善や追加財政支援策、また好調な企業業績が好感されたことなどを背景に、景気減速への懸念が後退したことなどから上昇しました。

新興国株式は下落しました。

【債券】

債券利回りは、日本、海外先進国のいずれも上昇しました。

日本を含む先進国の債券利回りは各国の中央銀行による金融政策正常化の進展が示唆されたことや、原油価格上昇などに伴う世界的なインフレ懸念などから上昇しました。

新興国債券のスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）は拡大しました。

【リート】

リート市場は、日本は下落、海外先進国は上昇とまちまちな動きとなりました。

日本のリート市場は新型コロナウイルス変異株の先行き不透明感などから下落しました。

海外先進国のリート市場は、株式市況と同様の理由などから、上昇しました。

【為替】

為替市場では、対円で米ドル、ユーロはともに上昇しました。

米ドルは、米国長期金利上昇による日米金利差拡大などから円に対して上昇しました。

ユーロは、新型コロナウイルスの感染拡大動向に左右されたものの、当作成期を通しては円に対して小幅上昇となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

世界の株式・債券・オルタナティブ資産を実質的な主要投資対象とし、分散投資を行うことにより、安定した収益の確保と着実な値上がり益の獲得をめざして運用を行いました。

各資産内においては、基本投資割合を株式20%程度、債券60%程度、オルタナティブ資産20%程度としました。

当作成期を通じて、投資信託証券を高位に組み入れた運用を行いました。なお、指定投資信託証券の組入比率は三菱アセット・ブレインズ株式会社からの助言に基づいて決定しました。

なお、当作成期において三菱アセット・ブレインズ株式会社の助言に基づき、以下の変更を行いました。

ハイイールド債券において、ファンド入替のため「インベスコ グローバル・ハイ・イールド・ファンドF」を全部売却した一方、為替ヘッジを行う「ベアリングス・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」への投資を2021年10月15日に開始しました。

また、2022年1月7日に目論見書の変更を行い、主に以下を追記いたしました。

- ・投資対象に適した、為替ヘッジを行わない投資信託証券が存在しない場合には、為替ヘッジを行う投資信託証券へ投資することがあります。
- ・その場合、当該投資信託証券における組入外貨建資産については為替相場の変動による影響が低減されるため、ファンド全体では為替相場の変動の影響が小さくなります。
- ・為替ヘッジを行う場合で円金利がヘッジ対象通貨建の金利より低いときには、これらの金利差相当分がヘッジコストとなります。ただし、為替市場の状況によっては、金利差相当分以上のヘッジコストとなる場合があります。

各月末での指定投資信託証券への投資割合は次表をご参照ください。

（ご参考）

■ 指定投資信託証券別組入比率表

（％）

資産	基本 投資割合	資産クラス	基本 投資割合	指定投資信託証券	2021年 7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	過去6ヵ月騰落率	運用会社(再委託会社)
株 式 債 券 オルタナティブ資産	20	日本株式	10	三菱ＵＦＪ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF	3.8	3.8	4.0	3.9	3.8	3.7	3.7	三菱ＵＦＪ 国際投信
				ストラテジック・バリュー・オープンF	4.0	4.0	4.0	3.9	3.7	3.8	3.9	野村アセットマネジメント
				G I Mザ・ジャパン	2.0	2.0	2.1	2.1	1.9	1.8	-2.4	J Pモルガン・アセット・マネジメント
		海外株式	5	M F S 外国株グロース・ファンドF	4.9	5.0	4.8	5.1	5.0	5.1	10.3	M F S インベストメント・マネジメント
				シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	2.1	2.1	1.8	1.9	1.9	1.8	-8.4	シュローダー・インベストメント・マネジメント
				G I Mエマージング株式ファンドF	2.8	2.8	2.8	2.9	2.8	2.8	-8.0	J Pモルガン・アセット・マネジメント
		海外債券	30	グローバル債券コア・ファンド	29.4	29.3	29.6	29.5	30.5	29.2	2.3	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント
				アライアンス・バースタイン・エマージング市場債券ファンドB	14.7	14.8	14.7	14.5	14.7	14.8	2.1	アライアンス・バースタイン
				インベスコ グローバル・ハイ・イールド・ファンドF	14.9	14.8	15.1	0.5	-	-	※-	インベスコ・アセット・マネジメント
		ハイイールド債	15	ベアリングス・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド*	-	-	-	14.8	14.9	14.9	※-	ベアリングス・アセット・マネジメント
オルタナティブ資産	20	不動産投資信託	10	MUAM J - R E I Tマザーファンド	1.0	1.0	0.8	0.8	0.8	0.8	-2.3	三菱ＵＦＪ 国際投信
				MUAM G - R E I Tマザーファンド	9.0	9.1	8.7	9.2	9.3	9.4	17.9	三菱ＵＦＪ 国際投信
		絶対収益追求型運用	10	グローバル・アセット・モデル・ファンドF	9.8	9.8	9.8	9.7	9.8	9.7	-0.8	野村アセットマネジメント

(注) 数値は純資産総額に対する投資割合。

(注) MUAM J - R E I TマザーファンドおよびMUAM G - R E I Tマザーファンドについては、親投資信託の評価額で示しています。

(注) 騰落率は直近月末を起点とした過去6ヵ月間を示したもので、各投資信託証券の評価対象日（当ファンドへの実質的な反映日）に基づいて算出しています。従って、当ファンドの計算期間とは異なります。

(注) *の記載のある指定投資信託証券は、為替ヘッジを行う投資信託証券です。

(注) ※は過去6ヵ月間のデータがないため、騰落率を表示できません。

▶ 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、分配対象額の水準等を勘案し、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86期 2021年7月10日～ 2021年9月9日	第87期 2021年9月10日～ 2021年11月9日	第88期 2021年11月10日～ 2022年1月11日
当期分配金（対基準価額比率）	30 (0.285%)	265 (2.491%)	30 (0.291%)
当期の収益	27	24	20
当期の収益以外	2	240	9
翌期繰越分配対象額	857	736	727

（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。）

資産クラスごとに、定量・定性の両面から高く評価できるファンドを中心に組み入れ、効率的なリスク・リターン特性を持つファンド・ポートフォリオの構築をめざします。投資対象ファンドの選定にあたっては、パフォーマンスデータを基にした定量分析に加え、ファンドマネジャーへのインタビューなどを通じ徹底した定性評価を行い、投資ファンドを厳選します。

資産クラスごとに組み入れたファンド全体で、それぞれが投資する市場の収益率を上回ることをめざし、ファンドの投資割合を策定します。資産クラスごとに組み入れたファンドのリスクが、それぞれの市場のリスク特性から大きく外れないように全体として各ファンドの組入比率を調整し、リスク管理を行います。

2021年7月10日～2022年1月11日

1 万口当たりの費用明細

項目	第86期～第88期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	49	0.477	(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 ）	(21)	(0.202)	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 ）	(26)	(0.252)	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 ）	(2)	(0.022)	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)売買委託手数料	0	0.001	(b)売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c)有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d)そ の 他 費 用	0	0.003	(d)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
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.001)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	49	0.481	

作成期中の平均基準価額は、10,381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) 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。

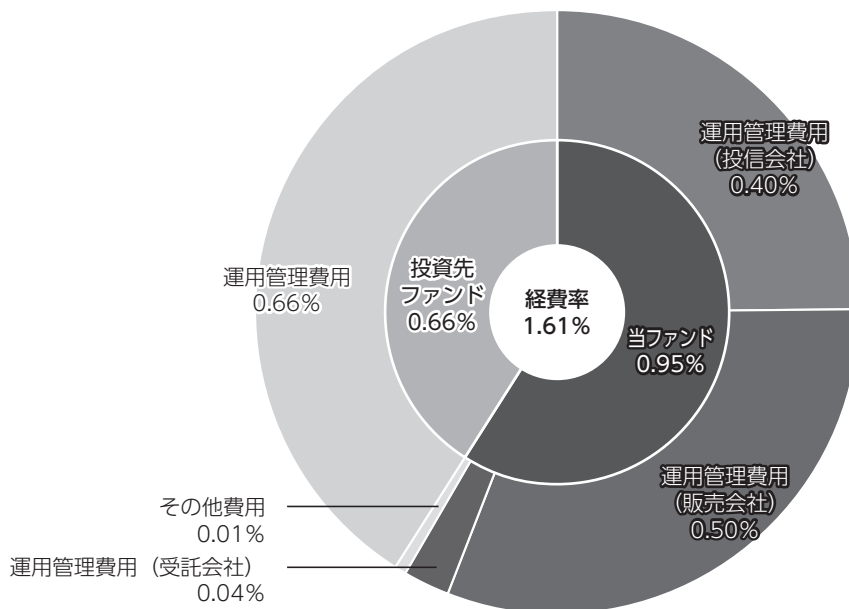
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）

■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**経費率（年率）は1.61%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.61
①当ファンドの費用の比率	(%)	0.95
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.66

(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②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。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

○売買及び取引の状況

(2021年7月10日～2022年1月11日)

投資信託証券

銘 柄		第86期～第88期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	千口	千円	千口	千円
	MF S外国株グロース・ファンドF	—	—	1,237	2,000
	アライアンス・バースタイン・エマージング市場債券ファンドB	—	—	983	6,000
	グローバル・アセット・モデル・ファンドF	—	—	2,153	2,000
	ストラテジック・バリュエ・オープンF	—	—	0.08	999
	インベスコ グローバル・ハイ・イールド・ファンドF	0.163	2,983	0.262	4,971
	三菱UFJ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF	—	—	162,129 (5,283)	137,388 (4,890)
	グローバル債券コア・ファンド	—	—	2,428	3,000
	G I Mエマージング株式ファンドF	10,015	12,000	23,388	28,000
	ベアリングス・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(JPY)	—	—	411	2,000
合 計		1,419	142,000	60	6,000
		11,436	156,983	192,793 (5,283)	192,359 (4,890)

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第86期～第88期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
MUAM G-REITマザーファンド		千口	千円	千口	千円
		2,798	6,000	8,762	20,000
MUAM J-REITマザーファンド		—	—	501	2,000

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月10日～2022年1月11日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 資産設計ファンド（分配型）>

区 分	第86期～第88期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 156	百万円 14	% 9.0	百万円 192	百万円 186	% 96.9

＜MUAM G-REITマザーファンド＞

区 分	第86期～第88期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 7,734	百万円 95	% 1.2	百万円 1,257	百万円 70	% 5.6

平均保有割合 0.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

＜MUAM J-REITマザーファンド＞

区 分	第86期～第88期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 1,209	百万円 296	% 24.5	百万円 861	百万円 116	% 13.5

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

＜MUAM J-REITマザーファンド＞

種 類	第86期～第88期
	買 付 額
投資信託証券	百万円 19

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第86期～第88期
売買委託手数料総額 (A)	5千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.152千円
(B) / (A)	2.9%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年1月11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85期末	第88期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF		12,171	10,933	17,206	1.9
MF S 外国株グロース・ファンドF		8,139	7,156	42,825	4.7
アライアンス・バースタイン・エマージング市場債券ファンドB		149,407	147,253	132,867	14.6
グローバル・アセット・モデル・ファンドF		7	7	90,095	9.9
ストラテジック・バリュー・オープンF		1	1	35,546	3.9
インベスコ グローバル・ハイ・イールド・ファンドF		167,412	—	—	—
三菱ＵＦＪ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF		30,376	27,947	34,252	3.8
グローバル債券コア・ファンド		235,985	222,612	267,157	29.4
G I Mエマージング株式ファンドF		41,152	41,152	26,152	2.9
G I Mザ・ジャパン		4,158	3,746	16,540	1.8
ベアリングス・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(JPY)		—	1,359	136,266	15.0
合 計		648,813	462,172	798,910	87.9

(注) 比率は三菱ＵＦＪ 資産設計ファンド（分配型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	第85期末	第88期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
MUAM G-REITマザーファンド		39,678	33,714	79,859
MUAM J-REITマザーファンド		2,408	1,907	7,226

○投資信託財産の構成

(2022年1月11日現在)

項 目	第88期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	662,644	72.5
投資証券	136,266	14.9
MUAM G-REITマザーファンド	79,859	8.7
MUAM J-REITマザーファンド	7,226	0.8
コール・ローン等、その他	27,930	3.1
投資信託財産総額	913,925	100.0

(注) MUAM G-REITマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（75,509,758千円）の投資信託財産総額（75,650,736千円）に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝115.34円	1 カナダドル＝91.08円	1 ユーロ＝130.70円	1 イギリスポンド＝156.63円
1 オーストラリアドル＝82.93円	1 ニュージーランドドル＝78.09円	1 香港ドル＝14.79円	1 シンガポールドル＝85.12円
100韓国ウォン＝9.66円	1 イスラエルシェケル＝36.7813円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第86期末	第87期末	第88期末
	2021年9月9日現在	2021年11月9日現在	2022年1月11日現在
	円	円	円
(A) 資産	952,963,481	961,725,085	913,925,916
コール・ローン等	19,847,066	35,546,905	21,760,272
投資信託受益証券(評価額)	838,617,861	691,779,727	662,644,417
投資証券(評価額)	—	139,018,379	136,266,019
MUAM G－REITマザーファンド(評価額)	84,906,264	83,985,393	79,859,138
MUAM J－REITマザーファンド(評価額)	7,592,290	7,394,681	7,226,638
未収入金	2,000,000	4,000,000	6,169,432
(B) 負債	4,206,577	25,400,134	5,163,377
未払収益分配金	2,711,633	23,915,323	2,654,553
未払解約金	—	—	1,018,218
未払信託報酬	1,490,053	1,479,909	1,485,727
未払利息	2	50	4
その他未払費用	4,889	4,852	4,875
(C) 純資産総額(A－B)	948,756,904	936,324,951	908,762,539
元本	903,877,671	902,465,047	884,851,295
次期繰越損益金	44,879,233	33,859,904	23,911,244
(D) 受益権総口数	903,877,671口	902,465,047口	884,851,295口
1万口当たり基準価額(C／D)	10.497円	10.375円	10.270円

○損益の状況

項 目	第86期	第87期	第88期
	2021年7月10日～ 2021年9月9日	2021年9月10日～ 2021年11月9日	2021年11月10日～ 2022年1月11日
	円	円	円
(A) 配当等収益	2,365,270	1,971,246	2,804,202
受取配当金	2,366,074	1,779,154	1,635,980
受取利息	25	3	15
その他収益金	—	192,794	1,168,980
支払利息	△ 829	△ 705	△ 773
(B) 有価証券売買損益	18,894,855	12,475,723	△ 7,986,526
売買益	18,997,798	13,781,217	3,650,481
売買損	△ 102,943	△ 1,305,494	△ 11,637,007
(C) 信託報酬等	△ 1,494,942	△ 1,484,761	△ 1,490,602
(D) 当期損益金 (A + B + C)	19,765,183	12,962,208	△ 6,672,926
(E) 前期繰越損益金	47,666,031	64,572,573	52,409,279
(F) 追加信託差損益金	△ 19,840,348	△ 19,759,554	△ 19,170,556
(配当等相当額)	(12,821,424)	(12,851,666)	(12,806,289)
(売買損益相当額)	(△ 32,661,772)	(△ 32,611,220)	(△ 31,976,845)
(G) 計 (D + E + F)	47,590,866	57,775,227	26,565,797
(H) 収益分配金	△ 2,711,633	△ 23,915,323	△ 2,654,553
次期繰越損益金 (G + H)	44,879,233	33,859,904	23,911,244
追加信託差損益金	△ 19,840,348	△ 19,759,554	△ 19,170,556
(配当等相当額)	(12,821,490)	(12,851,799)	(12,806,762)
(売買損益相当額)	(△ 32,661,838)	(△ 32,611,353)	(△ 31,977,318)
分配準備積立金	64,719,581	53,619,458	51,591,041
繰越損益金	—	—	△ 8,509,241

(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 907,318,421円
 作成期中追加設定元本額 4,904,991円
 作成期中一部解約元本額 27,372,117円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0270円です。

② 分配金の計算過程

項 目	2021年7月10日～ 2021年9月9日	2021年9月10日～ 2021年11月9日	2021年11月10日～ 2022年1月11日
費用控除後の配当等収益額	2,509,895円	2,167,345円	1,836,315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	14,337,901円	10,794,863円	—円
収益調整金額	12,821,490円	12,851,799円	12,806,762円
分配準備積立金額	50,583,418円	64,572,573円	52,409,279円
当ファンドの分配対象収益額	80,252,704円	90,386,580円	67,052,356円
1万口当たり収益分配対象額	887円	1,001円	757円
1万口当たり分配金額	30円	265円	30円
収益分配金金額	2,711,633円	23,915,323円	2,654,553円

○分配金のお知らせ

	第86期	第87期	第88期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	265円	30円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*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投資対象とする指定投資信託証券の入替えのため、投資対象とする指定投資信託証券（外国投資法人〔ベアリングス・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド〕）を追加し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2021年10月9日)
- ②投資対象とする指定投資信託証券の入替えのため、投資対象とする指定投資信託証券（追加型証券投資信託〔インベスコ グローバル・ハイ・イールド・ファンドF（適格機関投資家専用）〕）を削除し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2021年11月16日)

三菱ＵＦＪ 日本株スタイル・ミックス・ファンドＦ（適格機関投資家限定）

《第30期》決算日2021年12月7日

〔計算期間：2021年6月8日～2021年12月7日〕

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限（2007年3月29日設定）	
運用方針	東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。投資スタイル毎の組入比率は定量・定性分析をベースに決定することを基本とします。株式の実質組入比率は、原則として高位を維持します。	
主要運用対象	ベビーファンド	日本株バリュー・ファンド・マザーファンド受益証券、日本株グロース・ファンド・マザーファンド受益証券および日本・小型株・ファンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税分 込配	価額 騰落率	東証株 価指数 (ＴＯＰＩＸ)	騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	円	%		%	%	%	百万円
26期(2019年12月9日)	9,629	94	13.6	1,722.07	12.4	97.5	—	180
27期(2020年6月8日)	9,231	96	△ 3.1	1,630.72	△ 5.3	93.5	—	170
28期(2020年12月7日)	10,440	98	14.2	1,760.75	8.0	97.7	—	171
29期(2021年6月7日)	11,979	103	15.7	1,960.85	11.4	97.2	—	178
30期(2021年12月7日)	12,238	120	3.2	1,989.85	1.5	97.5	—	163

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）とは、東京証券取引所第一部に上場する国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の動きを表す代表的な株価指数です。ＴＯＰＩＸに関する知的財産権その他の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、ＴＯＰＩＸの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。東京証券取引所は、ＴＯＰＩＸの算出もしくは公表の方法の変更、ＴＯＰＩＸの算出もしくは公表の停止またはＴＯＰＩＸの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	東証株 価指数 (ＴＯＰＩＸ)	騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率
(期首) 2021年6月7日	円 11,979	% —		% —	% 97.2	% —
6月末	11,928	△0.4	1,943.57	△0.9	97.1	—
7月末	11,567	△3.4	1,901.08	△3.0	97.6	—
8月末	11,888	△0.8	1,960.70	△0.0	98.2	—
9月末	12,458	4.0	2,030.16	3.5	97.3	—
10月末	12,434	3.8	2,001.18	2.1	97.6	—
11月末	12,086	0.9	1,928.35	△1.7	97.4	—
(期末) 2021年12月7日	12,358	3.2	1,989.85	1.5	97.5	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注) 「株式先物比率」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て3.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（1.5%）を1.7%上回りました。

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となり、経済正常化への期待が高まったことなどから国内株式市況全体が堅調に推移し、日本株グロース・ファンド・マザーファンド受益証券（以下、グロースマザー）、日本株バリュース・ファンド・マザーファンド受益証券（以下、バリューマザー）、日本・小型株・ファンド・マザーファンド受益証券（以下、小型株マザー）とともに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）

中国不動産大手企業の債務問題や新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大不安が懸念されたことなどから一時的に国内株式市況全体が下落したことが基準価額の一時的な下落要因となりました。

組入ファンド	騰落率	組入比率 (対純資産総額)
日本株グロース・ファンド・マザーファンド	3.7%	35.7%
日本株バリュース・ファンド・マザーファンド	2.9%	52.7%
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	6.5%	11.4%

●投資環境について

◎株式市況

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・期首から2021年8月中旬にかけては、新型コロナウイルスのワクチン接種普及などによる経済正常化への期待と、新型コロナウイルスの新規感染者数の再拡大などによる経済活動に対する先行き不透明感が綱引きする展開となり、一進一退で推移しました。
- ・8月下旬から期末にかけては、中国不動産大手企業の債務問題や新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大不安が懸念されたことなどから市況が大きく変動する局面もあったものの、国内の新政権への政策期待が高まる中で国内において新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となり、経済正常化への期待が高まったことなどから、国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・当ファンドは、期を通じて3つのマザーファンドの合計組入比率を高位で維持しました。
- ・スタイル（バリュース、グロース）の投資配分は、期首からは景気の急速な回復によるバリュースの巻き戻しに備え、バリュースをオーバーウェイトとしていました。その後、バリュース指数に対するグロース指数の下落が大きかったことから、グロース指数の巻き戻しリスクに備え、バリュースのオーバーウェイト比率を引き下げる決定をしました。2021年6月下旬から期末にかけてはバリュースの調整が一定程度進んだことから、再びバリュースのオーバーウェイト比率を段階的に引き上げる決定をしました。当面は堅調な商品市況によるインフレ期待などもあって金利上昇が継続すると考えバリュース優位の展開を想定しています。
- ・サイズは期首からはバリュエーション面で割安感が強まった大型株優位の展開を想定し大型をオーバーウェイトとしていました。その後、小型株の調整が進んだことから、大型のオーバーウェイト比率を引き下げる決定をしました。6月下旬から期末にかけては大型株の調整が一定程度進んだことから、再び大型のオーバーウェイト比率を段階的に引き上げる決定をしました。当面はバリュエーション面で割安感が強まった大型株優位の展開を想定しています。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（1.5%）を1.7%上回りました。
- ・バリューマザー、小型株マザーはそれぞれベンチマークをアウトパフォームしましたが、グロースマザーはベンチマークをアンダーパフォームしました。資産配分効果はスタイルはマイナス、サイズはほぼゼロとなりました。

●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、分配対象額の水準等を勘案し、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を行います。

○分配金

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第30期
	2021年6月8日～ 2021年12月7日
当期分配金	120

○今後の運用方針

- ・当面の株式市況は、新型コロナウイルスの影響により不安定な展開が継続すると想定しています。国内の新型コロナウイルスワクチン接種の着実な進展などもあって、2021年10月の緊急事態宣言の解除以降も新型コロナウイルス新規感染者数は低位での推移が継続しています。経済が徐々に正常化へ向かいつつある中で、今後は大規模な経済対策の実行が期待されることから、経済回復ペースは加速するとの見通しのもと当面はバリュー優位な展開を想定します。サイズは小型株に対してバリュエーション面で割安感が強い大型株が優位な展開を想定します。その一方、足下では新型コロナウイルス変異株の発生が確認されるなど、感染者数の増加への懸念も根強いことから、感染拡大ペースと経済の回復ペースは慎重に見極める方針です。投資スタイルは、過去においてスタイル・サイズともに循環しており、徐々にグロースの割安感も生じつつあると考えています。各国の株式、債券、為替市場の今後の展開や株価純資産倍率（PBR）面から回復が進みつつある素材セクター（鉄鋼や鉱業など）などの株価動向を見極めつつ、機動的な投資判断を行う方針です。

○１万口当たりの費用明細

(2021年６月８日～2021年12月７日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.391	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(40)	(0.331)	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)	(1)	(0.006)	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)	(7)	(0.055)	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) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.058	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(7)	(0.058)	有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.001	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	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	55	0.450	
期中の平均基準価額は、12,144円です。			

(注) 期中の費用（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) 売買委託手数料およびその他費用は、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

(2021年６月８日～2021年12月７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
日本株グロース・ファンド・マザーファンド	千口 6,751	千円 10,962	千口 14,152	千円 23,507
日本株バリュー・ファンド・マザーファンド	6,174	21,764	7,346	25,462
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	464	4,104	1,001	9,093

○株式売買比率

(2021年６月８日～2021年12月７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		
	日本株グロース・ ファンド・ マザーファンド	日本株バリュー・ ファンド・ マザーファンド	日本・小型株・ ファンド・ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,940,832千円	10,174,380千円	3,550,979千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,895,962千円	11,668,267千円	8,870,040千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89	0.87	0.40

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年６月８日～2021年12月７日)

利害関係人との取引状況

<三菱ＵＦＪ 日本株スタイル・ミックス・ファンドＦ（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<日本株グロース・ファンド・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,682	百万円 312	% 8.5	百万円 4,258	百万円 653	% 15.3

平均保有割合 0.7%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<日本株バリュー・ファンド・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 5,632	百万円 1,293	% 23.0	百万円 4,541	百万円 1,279	% 28.2

平均保有割合 0.7%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<日本・小型株・ファンド・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,425	百万円 150	% 10.5	百万円 2,125	百万円 299	% 14.1

平均保有割合 0.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

<日本株バリュー・ファンド・マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 76	百万円 254	百万円 505

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	98千円
うち利害関係人への支払額 (B)	19千円
(B) / (A)	20.2%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている歳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です。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券、三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFG証券です。

○組入資産の明細

(2021年12月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本株グロース・ファンド・マザーファンド	42,017	34,617	58,371
日本株バリュー・ファンド・マザーファンド	25,535	24,363	86,202
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	2,592	2,054	18,582

○投資信託財産の構成

(2021年12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本株グロース・ファンド・マザーファンド	58,371	35.2
日本株バリュー・ファンド・マザーファンド	86,202	52.0
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	18,582	11.2
コール・ローン等、その他	2,662	1.6
投資信託財産総額	165,817	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年12月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	165,817,267
コール・ローン等	1,051,887
日本株グロス・ファンド・マザーファンド(評価額)	58,371,873
日本株バリュー・ファンド・マザーファンド(評価額)	86,202,012
日本・小型株・ファンド・マザーファンド(評価額)	18,582,022
未収入金	1,609,473
(B) 負債	2,271,508
未払収益分配金	1,603,602
未払信託報酬	665,532
その他未払費用	2,374
(C) 純資産総額(A－B)	163,545,759
元本	133,633,512
次期繰越損益金	29,912,247
(D) 受益権総口数	133,633,512口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,238円

<注記事項>

- ①期首元本額 149,101,314円
 期中追加設定元本額 5,854,667円
 期中一部解約元本額 21,322,469円
 また、1口当たり純資産額は、期末12,238円です。

②分配金の計算過程

項 目	2021年6月8日～ 2021年12月7日
費用控除後の配当等収益額	1,192,980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	3,890,004円
収益調整金額	34,227,497円
分配準備積立金額	42,425,196円
当ファンドの分配対象収益額	81,735,677円
1万口当たり収益分配対象額	6,116円
1万口当たり分配金額	120円
収益分配金金額	1,603,602円

○損益の状況（2021年6月8日～2021年12月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 46
支払利息	△ 46
(B) 有価証券売買損益	5,750,936
売買益	6,487,712
売買損	△ 736,776
(C) 信託報酬等	△ 667,906
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,082,984
(E) 前期繰越損益金	42,425,196
(F) 追加信託差損益金	△15,992,331
(配当等相当額)	(34,226,659)
(売買損益相当額)	(△50,218,990)
(G) 計(D＋E＋F)	31,515,849
(H) 収益分配金	△ 1,603,602
次期繰越損益金(G＋H)	29,912,247
追加信託差損益金	△15,992,331
(配当等相当額)	(34,227,497)
(売買損益相当額)	(△50,219,828)
分配準備積立金	45,904,578

(注) (B)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) (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。

日本株グロース・ファンド・マザーファンド

《第42期》決算日2021年6月10日

[計算期間：2020年12月11日～2021年6月10日]

「日本株グロース・ファンド・マザーファンド」は、6月10日に第42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42期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。主としてわが国の大型・中型株式の中から、収益の成長力が市場平均に比べて高いと判断される銘柄を厳選して投資することを基本とします。RUSSELL/NOMURA Large Cap Growthインデックスをベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式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制限を設けません。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		RUSSELL/NOMURA Large Cap Growth		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率	インデックス	期 騰 落 中 率			
	円		%		%	%	%	百万円
38期(2019年6月10日)	10,252		0.8	162.48	1.0	97.9	—	7,294
39期(2019年12月10日)	11,544		12.6	183.90	13.2	98.1	—	8,048
40期(2020年6月10日)	12,220		5.9	187.92	2.2	98.0	—	7,478
41期(2020年12月10日)	14,990		22.7	218.47	16.3	99.0	—	9,111
42期(2021年6月10日)	16,066		7.2	223.46	2.3	97.8	—	8,712

(注) RUSSELL/NOMURA Large Cap Growthインデックスは、RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。RUSSELL/NOMURA Large Capインデックスは、わが国の全金融商品取引所全上場銘柄の全時価総額（時価総額は全て安定持株控除後）の98%超をカバーするRUSSELL/NOMURA Total Marketインデックスのうち、時価総額上位約85%の銘柄により構成されています。RUSSELL/NOMURA Large Capインデックスのうち高修正PBR銘柄により構成されるインデックスがRUSSELL/NOMURA Large Cap Growthインデックスです。RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスは、Frank Russell Companyと野村證券株式会社が作成している株価指数で、当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は両社に帰属します。なお、両社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「株式先物比率」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		RUSSELL/NOMURA Large Cap Growth		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	インデックス	騰 落 率		
(期 首) 2020年12月10日	円 14,990	% —	218.47	% —	% 99.0	% —
12月末	15,411	2.8	224.59	2.8	96.1	—
2021年1月末	15,568	3.9	223.35	2.2	97.9	—
2月末	15,748	5.1	223.06	2.1	97.5	—
3月末	16,340	9.0	227.78	4.3	98.1	—
4月末	16,288	8.7	223.22	2.2	96.8	—
5月末	16,045	7.0	222.47	1.8	97.2	—
(期 末) 2021年6月10日	16,066	7.2	223.46	2.3	97.8	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」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

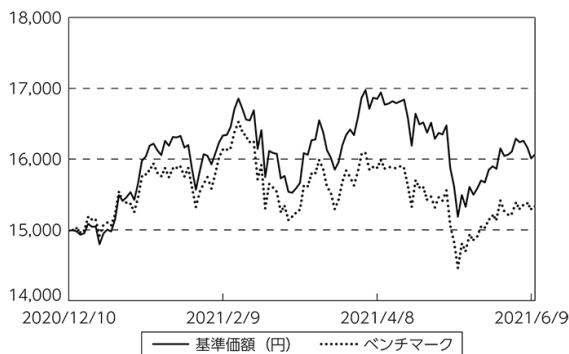
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.2%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(2.3%)を4.9%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

日本を含む各国の積極的な金融政策や財政政策のプラス影響、新型コロナウイルスのワクチン接種普及による経済正常化への期待などを背景に国内株式市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

新型コロナウイルスの新規感染者数の再拡大や、米国などを中心に長期金利が短期間に大きく上昇したことで金融市場の混乱への警戒感が強まったことなどを背景に国内株式市況が一時的に下落したことが、一時的な基準価額の下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…「レーザーテック」、「東京エレクトロン」、「アドバンテスト」、「リクルートホールディングス」、「ソニーグループ」

下位5銘柄…「第一三共」、「ソフトバンクグループ」、「ダイフク」、「朝日インテック」、「エムスリー」

●投資環境について

◎国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

- ・新型コロナウイルスの新規感染者数の再拡大や、米国などを中心に長期金利が短期間に大きく上昇したことで金融市場の混乱への警戒感が強まったことなどから下落する局面もありましたが、日本を含む各国の積極的な金融政策や財政政策のプラス影響、新型コロナウイルスのワクチン接種普及による経済正常化への期待などから、国内株式市況は上昇基調で推移しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・個別銘柄の選別においては、収益の成長力が市場平均と比べて高いと判断される銘柄の中から、主力事業で優位性を持ち、ニュービジネスに対する取り組み姿勢等に勝る銘柄を厳選し投資を行いました。
- ・成長シナリオの変化、定性評価の修正、新規投資銘柄候補との相対比較等を勘案し、組入銘柄の入れ替えを適宜行いました。
- ・組入銘柄数は概ね57～60銘柄程度で推移させました。黒鉛電極の需要回復による業績拡大が期待できる「昭和電工」などを新規に組み入れました。一方、相対的に業績成長が鈍いと判断した「KDDI」などを全株売却しました。
- ・期首・期末時点の比較では4銘柄を新規に買い付け、5銘柄を全株売却しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(2.3%)を4.9%上回りました。

(プラス要因)

- ・業種配分要因：電気機器をベンチマークに対してオーバーウェイト、化学をベンチマークに対して概ねアンダーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択要因：「レーザーテック」や「SCREENホールディングス」をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ・業種配分要因：その他製品や精密機器をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択要因：「第一三共」や「日本ユニシス」をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・マネジメント力、バリュエーション、中長期的な成長や収益力改善のためにどのような施策に取り組んでいるのかなどを精査し、強い競争力があり、中長期的な成長期待が持てる企業を中心に銘柄選別を行っていく方針です。
- ・当面の株式市況は、引き続き新型コロナウイルス感染の状況には留意が必要なものの、ワクチン接種普及による経済正常化への期待などから底堅い展開が想定されます。中期的には、米国を中心に長期金利の動向や各国の金融政策には留意が必要ですが、新型コロナウイルス問題が収束に向かうに伴い個人や企業の活動状況が正常化され様々な需要が期待されることや、各国の経済対策も徐々に効果が出てくると考えることから、堅調な経済環境を想定します。引き続き、株価のバリュエーションなどに留意し企業調査を通じて銘柄の厳選を継続する所存です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年12月11日～2021年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.050 (0.050)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	8	0.050	
期中の平均基準価額は、16,043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

(2020年12月11日～2021年6月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 491 (62)	千円 2,181,247 (—)	千株 866	千円 3,217,154

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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。

○株式売買比率

(2020年12月11日～2021年6月10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	5,398,401千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,960,081千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.67

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月11日～2021年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	2,181	826	37.9	3,217	759	23.6

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,139千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,221千円
(B) / (A)	29.5%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年6月10日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (0.6%)			
大成建設	15.2	13.5	50,490
食料品 (2.2%)			
ニチレイ	43.1	38.5	110,803
日清食品ホールディングス	10.8	9.5	74,385
化学 (8.8%)			
昭和電工	—	56.7	204,120
住友化学	160.1	—	—
三菱瓦斯化学	75.7	53.9	134,103
東京応化工業	9.8	11.6	80,388
資生堂	35.2	31.3	253,780
ユニ・チャーム	—	18.4	80,739
医薬品 (5.3%)			
日本新薬	8.4	10.8	91,584
中外製薬	29.7	—	—
第一三共	97.4	114.7	286,405
ペプチドリーム	16.5	14.7	72,397
ガラス・土石製品 (1.4%)			
東海カーボン	48.9	73.8	119,777
非鉄金属 (1.2%)			
住友金属鉱山	47.6	21.3	100,962
金属製品 (3.4%)			
SUMCO	149	113.6	286,612
機械 (5.2%)			
SMC	3.3	3	188,520
ダイキン工業	4.7	2.1	42,514
ダイフク	10.3	9.1	84,812
THK	42.3	37.6	127,276
電気機器 (38.4%)			
イビデン	41.3	45.4	245,614
富士電機	26.2	33.8	173,394
安川電機	26	23.2	119,712
日本電産	28.2	25.1	307,726
アンリツ	39.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソニーグループ	56.4	50.1	540,829
TDK	8.5	7.5	103,800
アドバンテスト	33.2	29.5	292,345
キーエンス	6.2	5.2	280,020
レーザーテック	17.5	14.7	302,232
カシオ計算機	57	32.4	62,240
太陽誘電	18.1	16	83,200
村田製作所	13.3	5.1	42,248
小糸製作所	17.3	15.4	108,108
SCREENホールディングス	15.2	15.9	169,812
東京エレクトロン	12.1	9.3	442,401
輸送用機器 (2.5%)			
デンソー	—	12.5	97,362
トヨタ自動車	13.2	11.8	116,418
本田技研工業	47.6	—	—
精密機器 (3.0%)			
オリンパス	69.1	52.8	127,327
HOYA	5.5	4.9	67,326
朝日インテック	25.3	22.5	59,872
その他製品 (1.8%)			
ヤマハ	12.8	7	45,220
任天堂	3.3	1.6	107,344
陸運業 (1.9%)			
京成電鉄	25.4	44.3	164,353
情報・通信業 (13.5%)			
TI S	70.7	50.5	140,087
GMOペイメントゲートウェイ	10.4	8.5	116,960
メルカリ	10	8.9	46,992
BASE	4.7	28.4	52,312
Zホールディングス	182.4	184	91,963
日本ユニシス	51.1	38.9	123,118
KDDI	62.5	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	12	70,440
ソフトバンクグループ	31.1	62.9	504,583

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (4.6%)			
良品計画	49.6	34.1	71,951
パン・パシフィック・インターナショナルホ	41.2	36.7	85,217
丸井グループ	27	24.1	54,321
ニトリホールディングス	2	2.9	53,360
ファーストリテイリング	2.2	1.5	124,920

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (6.2%)			
エムスリー	21.2	17.5	127,697
オリエンタルランド	1.6	1.5	24,337
サイバーエージェント	17.4	61.9	131,847
リクルートホールディングス	38.7	42.9	249,034
合 計	株 数 ・ 金 額	2,050	1,737
	銘柄数<比率>	59	58
			<97.8%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成 (2021年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,517,720	97.2
コール・ローン等、その他	241,461	2.8
投資信託財産総額	8,759,181	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,759,181,983
コール・ローン等	219,502,733
株式(評価額)	8,517,720,800
未収配当金	21,958,450
(B) 負債	47,056,690
未払解約金	47,056,586
未払利息	104
(C) 純資産総額(A－B)	8,712,125,293
元本	5,422,565,092
次期繰越損益金	3,289,560,201
(D) 受益権総口数	5,422,565,092口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,066円

<注記事項>

- ①期首元本額 6,078,461,938円
 期中追加設定元本額 929,175,400円
 期中一部解約元本額 1,585,072,246円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6066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）

＜DC＞日本株スタイル・ミックス・ファンド	4,803,634,902円
日本株グロース・ファンド	344,910,824円
日本株スタイル・ミックス・ファンド	232,004,972円
三菱UFJ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF（適格機関投資家限定）	42,014,394円
合計	5,422,565,092円

○損益の状況 (2020年12月11日～2021年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	48,326,430
受取配当金	48,337,812
受取利息	149
その他収益金	229
支払利息	△ 11,760
(B) 有価証券売買損益	536,136,656
売買益	942,890,559
売買損	△ 406,753,903
(C) 当期損益金(A＋B)	584,463,086
(D) 前期繰越損益金	3,033,207,676
(E) 追加信託差損益金	570,275,602
(F) 解約差損益金	△ 898,386,163
(G) 計(C＋D＋E＋F)	3,289,560,201
次期繰越損益金(G)	3,289,560,201

- (注) (B)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) (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。

日本株バリュー・ファンド・マザーファンド

《第42期》決算日2021年6月10日

[計算期間：2020年12月11日～2021年6月10日]

「日本株バリュー・ファンド・マザーファンド」は、6月10日に第42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42期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。主としてわが国の大型・中型株式の中から、企業の収益力や資産価値等から判断して、株価が割安に放置されていると思われる銘柄を厳選して投資することを基本とします。RUSSELL/NOMURA Large Cap Valueインデックスをベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式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制限を設けません。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		RUSSELL/NOMURA Large Cap Value		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	インデックス	期 騰 落			
	円		%		%	%	%	百万円
38期(2019年6月10日)	26,932	△ 0.6		627.54	△ 4.4	97.7	—	7,531
39期(2019年12月10日)	29,960	11.2		680.00	8.4	99.1	—	8,162
40期(2020年6月10日)	26,189	△12.6		598.70	△12.0	98.1	—	8,007
41期(2020年12月10日)	28,389	8.4		617.60	3.2	98.8	—	8,830
42期(2021年6月10日)	34,072	20.0		734.03	18.9	98.4	—	11,712

(注) RUSSELL/NOMURA Large Cap Valueインデックスは、RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。RUSSELL/NOMURA Large Capインデックスは、わが国の全金融商品取引所全上場銘柄の全時価総額（時価総額は全て安定持株控除後）の98%超をカバーするRUSSELL/NOMURA Total Marketインデックスのうち、時価総額上位約85%の銘柄により構成されています。RUSSELL/NOMURA Large Capインデックスのうち低修正PBR銘柄により構成されるインデックスがRUSSELL/NOMURA Large Cap Valueインデックスです。RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスは、Frank Russell Companyと野村證券株式会社が作成している株価指数で、当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は両社に帰属します。なお、両社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「株式先物比率」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		RUSSELL/NOMURA Large Cap Value		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	インデックス	騰 落 率		
(期 首) 2020年12月10日	28,389	—	617.60	—	98.8	—
12月末	28,159	△ 0.8	620.63	0.5	98.4	—
2021年1月末	28,593	0.7	631.13	2.2	98.8	—
2月末	30,785	8.4	674.42	9.2	98.6	—
3月末	32,968	16.1	717.92	16.2	97.8	—
4月末	32,529	14.6	695.71	12.6	98.0	—
5月末	33,402	17.7	716.39	16.0	97.8	—
(期 末) 2021年6月10日	34,072	20.0	734.03	18.9	98.4	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」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

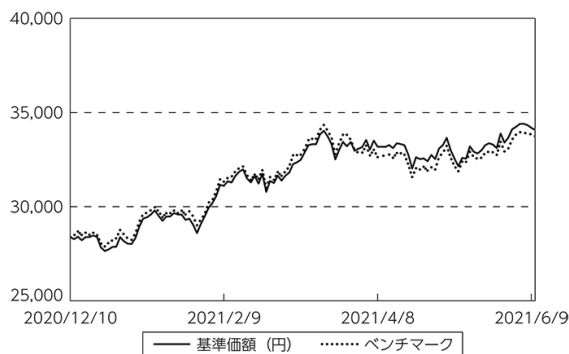
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ20.0%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(18.9%)を1.1%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

2020年7-9月期および10-12月期の国内企業業績が市場予想を上回る結果となったことや新型コロナウイルスワクチンの早期普及により経済活動が正常化へ向かうことなどが期待されたことで、国内株式市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

国内での新型コロナウイルスの新規感染者数増加などが懸念され国内株式市況が一時的に下落したことが、基準価額の一時的な下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…三菱UFJフィナンシャル・グループ、第一生命ホールディングス、商船三井、トヨタ自動車、東芝

下位5銘柄…SBIホールディングス、セコム、武田薬品工業、デンカ、太平洋セメント

●投資環境について

◎国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

- ・期首から2021年3月中旬にかけては、国内企業の2020年7-9月期および10-12月期決算が市場予想を上回る結果となったほか、新型コロナウイルスワクチンの早期普及による経済活動正常化や米バイデン新政権下における追加経済対策への期待などから、国内株式市況は上昇しました。
- ・3月下旬から期末にかけては、国内における新型コロナウイルスの新規感染者数増加を受け、国内経済の先行き不透明感が高まったことや米国における量的金融緩和策の縮小への警戒感などから、国内株式市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・RUSSELL/NOMURA Large Cap Valueインデックスの銘柄群の中から割安と判断される銘柄に厳選して投資することにより、値上がり益の獲得をめざし、銘柄選定を行いました。また、組入銘柄・組入比率は、保有している不動産等の含み損益を考慮した独自の修正株価純資産倍率(PBR)を基にセクター内比較等を行い、その上で、経営陣が保有資産の価値を最大化しようとしているかや同一業種内における企業の優位性などの定性面の評価などを総合的に考慮して決定しました。
- ・組入銘柄数は43~48銘柄で推移させました。株価水準と企業の競争力や業績の変化などを勘案し、より割安と判断される銘柄への入れ替えを機動的・継続的に行いました。当期では、「トヨタ自動車」や「日立製作所」など11銘柄を新規に組み入れました。また、「本田技研工業」や「アイシン」など10銘柄を全株売却しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(18.9%)を1.1%上回りました。

(プラス要因)

- ・業種配分要因：海運業をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことや電気・ガス業をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択要因：「第一生命ホールディングス」、「三菱UFJフィナンシャル・グループ」をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ・業種配分要因：証券、商品先物取引業をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことや輸送用機器をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択要因：「SBIホールディングス」、「京成電鉄」をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・今後も大型・中型株式の中から、企業の資産価値や収益力などから判断して、株価が割安に放置されていると思われる銘柄に厳選して投資することで、中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざして運用を行います。
- ・厚生労働省は2021年2月に承認済みの米ファイザー社製に加えて、米モデルナ社製および英アストラゼネカ社製の新型コロナウイルスワクチンを承認しました。報道機関によると、当面使用しないアストラゼネカ社製を除いても、9月末までにファイザー社製とモデルナ社製で国民の2回分にあたる2億4,400万回分が供給される見込みで、接種をどこまで加速させられるかが今後の焦点になると考えています。
- ・こうした変化を見極め、企業の本質的な価値から判断してより割安と判断できる個別銘柄を選択していく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年12月11日～2021年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 23 (23)	% 0.072 (0.072)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	23	0.072	
期中の平均基準価額は、31,566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

(2020年12月11日～2021年6月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,406	千円 5,960,455	千株 2,590	千円 5,083,179

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2020年12月11日～2021年6月10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	11,043,635千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,295,401千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月11日～2021年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	5,960	454	7.6	5,083	1,092	21.5

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 未 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	96	128	662

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	8,279千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,191千円
(B) / (A)	14.4%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年6月10日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (1.1%)			
I N P E X	140	152.1	123,961
建設業 (3.1%)			
大成建設	33.9	43.9	164,186
積水ハウス	76.9	88.1	194,965
食料品 (2.1%)			
アサヒグループホールディングス	40.7	44	239,492
繊維製品 (1.6%)			
東レ	—	248.5	186,872
化学 (7.3%)			
旭化成	82.2	93.4	118,244
デンカ	—	27.3	101,965
三菱瓦斯化学	71.3	81.4	202,523
三菱ケミカルホールディングス	263.2	196	175,302
富士フィルムホールディングス	32.5	31.2	239,304
医薬品 (2.6%)			
協和キリン	—	82	300,940
武田薬品工業	74	—	—
ガラス・土石製品 (1.5%)			
A G C	36.9	35.8	173,451
太平洋セメント	28.5	—	—
鉄鋼 (2.4%)			
日本製鉄	100.2	141	275,161
非鉄金属 (2.3%)			
住友金属鉱山	51.1	56.1	265,914
金属製品 (1.4%)			
L I X I L	—	57.9	167,273
機械 (4.3%)			
アマダ	158.7	174.6	205,678
クボタ	77.4	—	—
三菱重工業	—	84	288,792
電気機器 (18.6%)			
イビデン	37.1	66.3	358,683
日立製作所	—	78.8	478,552
東芝	—	62.2	293,584
日本電気	30.4	—	—
富士通	11.6	12.5	234,562
パナソニック	154.3	181.7	227,942
ソニーグループ	31	36.1	389,699
ローム	18.7	16.3	161,696
輸送用機器 (9.3%)			
デンソー	—	52.9	412,038
日産自動車	337.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トヨタ自動車	—	66.5	656,089
アイシン	94.6	—	—
本田技研工業	117.6	—	—
その他製品 (1.5%)			
凸版印刷	110.3	91.5	173,667
電気・ガス業 (0.9%)			
中部電力	138.5	78.1	106,098
陸運業 (4.8%)			
京成電鉄	56.5	64.6	239,666
日本通運	32.6	36.1	317,680
海運業 (2.0%)			
商船三井	48.6	46.7	226,261
情報・通信業 (6.4%)			
日本電信電話	135.8	158.8	456,470
ソフトバンクグループ	38.2	34.8	279,165
卸売業 (5.6%)			
メディカルホールディングス	81.2	49.2	107,354
伊藤忠商事	119.8	89.9	302,333
丸紅	—	235.5	236,442
三菱商事	34.7	—	—
小売業 (1.4%)			
J. フロント リテイリング	124.9	137.6	160,028
銀行業 (5.8%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,071.1	1,065.4	662,998
証券、商品先物取引業 (2.1%)			
S B I ホールディングス	123.4	89.2	241,732
野村ホールディングス	486.7	—	—
保険業 (7.0%)			
第一生命ホールディングス	210	222.2	495,061
東京海上ホールディングス	45.9	60.8	312,147
その他金融業 (2.1%)			
オリックス	—	122.9	241,682
不動産業 (—%)			
オープンハウス	31.6	—	—
サービス業 (2.8%)			
電通グループ	38.2	44.4	168,276
セコム	12.6	18.3	158,587
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	5,040 43	4,856 44
			11,522,528 < 98.4% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2021年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 11,522,528	% 97.3
コール・ローン等、その他	315,185	2.7
投資信託財産総額	11,837,713	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,837,713,926
コール・ローン等	127,472,068
株式(評価額)	11,522,528,170
未収入金	75,505,338
未収配当金	112,208,350
(B) 負債	125,163,698
未払解約金	125,163,638
未払利息	60
(C) 純資産総額(A－B)	11,712,550,228
元本	3,437,621,512
次期繰越損益金	8,274,928,716
(D) 受益権総口数	3,437,621,512口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,072円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,110,740,371円
期中追加設定元本額 970,404,774円
期中一部解約元本額 643,523,633円
また、1口当たり純資産額は、期末34,072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)

<DC>日本株スタイル・ミックス・ファンド	2,919,157,487円
日本株バリュー・ファンド	351,942,289円
日本株スタイル・ミックス・ファンド	140,989,718円
三菱UFJ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF(適格機関投資家限定)	25,532,018円
合計	3,437,621,512円

○損益の状況

(2020年12月11日～2021年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	187,269,786
受取配当金	187,278,000
受取利息	74
その他収益金	1,681
支払利息	△ 9,969
(B) 有価証券売買損益	1,920,623,868
売買益	2,017,788,357
売買損	△ 97,164,489
(C) 当期損益金(A+B)	2,107,893,654
(D) 前期繰越損益金	5,720,210,721
(E) 追加信託差損益金	1,896,511,242
(F) 解約差損益金	△1,449,686,901
(G) 計(C+D+E+F)	8,274,928,716
次期繰越損益金(G)	8,274,928,716

- (注) (B)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) (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。

日本・小型株・ファンド・マザーファンド

《第42期》決算日2021年6月10日

[計算期間：2020年12月11日～2021年6月10日]

「日本・小型株・ファンド・マザーファンド」は、6月10日に第42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42期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。主としてわが国の小型株式の中から、ボトムアップアプローチにより成長性が高いと判断される銘柄を厳選して投資することを基本とします。RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスをベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式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制限を設けません。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		RUSSELL/NOMURA Small Cap		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額	
		期 騰 落	中 率	インデックス	期 騰 落 中 率				
	円		%		%	%	%	百万円	
38期(2019年6月10日)	56,034	△	0.5	486.58	△	4.3	97.0	—	9,482
39期(2019年12月10日)	63,644		13.6	542.20		11.4	98.5	—	9,260
40期(2020年6月10日)	66,071		3.8	493.51	△	9.0	97.7	—	8,091
41期(2020年12月10日)	77,830		17.8	518.74		5.1	98.3	—	8,453
42期(2021年6月10日)	85,592		10.0	568.57		9.6	96.6	—	9,056

(注) RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスは、RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスは、わが国の全金融商品取引所全上場銘柄の全時価総額（時価総額は全て安定持株控除後）の98%超をカバーするRUSSELL/NOMURA Total Marketインデックスのうち、時価総額下位約15%の銘柄により構成されています。RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスは、Frank Russell Companyと野村證券株式会社が作成している株価指数で、当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は両社に帰属します。なお、両社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「株式先物比率」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		RUSSELL/NOMURA Small Cap		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	インデックス	騰 落 率		
(期 首) 2020年12月10日	円 77,830	% —	518.74	% —	% 98.3	% —
12月末	80,329	3.2	524.69	1.1	97.3	—
2021年1月末	80,439	3.4	526.46	1.5	97.8	—
2月末	80,618	3.6	537.96	3.7	97.9	—
3月末	85,428	9.8	573.81	10.6	97.6	—
4月末	85,087	9.3	556.57	7.3	96.2	—
5月末	83,169	6.9	553.32	6.7	95.1	—
(期 末) 2021年6月10日	85,592	10.0	568.57	9.6	96.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」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

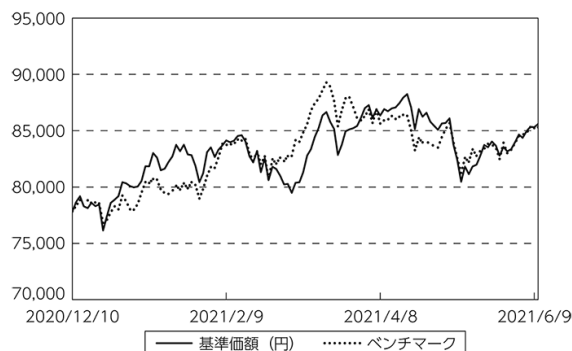
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ10.0%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(9.6%)を0.4%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

小型株式市況が上昇したことや組み入れを行った個別銘柄の株価上昇が基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

組み入れを行った一部の個別銘柄の株価下落が基準価額の一時的な下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…ベイカレント・コンサルティング、エアトリ、マネーフォワード、住友ベークライト、トプコン

下位5銘柄…ユーザベース、FDK、あすか製薬ホールディングス、テクマトリックス、ベース

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内小型株式市況は上昇しました。
- ・期首から2021年4月中旬にかけては、米国など各国の経済対策への期待感や新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道などから国内小型株式市況は上昇基調となりました。
- ・4月下旬から5月中旬にかけては米長期金利が上昇したことなどを背景に下落する場面もありましたが、その後は国内でのワクチン接種進展や国内企業の業績回復期待などから国内小型株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・国内小型株式のうち独自の技術やノウハウを有し、中長期的な成長が見込める企業などを中心に選別投資を行いました。
- ・組入銘柄数は概ね88～94銘柄程度で推移させました。目標株価への到達もしくは接近、ファンダメンタルズの変化、新規投資候補銘柄との相対比較等を勘案し、適宜入れ替えを行いました。期首、期末の比較では、家計簿アプリや会計クラウドを手掛けるマネーフォワードやネット広告代理店のセプテーニ・ホールディングスなど14銘柄を新規に組み入れました。一方、システム受託開発のベースや医療機器輸入商社の日本ライフラインなど10銘柄を全株売却しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(9.6%)を0.4%上回りました。

(プラス要因)

- ・業種配分要因：銀行業をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択要因：ベイカレント・コンサルティング、エアトリの株価上昇がプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ・業種配分要因：証券、商品先物取引業をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択要因：FDK、ユーザベースの株価下落がマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・今後も、主としてわが国の小型株式の中から、ボトムアップアプローチにより成長性が高いと判断される銘柄を厳選して投資することを基本とします。
- ・小型株の業績見通しは新型コロナウイルスの影響からの回復を見込む企業が多いことや景況感などに左右されず好調な業績が続く見通しの企業もみられ、概ね堅調な推移が期待されます。新型コロナウイルス感染の動向は懸念材料ではありますが、独自の技術や特徴的なサービスを持つ企業が多数存在する小型株市場は中長期では成長性の高い魅力ある市場と考えております。
- ・小型株市場が上昇する中、中長期の成長が期待されるものの割安に放置されている銘柄が散見されていることも踏まえ、銘柄選別を強化する方針です。また、個別銘柄選別をコアの投資戦略としつつ、マーケット全体の方向性やセクター動向なども注視していく所存です。
- ・日本の小型株市場はいまだ非効率的で、投資家に十分に認知されていない成長企業は多く存在すると考えており、こうした成長企業への投資を継続する方針です。今後も企業との直接取材を積極化するなど、個別企業の業績動向に焦点をあてた基本戦略であるボトムアップアプローチを通じて、成長企業への投資機会を積極的に探り、パフォーマンスの獲得を図る方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年12月11日～2021年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 42 (42)	% 0.050 (0.050)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	42	0.050	
期中の平均基準価額は、83,154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

(2020年12月11日～2021年6月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,996 (178)	千円 2,677,974 ()	千株 1,165	千円 3,019,601

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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。

○株式売買比率

(2020年12月11日～2021年6月10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	5,697,575千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,312,077千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月11日～2021年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	2,677	516	19.3	3,019	624	20.7

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,332千円
うち利害関係人への支払額 (B)	878千円
(B) / (A)	20.3%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2021年6月10日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (1.1%)				
サカタのタネ	24.6	26.1	100,876	
建設業 (2.4%)				
Lib Work	20	35.2	32,278	
前田建設工業	93	183.8	181,043	
食料品 (1.7%)				
不二製油グループ本社	15	12.4	34,410	
ビックスコーポレーション	12.4	18.5	60,495	
ファーマフーズ	—	17.3	50,031	
化学 (9.0%)				
日本化学工業	23.5	10.8	31,233	
田岡化学工業	15	15.8	199,870	
大阪有機化学工業	—	22.7	96,815	
住友ベークライト	46.1	39.2	195,412	
扶桑化学工業	55.8	36.7	147,901	
新日本製薬	12	16.8	35,901	
タカラバイオ	30	27.3	78,624	
クミアイ化学工業	49	—	—	
医薬品 (5.4%)				
あすか製薬	11	—	—	
JCRファーマ	19.4	17.3	58,820	
そーせいグループ	90	70.1	114,543	
カルナバイオサイエンス	37	23.5	30,691	
ベプチドリーム	7.9	5.5	27,087	
ミズホメディー	—	12.2	31,488	
セルソース	8.6	12.4	158,968	
モダリス	15	—	—	
あすか製薬ホールディングス	—	46.6	48,603	
ゴム製品 (—%)				
相模ゴム工業	35.8	—	—	
ガラス・土石製品 (4.6%)				
日東紡績	35	18.1	62,535	
MARUWA	17.6	15.2	161,576	
ニチアス	32.8	31	86,955	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ニチハ	31	29.9	88,055	
鉄鋼 (1.7%)				
新日本電工	—	477	147,870	
金属製品 (2.6%)				
トーカロ	157.7	63.8	90,149	
RS Technologies	35.4	17.5	101,150	
テクノフレックス	39	37.5	39,112	
機械 (6.0%)				
タクマ	79	90.6	163,714	
アイダエンジニアリング	—	134.5	117,687	
小田原エンジニアリング	13	12.6	33,516	
レオン自動機	32	24.6	37,441	
技研製作所	24	24.8	114,576	
ローツェ	16.3	5.5	53,955	
電気機器 (6.4%)				
日東工業	36.2	17.7	31,913	
エレコム	9	13.1	26,226	
マクセルホールディングス	—	62.2	79,616	
レーザーテック	4.5	2.8	57,568	
図研	28.1	26	79,300	
日本電子	7	14.5	84,970	
FDK	81	73.7	93,377	
市光工業	95	149.2	110,706	
輸送用機器 (1.9%)				
トヨタ紡織	—	43.6	97,794	
エフ・シー・シー	42	37	64,639	
精密機器 (6.1%)				
日本エム・ディ・エム	83.5	66.2	148,486	
東京精密	29.6	25.3	133,584	
トプコン	94	119.5	216,773	
メニコン	3.7	4.5	32,355	
その他製品 (4.7%)				
ブシロード	28	15.7	48,827	
前田工織	38	57.3	195,393	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SHOEI	44.5	44.2	171,496
陸運業 (0.4%)			
丸和運輸機関	25.4	24	37,632
情報・通信業 (16.3%)			
NECネットエスアイ	47	37.5	65,850
アートスパークホールディングス	20	21.9	69,861
テクマトリックス	78.5	39.3	64,216
GMOグローバルサイン・ホールディングス	8	—	—
eBASE	33	—	—
ユーザベース	40	44.9	117,862
マネーフォワード	—	36.8	253,184
スパイダープラス	—	24.2	52,659
ラクスル	18.2	—	—
メルカリ	24.7	14	73,920
スマレジ	33	26.6	144,172
Sansan	—	19.8	173,844
ギフティ	61.9	54.4	176,256
HENNGE	5.8	—	—
マクアケ	13.9	6.8	41,344
ベース	21.8	—	—
ビザスク	27.4	26.2	95,499
コマースOneホールディングス	11	15.2	37,148
電通国際情報サービス	13.5	16.5	63,690
卸売業 (1.0%)			
ラクト・ジャパン	27	13.4	38,015
シップヘルスケアホールディングス	11.7	18	46,476
日本ライフライン	62.8	—	—
小売業 (6.2%)			
アダストリア	—	35	71,400
ネクステージ	97	82.6	136,372

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
FOOD & LIFE COMPANIE	27	20.7	99,567
西松屋チェーン	27	42.1	63,150
ワークマン	5	—	—
日本瓦斯	30.6	96.1	170,481
その他金融業 (1.4%)			
全国保証	17.1	13.7	65,965
アルヒ	57.7	35.4	55,896
不動産業 (3.9%)			
いちご	323.8	312.3	114,926
オープンハウス	22	18.3	97,539
ティーケービー	32	18.3	46,500
カチタス	31.4	26.4	84,216
サービス業 (17.2%)			
日本M&Aセンター	13	23	61,847
タケエイ	36.2	47.5	62,462
セブテーニ・ホールディングス	—	395.3	175,117
フルキャストホールディングス	—	71.5	156,013
ジャパンマテリアル	117.6	85.6	112,478
IBJ	145	118.4	136,633
メドピア	6.2	4.1	18,901
エラン	29	95.8	126,743
エアトリ	68	50.5	152,762
ソラスト	83.5	62.8	85,219
ペイカレント・コンサルティング	12.4	7.6	278,160
ダイレクトマーケティングミックス	—	21	84,315
建設技術研究所	15.5	20	49,620
合 計	株 数 ・ 金 額	3,539	4,548
	銘柄数<比率>	88	92
			<96.6%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2021年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,744,333	% 95.2
コール・ローン等、その他	439,133	4.8
投資信託財産総額	9,183,466	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月10日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	9,183,466,299
コール・ローン等	387,803,537
株式(評価額)	8,744,333,100
未収入金	14,730,650
未収配当金	36,599,012
(B) 負債	126,829,760
未払解約金	126,829,576
未払利息	184
(C) 純資産総額(A－B)	9,056,636,539
元本	1,058,117,201
次期繰越損益金	7,998,519,338
(D) 受益権総口数	1,058,117,201口
1万口当たり基準価額(C/D)	85,592円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,086,133,384円
 期中追加設定元本額 150,110,255円
 期中一部解約元本額 178,126,438円
 また、1口当たり純資産額は、期末8,5592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)

日本・小型株・ファンド	344,013,851円
<DC>日本株スタイル・ミックス・ファンド	296,335,033円
三菱UFJ国際 日本・小型株・ファンド(適格機関投資家用)	263,201,174円
国内株式セレクション(ラップ向け)	104,745,025円
三菱UFJ ジャパン・アクティブ・プラス	25,104,325円
日本株スタイル・ミックス・ファンド	14,312,363円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	6,396,947円
三菱UFJ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF(適格機関投資家限定)	2,591,857円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	1,416,626円
合計	1,058,117,201円

○損益の状況 (2020年12月11日～2021年6月10日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	54,269,896
受取配当金	54,281,967
受取利息	121
その他収益金	1,156
支払利息	△ 13,348
(B) 有価証券売買損益	776,197,969
売買益	1,272,084,385
売買損	△ 495,886,416
(C) 当期損益金(A+B)	830,467,865
(D) 前期繰越損益金	7,367,214,954
(E) 追加信託差損益金	1,099,790,073
(F) 解約差損益金	△1,298,953,554
(G) 計(C+D+E+F)	7,998,519,338
次期繰越損益金(G)	7,998,519,338

- (注) (B)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) (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。

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第14期(2020年7月28日～2021年7月26日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ストラテジック・バリュー・オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	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。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落率	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2017年7月24日)	13,939	25.0	1,621.57	22.3	100.5	—	36,725
11期(2018年7月24日)	15,449	10.8	1,746.86	7.7	98.9	—	30,996
12期(2019年7月24日)	14,272	△ 7.6	1,575.09	△ 9.8	99.1	—	24,506
13期(2020年7月27日)	13,241	△ 7.2	1,576.69	0.1	99.0	—	20,569
14期(2021年7月26日)	18,301	38.2	1,925.62	22.1	100.9	—	27,058

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2020年7月27日	13,241	—	1,576.69	—	99.0	—
7月末	12,433	△ 6.1	1,496.06	△ 5.1	98.7	—
8月末	13,799	4.2	1,618.18	2.6	98.6	—
9月末	13,909	5.0	1,625.49	3.1	97.7	—
10月末	13,583	2.6	1,579.33	0.2	97.9	—
11月末	15,212	14.9	1,754.92	11.3	98.4	—
12月末	15,828	19.5	1,804.68	14.5	98.4	—
2021年1月末	16,190	22.3	1,808.78	14.7	99.2	—
2月末	17,144	29.5	1,864.49	18.3	99.1	—
3月末	18,558	40.2	1,954.00	23.9	98.0	—
4月末	18,140	37.0	1,898.24	20.4	97.9	—
5月末	18,457	39.4	1,922.98	22.0	98.1	—
6月末	18,581	40.3	1,943.57	23.3	98.9	—
(期末)						
2021年7月26日	18,301	38.2	1,925.62	22.1	100.9	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

今期の株式市場は、国内外での新型コロナウイルスの感染者数増加を受けて下落して始まりました。その後、2020年4～6月期の企業決算が市場の想定を上回ったことや、菅新政権の誕生により今後の景気対策への期待感が高まったことで株価は上昇しました。その後も、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が勝利して経済政策への期待感が高まったことや、欧米における新型コロナウイルスワクチンの接種が開始されたことなどをを受けて年末にかけて株価は力強く上昇を続けました。

2021年に入っても、日本国内でもワクチン接種が開始されたことや、米国で大型の追加経済対策が成立したことなどを背景に株式市場は上昇を続けました。3月下旬以降は、ワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待が株価を押し上げる一方、国内外での新型コロナウイルス変異株の拡大やそれに伴う世界景気回復の遅れへの懸念が株式市場の重しとなり、株式市場は一進一退で推移しました。

結果、参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の22.1%の上昇に対し、基準価額は38.2%の上昇となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は100.9%としました。

【今後の運用方針】

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値(バリュー)を探し出し、投資していく方針です。

○1口当たりの費用明細

(2020年7月28日～2021年7月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 105	% 0.658	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(88)	(0.548)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(9)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(9)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.089	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(14)	(0.089)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	120	0.750	
期中の平均基準価額は、15,986円です。			

* 期中の費用（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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンド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。

* 各比率は1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

(2020年7月28日～2021年7月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	10,661,438	18,638,000	10,850,506	21,770,300

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年7月28日～2021年7月26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
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	84,348,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,967,301千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月28日～2021年7月26日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	37,151	3,864	10.4	47,197	6,581	13.9

平均保有割合 56.3%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	27,555千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,624千円
(B) / (A)	13.2%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年7月26日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	13,661,431	13,472,362	28,139,724

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年7月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	28,139,724	99.4
コール・ローン等、その他	170,882	0.6
投資信託財産総額	28,310,606	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年7月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,310,606,771
コール・ローン等	170,882,240
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	28,139,724,531
(B) 負債	1,252,375,399
未払解約金	1,135,640,169
未払信託報酬	116,154,391
未払利息	127
その他未払費用	580,712
(C) 純資産総額(A－B)	27,058,231,372
元本	14,784,820,000
次期繰越損益金	12,273,411,372
(D) 受益権総口数	1,478,482口
1口当たり基準価額(C／D)	18,301円

(注) 期首元本額は15,534,500,000円、期中追加設定元本額は13,100,240,000円、期中一部解約元本額は13,849,920,000円、1口当たり純資産額は18,301円です。

○損益の状況（2020年7月28日～2021年7月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 21,960
支払利息	△ 21,960
(B) 有価証券売買損益	5,950,996,069
売買益	9,657,312,002
売買損	△ 3,706,315,933
(C) 信託報酬等	△ 213,810,626
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,737,163,483
(E) 前期繰越損益金	1,080,014,998
(F) 追加信託差損益金	5,456,232,891
(配当等相当額)	(10,333,482,780)
(売買損益相当額)	(△ 4,877,249,889)
(G) 計(D＋E＋F)	12,273,411,372
次期繰越損益金(G)	12,273,411,372
追加信託差損益金	5,456,232,891
(配当等相当額)	(10,333,482,780)
(売買損益相当額)	(△ 4,877,249,889)
分配準備積立金	6,817,200,441
繰越損益金	△ 21,960

* 損益の状況の中で(B) 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。

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第14期(計算期間：2020年7月28日～2021年7月26日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

基準価額は、期首15,028円から期末20,887円に5,859円の値上がりとなりました。参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の22.1%の上昇に対し、基準価額は39.0%の上昇となりました。

今期の株式市場は、国内外での新型コロナウイルスの感染者数増加を受けて下落して始まりました。その後、2020年4～6月期の企業決算が市場の想定を上回ったことや、官新政権の誕生により今後の景気対策への期待感が高まったことで株価は上昇しました。その後も、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が勝利して経済政策への期待感が高まったことや、欧米における新型コロナウイルスワクチンの接種が開始されたことなどをを受けて年末にかけて株価は力強く上昇を続けました。

2021年に入っても、日本国内でもワクチン接種が開始されたことや、米国で大型の追加経済対策が成立したことなどを背景に株式市場は上昇を続けました。3月下旬以降は、ワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待が株価を押し上げる一方、国内外での新型コロナウイルス変異株の拡大やそれに伴う世界景気回復の遅れへの懸念が株式市場の重しとなり、株式市場は一進一退で推移し、通期でみると東証株価指数（TOPIX）は22.1%上昇しました。

ファンドでは、キャッシュフロー創出力や業績の回復を背景に株主還元の拡大が見込まれる卸売業（伊藤忠商事など）の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下したその他金融業（オリックスなど）の比率を引き下げました。

【今後の運用方針】

「株価の割安性評価」によって市場が見過している銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。特に、DX（デジタルトランスフォーメーション）や環境規制強化など社会の変化を黒子として支える技術を持つ企業、業界再編やリストラなどによる体質強化に取り組んできたところに需要面での追い風を受ける企業、強い競争力に支えられた収益性を株主還元の強化に結び付け始めた企業などに注目しています。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年7月28日～2021年7月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 16 (16)	% 0.087 (0.087)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	16	0.087	
期中の平均基準価額は、18,211円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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

(2020年7月28日～2021年7月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 20,265 (227)	千円 37,151,023 (—)	千株 22,910	千円 47,197,328

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、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。

○株式売買比率

(2020年7月28日～2021年7月26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	84,348,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,967,301千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月28日～2021年7月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	37,151	3,864	10.4	47,197	6,581	13.9

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	47,882千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,295千円
(B) / (A)	13.1%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年7月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (1.1%)			
日鉄鉱業	6.6	—	—
I N P E X	—	742.2	568,525
建設業 (3.9%)			
大成建設	115.6	—	—
長谷工コーポレーション	778.1	653.9	975,618
鹿島建設	608.8	313.4	455,997
大和ハウス工業	107.2	154.3	523,539
食料品 (0.2%)			
宝ホールディングス	99.6	85.7	115,952
繊維製品 (0.4%)			
グンゼ	28.4	24.5	115,150
ワコールホールディングス	30	42.3	105,496
パルプ・紙 (—%)			
レンゴー	712.4	—	—
化学 (9.5%)			
デンカ	82.3	—	—
信越化学工業	87.5	75.4	1,337,219
三菱瓦斯化学	—	156.1	360,122
三井化学	242.8	—	—
J S R	148.8	—	—
三菱ケミカルホールディングス	—	758.8	697,640
住友ベークライト	108.6	—	—
日本ゼオン	—	148.6	218,144
A D E K A	148.7	128	285,440
富士フイルムホールディングス	230.4	203.8	1,642,424
日東電工	—	29.5	245,145
医薬品 (2.7%)			
協和キリン	32.4	—	—
キッセイ薬品工業	32.3	28.9	65,603
沢井製薬	14.4	—	—
第一三共	94.5	244	550,586
大塚ホールディングス	118.8	144.6	651,567
サワイグループホールディングス	—	18.2	85,904

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
石油・石炭製品 (1.4%)			
出光興産	35.7	—	—
ENEOSホールディングス	2,105.1	1,557.3	708,104
ガラス・土石製品 (3.2%)			
東海カーボン	—	498.9	712,928
日本碍子	562.3	372.7	671,605
ニチハ	96.5	83	244,103
鉄鋼 (0.7%)			
日本製鉄	701.3	—	—
神戸製鋼所	558.6	—	—
東京製鐵	133.9	—	—
大阪製鐵	82.1	75.5	86,825
淀川製鋼所	17.2	14.9	35,342
中部鋼板	155	120.2	99,525
山陽特殊製鋼	82.1	88.3	151,257
非鉄金属 (1.1%)			
三井金属鉱業	39.1	—	—
住友金属鉱山	—	108.5	464,380
古河機械金属	65.7	56.6	71,995
金属製品 (1.8%)			
S U M C O	233.4	351.6	926,466
L I X I L	59.8	—	—
機械 (6.8%)			
ディスコ	8.9	—	—
小松製作所	407.9	327.6	903,357
クボタ	613	384.6	879,003
荏原製作所	40.6	—	—
加藤製作所	29.8	25.8	25,077
タダノ	300.3	322.3	360,653
三菱重工業	165.4	142.2	445,654
I H I	467.1	327.5	818,095
電気機器 (14.2%)			
日清紡ホールディングス	108.2	95.2	89,678
コニカミノルタ	1,176.5	1,110.3	665,069
日立製作所	468.9	342.4	2,224,572

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マブチモーター	185	107.9	447,245
ジーエス・ユアサ コーポレーション	111.4	88.7	250,577
日本電気	81.4	97.7	553,959
T D K	119.9	84	1,107,120
マクセルホールディングス	84.3	85.5	109,098
堀場製作所	25.8	—	—
ローム	115.2	67.5	691,875
新光電気工業	—	189.9	728,266
京セラ	147.1	37	251,415
輸送用機器 (9.1%)			
豊田自動織機	182.7	107	995,100
デンソー	143.9	124	908,920
名村造船所	126.8	107.8	21,667
いすゞ自動車	113.8	—	—
N O K	59.8	76.1	110,116
ケーヒン	167.8	—	—
アイシン	209	179.5	848,137
本田技研工業	290.9	393.5	1,353,640
エクセディ	43.1	37.2	63,612
日本精機	69.5	—	—
エフ・シー・シー	195.7	168.2	264,242
精密機器 (1.0%)			
東京精密	83.5	84.4	396,258
シチズン時計	213.5	187.8	78,688
その他製品 (2.0%)			
バンダイナムコホールディングス	56.8	84.1	608,127
ツツミ	10.6	10.6	25,281
イトーキ	51.7	50.5	17,927
任天堂	8.5	5.6	336,672
電気・ガス業 (0.2%)			
九州電力	86.9	93.8	78,604
メタウォーター	23.5	—	—
陸運業 (1.8%)			
西日本旅客鉄道	—	61.6	375,698
鴻池運輸	74.1	62.6	79,063
ハマキョウウレックス	46.7	37.1	119,276
セイノーホールディングス	303.5	246.2	348,619
海運業 (1.8%)			
日本郵船	352.6	160.1	883,752

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
空運業 (—%)			
日本航空	51.7	—	—
情報・通信業 (4.0%)			
フジ・メディア・ホールディングス	127.4	109.7	134,711
T B Sホールディングス	143.7	123.6	209,131
日本電信電話	610.3	584.4	1,651,222
卸売業 (7.6%)			
伊藤忠商事	—	310.2	1,015,284
丸紅	210.1	828.6	791,810
三井物産	129.3	371	947,534
三菱商事	—	326.4	1,013,145
サンワテクノス	26.9	24	31,608
小売業 (5.9%)			
アルペン	—	39.4	123,716
三越伊勢丹ホールディングス	743.2	953.1	736,746
セブン&アイ・ホールディングス	—	176.8	885,768
コーナン商事	—	41.4	188,784
しまむら	11.1	—	—
松屋	596.8	251.3	236,975
ケーズホールディングス	407.6	500.5	637,637
アークランドサカモト	—	112.2	167,402
ベルク	27.1	—	—
銀行業 (3.8%)			
めぶきフィナンシャルグループ	—	935	218,790
三井住友トラスト・ホールディングス	215.2	131.5	461,828
三井住友フィナンシャルグループ	219.5	250.1	923,619
千葉銀行	379.6	—	—
北國銀行	27	45.4	93,978
京都銀行	57.1	47.3	228,222
証券・商品先物取引業 (0.6%)			
S B Iホールディングス	128.9	110.9	287,896
保険業 (6.8%)			
かんぽ生命保険	467.8	—	—
S O M P Oホールディングス	29.8	87.4	394,261
第一生命ホールディングス	402.3	613.2	1,210,150
東京海上ホールディングス	116.6	257	1,349,764
T & Dホールディングス	—	341.2	476,315
その他金融業 (1.6%)			
みずほリース	46.2	35.5	128,687
アコム	1,223.5	307.6	144,572

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリックス	1,062.1	268.5	513,774
不動産業 (5.2%)			
三井不動産	262.3	224.6	577,895
三菱地所	792.2	804.7	1,382,876
スターツコーポレーション	290.3	191.7	551,520
ゴールドクレスト	61.6	50.4	83,916

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
サービス業 (1.6%)				
電通グループ		282.3	211.6	814,660
合 計	株 数 ・ 金 額	25,477	23,059	50,250,938
	銘柄数<比率>	108	99	<97.0%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年7月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,250,938	97.0
コール・ローン等、その他	1,531,952	3.0
投資信託財産総額	51,782,890	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年7月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,782,890,427
コール・ローン等	312,308,981
株式(評価額)	50,250,938,490
未収入金	1,159,162,306
未収配当金	60,480,650
(B) 負債	233
未払利息	233
(C) 純資産総額(A－B)	51,782,890,194
元本	24,791,936,866
次期繰越損益金	26,990,953,328
(D) 受益権総口数	24,791,936,866口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,887円

(注) 期首元本額は28,852,484,517円、期中追加設定元本額は11,356,940,649円、期中一部解約元本額は15,417,488,300円、1口当たり純資産額は2.0887円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ストラテジック・バリュース・オープンF（適格機関投資家専用）	13,472,362,968円
・野村JSVファンド（非課税適格機関投資家専用）	5,377,060,742円
・ジャパン・ストラテジック・バリュース	2,047,352,990円
・ストラテジック・バリュース・オープン（野村SMA・EW向け）	1,255,271,499円
・ストラテジック・バリュース・オープン	1,027,388,375円
・野村バリュース・フォーカス・ジャパン	923,614,938円
・ストラテジック・バリュース・オープン（野村SMA向け）	688,885,354円

○損益の状況（2020年7月28日～2021年7月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,544,204,116
受取配当金	1,544,355,450
その他収益金	41,908
支払利息	△ 193,242
(B) 有価証券売買損益	17,274,284,668
売買益	18,106,171,816
売買損	△ 831,887,148
(C) 当期損益金(A＋B)	18,818,488,784
(D) 前期繰越損益金	14,507,116,893
(E) 追加信託差損益金	8,594,959,351
(F) 解約差損益金	△14,929,611,700
(G) 計(C＋D＋E＋F)	26,990,953,328
次期繰越損益金(G)	26,990,953,328

* 損益の状況の中で(B)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。

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

G I Mザ・ジャパン（適格機関投資家用）

《第22期》決算日2021年9月24日

[計算期間：2021年3月27日～2021年9月24日]

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	マザーファンドへの投資を通じ、日本の産業構造が変化していく中で、利益成長性が高く、株主を重視した経営を行っており、かつこれらの状況を市場が織り込んでいない企業に投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長を目指した積極的な運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	G I Mザ・ジャパン・マザーファンド（適格機関投資家専用）受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合は、純資産総額の20%以下とします。
	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は、純資産総額の20%以下とします。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「G I Mザ・ジャパン・マザーファンド（適格機関投資家専用）」は「ザ・ジャパン・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		T O P I X（配当込み）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率	（ベンチマーク）	騰落率			
18期（2019年9月26日）	32,296	△2.2	22,893	1.7	97.9	—	百万円 1,501
19期（2020年3月26日）	26,039	△19.4	19,969	△12.8	98.1	—	1,162
20期（2020年9月25日）	36,810	41.4	23,640	18.4	99.9	—	1,412
21期（2021年3月26日）	45,243	22.9	28,999	22.7	98.6	—	1,597
22期（2021年9月24日）	48,784	7.8	30,897	6.5	99.7	—	1,685

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております（以下同じ）。

(注) 株式組入比率、株式先物比率（＝買建比率－売建比率）は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出した当ファンドベースの比率

T O P I X（東証株価指数）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所に有しています。なお、当ファンドは、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は当ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません（以下同じ）。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		T O P I X（配当込み）		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	（ベンチマーク）	騰落率		
（期首） 2021年3月26日	45,243	—	28,999	—	98.6	—
3月末	45,027	△0.5	28,803	△0.7	97.0	—
4月末	44,853	△0.9	27,986	△3.5	99.0	—
5月末	45,004	△0.5	28,372	△2.2	98.2	—
6月末	45,745	1.1	28,709	△1.0	98.4	—
7月末	44,492	△1.7	28,084	△3.2	99.2	—
8月末	46,567	2.9	28,974	△0.1	98.8	—
（期末） 2021年9月24日	48,784	7.8	30,897	6.5	99.7	—

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式組入比率、株式先物比率（＝買建比率－売建比率）は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出した当ファンドベースの比率

当期の運用経過

■ 基準価額の推移

基準価額は期首に比べ7.8%の上昇となりました。

◎市況

T O P I X（配当込み）は前期末比で上昇しました。

- ◆当期の国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染者増加や米国長期金利上昇懸念に加え、政局の不透明感が高まる状況を受け期中はボックス圏での方向感の乏しい動きが続きました。しかし、菅首相の総裁選不出馬表明をきっかけに自民党の安定的政権運営や景気刺激策への期待値が一気に高まった他、好調な企業業績の再評価も進んだことから上昇基調で期末を迎えました。

◎組入比率

当ファンドは、G I M ザ・ジャパン・マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下、マザーファンド）の受益証券を高位に組み入れました。

■ベンチマークとの比較

基準価額は、7.8%の上昇となり、ベンチマークの6.5%の上昇と比べて1.3%のアウトパフォームとなりました。実質的な運用を行っているマザーファンドがベンチマークを1.8%上回ったことなどによるものです。

■今後の運用方針

日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的に、積極的な運用を行います。投資の視点としては、引き続き中長期的な独自の成長ストーリーを有する銘柄に注目し、投資を行う方針です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 2021年3月27日～2021年9月24日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	211円	0.466%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額（月末値の平均値）は45,281円です。
（投信会社）	(199)	(0.439)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
（販売会社）	(2)	(0.005)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
（受託会社）	(10)	(0.022)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料	16	0.036	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$
（株式）	(16)	(0.036)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) その他費用	5	0.012	(c) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$
（監査費用）	(5)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	232	0.514	

（注）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、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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）各項目の期末額は四捨五入です。

（注）比率は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。

■ 売買および取引の状況 ■（2021年3月27日～2021年9月24日）

◆ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設		解	
	口	数	口	数
ザ・ジャパン・マザーファンド受益証券		千口 23,988		千口 32,630

（注）単位未満は切捨てです。

■ 親投資信託の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			73,768,293千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額			92,995,865千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)			0.79

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 利害関係人との取引状況等 ■（2021年3月27日～2021年9月24日）

(1) 親投資信託における当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 30,321	百万円 —	% —	百万円 43,447	百万円 175	% 0.4

平均保有割合 1.8%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当ファンドのマザーファンド所有口数の割合です。

（注）金額の単位未満は切捨てです。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項	目	当	期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)			604千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)			1千円
(B) / (A)			0.2%

（注）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あり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とはJPMorgan証券株式会社です。

（注）売買委託手数料総額は、当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、当ファンドに対応するものです。

■ 信託財産と委託会社との間の取引の状況 ■（2021年3月27日～2021年9月24日）

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

■ 組入資産の明細 ■

◆ 親投資信託残高

種	類	期 首（前期末）		当 期		期 末	
		口	数	口	数	評 価	額
ザ・ジャパン・マザーファンド受益証券			千口 332,411		千口 323,769		千円 1,693,345

（注）口数・評価額の単位未満は切捨てです。

■ 投資信託財産の構成 ■

2021年9月24日現在

項	目	当 期		期 末	
		評 価	額	評 価	率
ザ・ジャパン・マザーファンド受益証券			千円 1,693,345		% 93.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他			111,400		6.2
投 資 信 託 財 産 総 額			1,804,745		100.0

（注）評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年9月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,804,745,956円
ザ・ジャパン・マザーファンド受益証券(評価額)	1,693,345,957
未 収 入 金	111,399,999
(B) 負 債	119,571,396
未 払 解 約 金	111,399,999
未 払 信 託 報 酬	7,983,605
そ の 他 未 払 費 用	187,792
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,685,174,560
元 本	345,432,823
次 期 繰 越 損 益 金	1,339,741,737
(D) 受 益 権 総 口 数	345,432,823口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	48,784円

〈注記事項〉

期首元本額	353,042,065円
期中追加設定元本額	25,606,859円
期中一部解約元本額	33,216,101円

当期末における未払信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬	375,701円
未払委託者報酬	7,607,904円

損益の状況

当期（2021年3月27日～2021年9月24日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	131,010,609円
売 買 益	138,931,760
売 買 損	△7,921,151
(B) 信 託 報 酬 等	△8,171,397
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	122,839,212
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	899,120,931
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	317,781,594
(配 当 等 相 当 額)	(338,347,208)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△20,565,614)
(F) 計 (C + D + E)	1,339,741,737
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,339,741,737
追 加 信 託 差 損 益 金	317,781,594
(配 当 等 相 当 額)	(338,357,224)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△20,575,630)
分 配 準 備 積 立 金	1,021,960,143

(注) (A)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) (B)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) (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。

当期における信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	375,701円
委託者報酬	7,607,904円

G I M ザ・ジャパン・マザーファンド（適格機関投資家専用）

《第11期》決算日2020年12月14日

[計算期間：2019年12月17日～2020年12月14日]

当期の運用経過

■ 基準価額の推移

基準価額の騰落率は+19.5%となりました。

■ ベンチマークとの比較

ベンチマークの騰落率は+5.6%となり、ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率を上回りました。

<プラス要因>

- ・情報・通信業、サービス業、電気機器などの保有比率を対ベンチマークで高めとしたこと
- ・銀行業や陸運業を非保有としたこと、医薬品などの保有比率を対ベンチマークで低めとしたこと
- ・情報・通信業、非鉄金属、サービス業などにおける銘柄選択

<マイナス要因>

- ・建設業などの保有比率を対ベンチマークで高めとしたこと
- ・化学の保有比率を対ベンチマークで低めとしたこと
- ・不動産業、化学、精密機器などにおける銘柄選択

1 万口当たりの費用明細

項目	当期 2019年12月17日～2020年12月14日	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	39円 (39)	0.111% (0.111)
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.001 (0.001)
合計	39	0.112

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により計算し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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。

(注) 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は35,382円です。

売買および取引の状況 (2019年12月17日～2020年12月14日)

■ 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株 27,588 (265)	千円 86,153,769 (-)	千株 45,248	千円 132,115,883

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に（ ）がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (4.2%)			
大成建設	—	128	481,280
三井住友建設	4,232.9	—	—
大豊建設	606.8	—	—
前田建設工業	1,497.7	785.1	756,051
熊谷組	1,439.8	493.6	1,263,616
ライト工業	—	809	1,435,975
OSJBホールディングス	4,797.5	2,394.6	634,569
化学 (3.6%)			
トクヤマ	1,509.7	—	—
日本酸素ホールディングス	—	321.2	627,624
扶桑化学工業	519.7	302.2	1,151,382
花王	—	197.2	1,536,385
I-n-e	—	191.9	611,201
医薬品 (1.9%)			
ジーンテクノサイエンス	697.2	—	—
ペプチドリーム	489.7	—	—
ヘリオス	1,368.8	977.8	2,013,290
ガラス・土石製品 (—%)			
MARUWA	73.8	—	—
非鉄金属 (6.8%)			
住友金属鉱山	—	1,065.6	4,573,555
古河電気工業	835.2	—	—
昭和電線ホールディングス	—	1,585.1	2,870,616
金属製品 (3.7%)			
SUMCO	2,580.2	1,744.6	4,085,853
川田テクノロジーズ	177.2	—	—
東京製綱	429.5	—	—
機械 (8.3%)			
NITTOKU	631.1	274.3	1,143,831
ディスコ	112.6	40.1	1,347,360
ヤマシンフィルタ	—	1,383.4	1,604,744
マルマエ	486.9	—	—
タツモ	327.8	—	—
日精エー・エス・ビー機械	93.7	—	—
ローツェ	263.7	335	1,922,900
ダイキン工業	—	135.9	3,074,737
電気機器 (22.2%)			
イビデン	1,744.4	926.7	4,628,866
I-P-E-X	273	—	—
電気興業	480.8	—	—
ワコム	—	1,336.9	1,299,466
アルバック	1,213.1	460	2,067,700
アンリツ	1,754.7	1,430.7	3,317,793
ソニー	—	331.4	3,242,086
日本トリム	255.2	—	—
アドバンテスト	—	359	2,663,780
キーエンス	—	19.2	999,552
シスメックス	—	74.3	844,419
ローム	538.7	354.6	3,411,252
太陽誘電	1,368	115.1	530,611
村田製作所	—	137.1	1,206,068
SCREENホールディングス	286.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
精密機器 (4.4%)			
島津製作所	468.2	—	—
トプコン	1,134.7	1,442.8	1,853,998
H O Y A	—	227.2	2,988,816
ノーリツ銅機	1,033.8	—	—
その他製品 (3.3%)			
バンダイナムコホールディングス	241.9	—	—
任天堂	121.5	57.9	3,603,117
情報・通信業 (19.0%)			
S H I F T	391.2	149.2	2,082,832
カナミックネットワーク	1,276.6	953.1	739,605
マネーフォワード	—	68.1	297,597
ラクスル	1,058.8	478.5	2,289,622
メルカリ	638.1	522.3	2,245,890
ミンカブ・ジ・インフォノイド	—	467.1	1,320,491
S a n s a n	601.8	332.8	2,103,296
J T O W E R	43.4	—	—
S Bテクノロジー	524.4	157.2	585,570
ネットワンシステムズ	1,063.7	—	—
光通信	—	50.8	1,280,160
スクウェア・エニックス・ホールディングス	428.3	586.2	3,775,128
コナミホールディングス	833.1	677	4,007,840
ソフトバンクグループ	846.6	—	—
卸売業 (1.0%)			
ビーバンドットコム	278	231.2	213,397
アセンテック	—	445.9	846,764
サンリオ	592.3	—	—
P A L T A C	268.4	—	—
小売業 (6.9%)			
良品計画	—	1,919.7	3,944,983
薬王堂ホールディングス	645.5	89.1	218,027
日本瓦斯	—	313	1,802,880
シルバライフ	534.5	452.8	1,031,931
ビジナリーホールディングス	1,362.7	1,337.5	500,225
証券・商品先物取引業 (—%)			
S B Iホールディングス	1,680.8	—	—
その他金融業 (—%)			
オリックス	1,827.4	—	—
不動産業 (3.2%)			
ティーケービー	621.3	1,191.8	3,533,687
サービス業 (11.5%)			
ベネフィット・ワン	976.6	—	—
楽天	—	2,486	2,545,664
弁護士ドットコム	486.7	—	—
リクルートホールディングス	325.2	591.5	2,446,444
アトラエ	190.2	141.2	382,652
ウェルビー	784.7	568.9	804,424
グッドパッチ	—	212.9	532,037
東祥	—	557.9	914,956
東京都競馬	1,447.4	999.7	4,878,536
合 計	株 数 ・ 金 額	53,813	36,418
	銘柄数 < 比率 >	61	58
			< 98.5% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 評価総額の()内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、株数が表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 株数に一印がある場合は繰り入れなしを表します。

投資信託財産の構成

2020年12月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 109,117,141	% 97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,762,922	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	111,880,063	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	111,880,063,222円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,470,272,266
株 式 (評価額)	109,117,141,600
未 収 入 金	290,461,156
未 収 配 当 金	2,188,200
(B) 負 債	1,045,527,878
未 払 金	185,689,609
未 払 解 約 金	859,838,269
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	110,834,535,344
元 本	25,255,947,437
次 期 繰 越 損 益 金	85,578,587,907
(D) 受 益 権 総 口 数	25,255,947,437口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	43,885円

〈注記事項〉

期首元本額	38,546,066,329円
期中追加設定元本額	1,862,481,043円
期中一部解約元本額	15,152,599,935円
元本の内訳	
J P Mザ・ジャパン	15,892,601,098円
G I Mザ・ジャパン（適格機関投資家専用）	378,112,012円
J P Mザ・ジャパン（年4回決算型）	8,985,234,327円

損益の状況

当期（2019年12月17日～2020年12月14日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,403,484,007円
受 取 配 当 金	1,403,737,840
受 取 利 息	43
そ の 他 収 益	9,641
支 払 利 息	△263,517
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,306,193,453
売 買 益	38,591,846,775
売 買 損	△21,285,653,322
(C) そ の 他 費 用 等	△1,389,138
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	18,708,288,322
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	102,961,242,160
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,705,643,544
(G) 解 約 差 損 益 金	△40,796,586,119
(H) 計 (D + E + F + G)	85,578,587,907
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	85,578,587,907

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(G)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。

MFS 外国株グロース・ファンド F（適格機関投資家専用）

《第13期》決算日2021年10月20日

〔計算期間：2020年10月21日～2021年10月20日〕

○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	主としてMFS 外国株グロース マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の株式を主要投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ベビーフアード MFS 外国株グロース マザーファンド受益証券 マザーファンド 日本を除く世界の株式
組入制限	ベビーフアード 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 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。
収益分配	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで投資信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数)MSCI コクサイ指数 (税引後配当込み、円ベース)		株組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
9期(2017年10月20日)	31,454	33.7	33,809	32.4	98.5	574
10期(2018年10月22日)	33,071	5.1	34,979	3.5	98.0	473
11期(2019年10月21日)	37,459	13.3	36,843	5.3	100.1	461
12期(2020年10月20日)	43,480	16.1	40,285	9.3	98.6	433
13期(2021年10月20日)	59,570	37.0	58,053	44.1	98.2	740

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 参考指数は、MSCI社が算出するMSCI コクサイ指数（税引後配当込み、現地通貨ベース）を当社が独自に円換算し、設定日の前日である2009年4月8日を10,000として指数化した円ベース指数です。

(注) 当ファンドは観投資信託を組入れますので「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

MSCI コクサイ指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。MSCI は、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCI によって承認、審査、作成されたものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数)MSCI コクサイ指数 (税引後配当込み、円ベース)		株組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首)	円	%		%	%
2020年10月20日	43,480	—	40,285	—	98.6
10月末	41,482	△ 4.6	38,205	△ 5.2	98.7
11月末	45,050	3.6	42,601	5.7	98.7
12月末	46,316	6.5	43,826	8.8	99.0
2021年1月末	47,420	9.1	44,729	11.0	97.6
2月末	49,069	12.9	46,236	14.8	97.7
3月末	51,896	19.4	49,314	22.4	97.2
4月末	54,451	25.2	51,624	28.1	96.8
5月末	54,663	25.7	52,367	30.0	97.7
6月末	56,074	29.0	53,675	33.2	97.0
7月末	56,595	30.2	54,430	35.1	94.7
8月末	57,336	31.9	55,765	38.4	96.9
9月末	56,043	28.9	54,454	35.2	97.0
(期末)					
2021年10月20日	59,570	37.0	58,053	44.1	98.2

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 参考指数は、MSCI社が算出するMSCI コクサイ指数（税引後配当込み、現地通貨ベース）を当社が独自に円換算し、設定日の前日である2009年4月8日を10,000として指数化した円ベース指数です。

(注) 当ファンドは観投資信託を組入れますので「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

○当期の運用経過

●基準価額の推移

期首43,480円でスタートした基準価額は、59,570円で期末を迎え、期首比37.0%の上昇となりました。

◎市況

当期の海外株式市場は、大幅に上昇しました。

期初は、米大統領選挙を前に様子見姿勢が強まったことや、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大が嫌気され下落しましたが、その後は米バイデン新政権への期待に加え、新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことを好感して反発し、2021年1月半ばまで上昇を維持しました。

1月後半から3月は、インフレ懸念による世界的な長期金利上昇などから下落する場面もあったものの、4月以降は、企業業績が堅調となる中、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や米大規模財政出動への期待、世界的な金融緩和維持による景気回復期待を背景に上昇基調となりました。

夏場には、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大が重石となる場面がありましたが、根強い景気回復期待に加え、好調な企業業績や欧米金融当局が緩和的スタンスを維持したことが支援材料となり上昇を維持しました。

9月に入り、景気回復の道筋が不透明となる中、物価上昇を受けて欧米の金融当局が金融緩和策の見直しの動きを見せたことや、中国不動産大手の経営悪化、米連邦債務の上限問題などから下落しました。

しかし、期末にかけては、米連邦債務の上限の一時的拡大で米議会が合意したことや企業決算への期待感から騰勢を取り戻し、前期末比大きく上昇して期末を迎えました。

為替市場では、ドル／円相場は、期初に105円台半ばで始まり、欧米の感染拡大を受けたりリスク回避的な動きが強まる中、2021年の年明けには102円台まで円高／ドル安となりました。その後は、米国の景気回復期待や量的緩和策の縮小観測、米金利上昇などから4月にかけて110円台まで円安／ドル高となり、9月半ばまで110円を挟んだ展開となりました。期末近くには、米長期金利上昇、株高、商品高からドルが買われ、114円台後半まで円安が進んで期末を迎えました。ユーロ／円相場は、期初に124円台で始まり、欧州の景気回復期待から、6月月初にかけて134円近辺まで円安／ユーロ高が進みました。その後は欧州景気への懸念や米金利上昇を受けた対ドルでのユーロ安の影響から128円台まで円高の展開となりましたが、期末近くに反転し、133円台半ばまで円安に戻して期末を迎えました。

◎組入比率

運用の基本方針に基づき、マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、実質的に外国株式の組入比率を高位に維持したことから、世界の株式市況や為替相場の変動の影響を大きく受けました。外国株式の価格が現地通貨ベースで上昇したことや、主要通貨に対する円安が進行したことがプラスに作用し、当期中の基準価額は大幅に上昇しました。

マザーファンドにおける個別銘柄の選択の結果、当期末現在の組み入れ上位セクターは、情報技術、ヘルスケア、一般消費財・サービスとなりました。基準価額の変動には、情報技術、コミュニケーション・サービス、ヘルスケアといったセクターが相対的に大きくプラスに寄与しました。

○収益分配金

運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○今後の運用方針

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、徹底したボトムアップ・アプローチをもとに、業界平均以上の利益成長を持続的に遂げることで株式価値の増大が見込める銘柄や、長期的な利益成長を株価が十分に織り込んでいないような銘柄を厳選して投資します。マクロ要因に起因する株価変動リスクに留意しながら、短期的で不安定な市場の動向に過剰反応することなく、長期的視野に基づいた投資行動をとって参ります。

〇1万口当たりの費用明細 (2020年10月21日～2021年10月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	445	0.866	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(424)	(0.825)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(11)	(0.022)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(10)	(0.019)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	28	0.054	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(28)	(0.054)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	78	0.151	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(27)	(0.053)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(30)	(0.059)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(20)	(0.039)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	551	1.071	
期中の平均基準価額は、51,366円です。			

(注) 期中の費用（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) 売買委託手数料およびその他費用は、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まず。
(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。

〇売買及び取引の状況 (2020年10月21日～2021年10月20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
MFS外国株グロス マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	67,993	355,776	45,553	268,502

(注) 単位未満は切捨て。

〇株式売買比率 (2020年10月21日～2021年10月20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	MFS外国株グロス マザーファンド
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,006,253千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	10,410,677千円
	1.63

(注) (b)は各月末および決算日現在の組入株式時価総額の平均。

〇利害関係人との取引状況等 (2020年10月21日～2021年10月20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。

〇組入資産の明細 (2021年10月20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
MFS外国株グロス マザーファンド	千口	千口	千円
	89,146	111,587	751,672

(注) MFS外国株グロス マザーファンド全体の受益権口数は（当期末：2,528,307千口）です。
(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年10月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
M F S 外国株グロス マザーファンド	751,672	99.5
コール・ローン等、その他	3,899	0.5
投資信託財産総額	755,571	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注) M F S 外国株グロス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（17,031,033千円）の投資信託財産総額（17,031,121千円）に対する比率は100.0%です。
(注) 外貨建て資産は、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 オフショア人民元＝17.9769円、1 アメリカドル＝114.68円、1 カナダドル＝92.81円、1 ユーロ＝133.42円、1 イギリスポンド＝158.19円、1 スイスフラン＝124.11円、1 香港ドル＝14.75円、100韓国ウォン＝9.74円、1 インドルピー＝1.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年10月20日現在）

○損益の状況（2020年10月21日～2021年10月20日）

項 目		当 期 末	
		円	
(A) 資産		755,571,826	
コール・ローン等		3,898,911	
M F S 外国株グロス マザーファンド(評価額)		751,672,915	
(B) 負債		15,374,116	
未払解約金		11,999,992	
未払信託報酬		3,164,544	
未払利息		6	
その他未払費用		209,574	
(C) 純資産総額(A－B)		740,197,710	
元本		124,255,757	
次期繰越損益金		615,941,953	
(D) 受益権総口数		124,255,757口	
1万口当たり基準価額(C／D)		59,570円	

項 目		当 期	
		円	
(A) 配当等収益		△	12
支払利息		△	12
(B) 有価証券売買損益		187,333,199	
売買益		226,656,269	
売買損		△ 39,323,070	
(C) 信託報酬等		△ 6,525,992	
(D) 当期損益金(A＋B＋C)		180,807,195	
(E) 前期繰越損益金		125,999,461	
(F) 追加信託差損益金		309,135,297	
(配当等相当額)		(276,076,175)	
(売買損益相当額)		(33,059,122)	
(G) 計(D＋E＋F)		615,941,953	
次期繰越損益金(G)		615,941,953	
追加信託差損益金		309,135,297	
(配当等相当額)		(276,076,175)	
(売買損益相当額)		(33,059,122)	
分配準備積立金		306,806,668	
繰越損益金		△	12

〔注記事項〕
期首元本額 99,737,080円
期中追加設定元本額 76,551,108円
期中一部解約元本額 52,032,431円
1口当たり純資産額 5.9570円

(注) ⑧ 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) ⑨ 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) ⑫ 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) マザーファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は2,645,829円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

MFS外国株グロース マザーファンド

《第13期》決算日2021年10月20日

[計算期間：2020年10月21日～2021年10月20日]

○当期の運用経過

●基準価額の推移

期首48,609円でスタートした基準価額は、67,362円で期末を迎え、期首比38.6%の上昇となりました。

◎市況

当期の海外株式市場は、大幅に上昇しました。

期初は、米大統領選挙を前に様子見姿勢が強まったことや、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大が嫌気され下落しましたが、その後は米バイデン新政権への期待に加え、新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことを好感して反発し、2021年1月半ばまで上昇を維持しました。

1月後半から3月は、インフレ懸念による世界的な長期金利上昇などから下落する場面もあったものの、4月以降は、企業業績が堅調となる中、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や米大規模財政出動への期待、世界的な金融緩和維持による景気回復期待を背景に上昇基調となりました。

夏場には、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大が重石となる場面がありましたが、根強い景気回復期待に加え、好調な企業業績や欧米金融当局が緩めのスタンスを維持したことが支援材料となり上昇を維持しました。

9月に入り、景気回復の道筋が不透明となる中、物価上昇を受けて欧米の金融当局が金融緩和策の見直しの動きを見せたことや、中国不動産大手の経営悪化、米連邦債務の上限問題などから下落しました。

しかし、期末にかけては、米連邦債務の上限の一時的拡大で米議会が合意したことや企業決算への期待感から騰勢を取り戻し、前期末比大きく上昇して期末を迎えました。

為替市場では、ドル／円相場は、期初に105円台半ばで始まり、欧米の感染拡大を受けたリスク回避的な動きが強まる中、2021年の年明けには102円台まで円高／ドル安となりました。その後は、米国の景気回復期待や量的緩和策の縮小観測、米金利上昇などから4月にかけて110円台まで円安／ドル高となり、9月半ばまで110円を挟んだ展開となりました。期末近くには、米長期金利上昇、株高、商品高からドルが買われ、114円台後半まで円安が進んで期末を迎えました。ユーロ／円相場は、期初に124円台で始まり、欧州の景気回復期待から、6月初にかけて134円近辺まで円安／ユーロ高が進みました。その後は欧州景気への懸念や米金利上昇を受けた対ドルでのユーロ安の影響から128円台まで円高の展開となりましたが、期末近くに反転し、133円台半ばまで円安に戻して期末を迎えました。

◎組入比率

運用の基本方針に基づき、期を通じて外国株式の組入比率を高位に維持したことから、世界の株式市況や為替相場の変動の影響を大きく受けました。外国株式の価格が現地通貨ベースで上昇したことや、主要通貨に対する円安が進行したことがプラスに作用し、当期中の基準価額は大幅に上昇しました。

個別銘柄の選択の結果、当期末現在の組み入れ上位セクターは、情報技術、ヘルスケア、一般消費財・サービスとなりました。基準価額の変動には、情報技術、コミュニケーション・サービス、ヘルスケアといったセクターが相対的に大きくプラスに寄与しました。

○1万口当たりの費用明細

(2020年10月21日～2021年10月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	44	0.076	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式 信 託 費 用)	(44)	(0.076)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) そ の 他 の 費 用	54	0.093	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(31)	(0.053)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(23)	(0.040)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	98	0.169	
期中の平均基準価額は、57,839円です。			

(注) 期中の費用(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) 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

(2020年10月21日～2021年10月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 5,094 (285)	千アメリカドル 73,468 (102)	百株 2,401 (152)	千アメリカドル 33,765 (3,974)
	カナダ	671	千カナダドル 4,711	223	千カナダドル 1,514
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	160	2,065	237	1,608
	フランス	112	2,310	283	3,237
	オランダ	115	1,017	34	314
	スペイン	0.87	12	28	396
	イギリス	2,088	千イギリスポンド 4,351	631	千イギリスポンド 1,876
	スイス	317 (ー)	千スイスフラン 4,842 (0.00003)	127 (ー)	千スイスフラン 1,993 (11)
	香港	1,424 (969)	千香港ドル 37,208 (27,947)	460	千香港ドル 12,498
	韓国	144	千韓国ウォン 2,745,667	116	千韓国ウォン 1,826,454
	インド	765	千インドルピー 107,004	954	千インドルピー 74,734
	中国オフショア	42	千オフショア人民元 7,134	10	千オフショア人民元 1,747

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

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
	AMERICAN TOWER CORP	12,922	3,318	2,611	717
	小 計	12,922	3,318	2,611	717

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2021年10月20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	
ABBOTT LABORATORIES		38	62	749	86,002	ヘルスケア機器・サービス
ANALOG DEVICES INC		49	79	1,412	162,006	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CLASS A		258	—	—	—	メディア・娯楽
APPLE INC		149	243	3,629	416,241	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BECTON DICKINSON AND CO		46	75	1,820	208,827	ヘルスケア機器・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		118	167	1,962	225,029	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP		282	676	2,987	342,562	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A		100	327	2,551	292,659	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHURCH & DWIGHT CO INC		91	259	2,164	248,186	家庭用品・パーソナル用品
COLGATE-PALMOLIVE CO		104	170	1,272	145,959	家庭用品・パーソナル用品

銘柄		株数	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	株数	評価額	期末	
		株数	株数	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		
CANADIAN NATL RAILWAY CO		57	94	1,169	134,140	運輸	
CREDICORP LTD		20	33	450	51,692	銀行	
DANAHER CORP		31	74	2,303	264,120	ヘルスケア機器・サービス	
MOODY'S CORP		16	36	1,373	157,495	各種金融	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		133	145	1,164	133,539	ソフトウェア・サービス	
ELECTRONIC ARTS INC		91	170	2,333	267,590	メディア・娯楽	
EQUIFAX INC		26	66	1,814	208,113	商業・専門サービス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		20	24	777	89,179	家庭用品・パーソナル用品	
FISERV INC		126	246	2,747	315,060	ソフトウェア・サービス	
AGILENT TECHNOLOGIES INC		85	64	997	114,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MARSH & MCLENNAN COS		75	122	2,024	232,112	保険	
MICROSOFT CORP		147	240	7,423	851,281	ソフトウェア・サービス	
XCEL ENERGY INC		—	142	922	105,772	公益事業	
NIKE INC -CL B		82	148	2,337	268,061	耐久消費財・アパレル	
PEPSICO INC		27	44	716	82,125	食品・飲料・タバコ	
ROSS STORES INC		46	135	1,471	168,711	小売	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		67	166	2,065	236,849	ソフトウェア・サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP		253	319	2,606	298,914	各種金融	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		36	362	2,660	305,096	運輸	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		11	54	1,633	187,316	素材	
STARBUCKS CORP		73	119	1,355	155,425	消費者サービス	
STRYKER CORP		46	75	2,043	234,333	ヘルスケア機器・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC		57	68	1,362	156,289	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		23	38	2,306	264,546	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VF CORP		52	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
TJX COMPANIES INC		57	176	1,129	129,501	小売	
BAIDU INC - SPON ADR		71	—	—	—	メディア・娯楽	
MASTERCARD INC-CLASS A		9	28	1,042	119,510	ソフトウェア・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES		65	105	2,474	283,815	ソフトウェア・サービス	
ACCENTURE PLC-CL A		78	112	3,918	449,412	ソフトウェア・サービス	
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A		14	72	1,536	176,158	商業・専門サービス	
TE CONNECTIVITY LTD		67	109	1,605	184,067	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ICON PLC		24	115	3,199	366,969	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STERIS PLC		—	67	1,541	176,783	ヘルスケア機器・サービス	
CIGNA CORP		33	48	1,009	115,803	ヘルスケア機器・サービス	
OTIS WORLDWIDE CORP		113	184	1,559	178,861	資本財	
BLACKSTONE GROUP INC/THE -A		66	63	802	91,996	各種金融	
AON PLC		68	95	2,959	339,339	保険	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		99	—	—	—	小売	
PRA HEALTH SCIENCES INC		45	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEDTRONIC PLC		43	116	1,419	162,827	ヘルスケア機器・サービス	
FORTIVE CORP - W/I		125	266	1,965	225,363	資本財	
ALPHABET INC-CL A		21	32	9,396	1,077,573	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		—	25	1,840	211,093	メディア・娯楽	
小計		株数・金額	3,858	6,683	102,012	11,698,755	
銘柄数<比率>		52	49	—	<68.7%>		
(カナダ)				千カナダドル			
DOLLARAMA INC		362	692	3,991	370,430	小売	
CGI INC		54	172	1,956	181,539	ソフトウェア・サービス	
小計		株数・金額	416	865	5,947	551,969	
銘柄数<比率>		2	2	—	<3.2%>		
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
ADIDAS AG		46	75	2,015	268,846	耐久消費財・アパレル	
BAYER AG		106	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計		株数・金額	152	75	2,015	268,846	
銘柄数<比率>		2	1	—	<1.6%>		
(ユーロ…フランス)							
L'OREAL		15	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		23	27	1,791	239,002	耐久消費財・アパレル	
PERNOD-RICARD SA		38	48	954	127,366	食品・飲料・タバコ	
DANONE		169	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小計		株数・金額	246	76	2,745	366,369	
銘柄数<比率>		4	2	—	<2.2%>		
(ユーロ…オランダ)							
WOLTERS KLUWER		52	134	1,235	164,849	商業・専門サービス	
小計		株数・金額	52	134	1,235	164,849	
銘柄数<比率>		1	1	—	<1.0%>		

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
(ユーロ…スペイン)			百株	百株	千ユーロ	千円	運輸
AENA SME SA			27	—	—	—	
小 計	株 数	・ 金 額	27	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数	・ 金 額	480	285	5,996	800,065	
	銘柄 数 < 比 率 >		8	4	—	<4.7%>	
(イギリス)					千イギリスポンド		
DIAGEO PLC			309	504	1,819	287,857	食品・飲料・タバコ
BURBERRY GROUP PLC			378	617	1,129	178,692	耐久消費財・アパレル
EXPERIAN PLC			46	—	—	—	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC			97	223	1,205	190,661	家庭用品・パーソナル用品
CRODA INTERNATIONAL PLC			54	27	244	38,602	素材
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA			—	946	576	91,164	小売
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC			39	65	935	147,973	消費者サービス
小 計	株 数	・ 金 額	927	2,384	5,910	934,951	
	銘柄 数 < 比 率 >		6	6	—	<5.5%>	
(スイス)					千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN			29	48	1,744	216,528	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG			137	224	2,535	314,722	食品・飲料・タバコ
SCHINDLER HOLDING-PART CERT			12	44	1,139	141,434	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD			79	129	839	104,187	各種金融
SIKA AG-REG			18	20	661	82,098	素材
小 計	株 数	・ 金 額	278	467	6,921	858,971	
	銘柄 数 < 比 率 >		5	5	—	<5.0%>	
(香港)					千香港ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD			—	1,733	28,564	421,325	小売
TENCENT HOLDINGS LTD			256	456	22,754	335,627	メディア・娯楽
小 計	株 数	・ 金 額	256	2,189	51,318	756,953	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	2	—	<4.4%>	
(韓国)					千韓国ウォン		
NAVER CORP			52	69	2,832,125	275,848	メディア・娯楽
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD			139	152	1,073,684	104,576	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数	・ 金 額	192	221	3,905,809	380,425	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<2.2%>	
(インド)					千インドルピー		
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON			634	—	—	—	運輸
HDFC BANK LIMITED			707	1,153	194,757	299,926	銀行
小 計	株 数	・ 金 額	1,342	1,153	194,757	299,926	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	1	—	<1.8%>	
(中国オフショア)					千オフショア人民元		
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A			24	56	10,314	185,430	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数	・ 金 額	24	56	10,314	185,430	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<1.1%>	
合 計	株 数	・ 金 額	7,777	14,307	—	16,467,450	
	銘柄 数 < 比 率 >		79	72	—	<96.7%>	

(注) 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) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) —印は組み入れなし。

(注) 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千アメリカドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		—	10,311	2,813	322,694	1.9
合 計	口 数	—	10,311	2,813	322,694	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.9%>	

(注) 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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) —印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2021年10月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	16,467,450	96.7
投資証券	322,694	1.9
コール・ローン等、その他	240,977	1.4
投資信託財産総額	17,031,121	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。
(注) 当期末における外貨建て純資産 (17,031,033千円) の投資信託財産総額 (17,031,121千円) に対する比率は100.0%です。
(注) 外貨建て資産は、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 オフショア人民元=17.9769円、1 アメリカドル=114.68円、1 カナダドル=92.81円、1 ユーロ=133.42円、1 イギリスポンド=158.19円、1 スイスフラン=124.11円、1 香港ドル=14.75円、100韓国ウォン=9.74円、1 インドルピー=1.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月20日現在)

○損益の状況

(2020年10月21日～2021年10月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,031,121,891
コール・ローン等	236,379,636
株式(評価額)	16,467,450,186
投資証券(評価額)	322,694,829
未収配当金	4,597,240
(B) 純資産総額(A)	17,031,121,891
元本	2,528,307,735
次期繰越損益金	14,502,814,156
(C) 受益権総口数	2,528,307,735口
1万口当たり基準価額(B/C)	67,362円

<注記事項>
期首元本額 1,552,212,272円
期中追加設定元本額 1,640,389,937円
期中一部解約元本額 664,294,474円
1口当たり純資産額 6,7362円
期末における元本の内訳
M F S 外国株グロス・ファンドF (適格機関投資家専用) 111,587,084円
M F S 外国株グロス・ファンドD (適格機関投資家専用) 846,159,107円
M F S 外国株グロス・ファンドL (適格機関投資家専用) 1,570,561,544円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	93,550,406
受取配当金	93,399,137
その他収益金	189,442
支払利息	△ 38,173
(B) 有価証券売買損益	3,169,500,764
売買益	3,591,087,173
売買損	△ 421,586,409
(C) 保管費用等	△ 10,239,475
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,252,811,695
(E) 前期繰越損益金	5,992,911,864
(F) 追加信託差損益金	8,725,577,507
(G) 解約差損益金	△ 3,468,486,910
(H) 計(D+E+F+G)	14,502,814,156
次期繰越損益金(H)	14,502,814,156

(注) (B) 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) (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) (G) 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

《第30期》決算日2021年12月7日

[計算期間：2021年6月8日～2021年12月7日]

○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	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	当ファンド
	マザーファンド
組入制限	当ファンド
	マザーファンド
分配方針	毎決算時（毎年6月および12月の各7日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入および売買益（評価益を含みます。）等から、市況動向等を勘案して決定します。 なお、分配を行わない場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			MSCI エマージング・ マーケット・インデックス*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産総額
	税込み分配金	期中騰落率		(円ベース)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
26期 (2019年12月9日)	11,858	0	8.4	113,916.84	4.7	102.2	—	1.1	3,386
27期 (2020年6月8日)	11,667	0	△ 1.6	109,770.56	△ 3.6	96.6	—	1.1	3,501
28期 (2020年12月7日)	14,367	0	23.1	130,207.93	18.6	98.1	—	1.0	6,324
29期 (2021年6月7日)	16,830	0	17.1	151,377.42	16.3	97.3	—	1.1	7,308
30期 (2021年12月7日)	15,260	0	△ 9.3	137,784.23	△ 9.0	96.7	—	1.2	8,245

(注) 基準価額、税込み分配金は1万円当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCI エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI エマージング・ マーケット・インデックス*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率		(円ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2021年6月7日	16,830	—	151,377.42	—	97.3	—	1.1
6月末	16,854	0.1	152,285.14	0.6	97.7	—	1.1
7月末	16,013	△4.9	141,834.66	△6.3	97.0	—	1.2
8月末	15,917	△5.4	141,264.36	△6.7	96.3	—	1.2
9月末	15,635	△7.1	140,043.48	△7.5	96.6	—	1.2
10月末	16,248	△3.5	145,050.65	△4.2	97.3	—	1.2
11月末	15,379	△8.6	138,684.15	△8.4	97.4	—	1.2
(期末) 2021年12月7日	15,260	△9.3	137,784.23	△9.0	96.7	—	1.2

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCI エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCI エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

当指数に関する著作権、およびその他の所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完全性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首16,830円でスタートした基準価額は、15,260円で期末を迎え、期首比9.3%の下落となりました。

◎市況

当期、世界の株式市場は、上昇して終えました。新型コロナウイルスのワクチン流通の進展により感染拡大に伴い実施されてきた制限措置が緩和されてきましたが、期末近くに新しい変異株に対する警戒感が高まりました。インフレ率が上昇しており、グローバルでの主要中央銀行による政策の正常化タイミングに対する注目が高まっています。2021年11月には米連邦準備制度理事会（FRB）が量的緩和縮小を決定しました。このような環境下、エマージング株式市場は、下落して終えました。

株式市場別では、インドは、デルタ株の流行に伴う新型コロナウイルスの感染拡大が落ち着いたこと等が好感され、株式市場は上昇しました。ワクチンの普及を背景に、経済も回復し始めました。インドネシアは、新型コロナウイルスの新規感染者数に落ち着きが見られたことを背景に制限措置が緩和されたこと等が好感され、株式市場は上昇しました。

一方、ブラジルは、目標を上回るインフレ率等が嫌気され、株式市場は下落しました。中央銀行は政策金利を7.75%に引き上げました。中国は、国内における規制強化が嫌気され、株式市場は下落しました。また、2021年8月に新型コロナウイルスの感染拡大に伴い規制措置が再実施されたことや、不動産大手の中国恒大集団がデフォルト（債務不履行）に陥る可能性を背景とした金融システムリスクに対する懸念や、電力不足問題等も重しとなりました。チリは、政治に対する不透明感が重しとなり、株式市場は下落しました。（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

当期を通じ、ファンドではシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドを高位に組み入れ、期中の実質株式組入比率は概ねフルインベストメントを維持しました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは期首に比べ9.0%の下落となり、ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを0.3%下回る運用成果となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

短期的な見通しについては懸念材料があると考えます。中国では、国内総生産（GDP）に対する新規与信の伸び率が低下しており、規制強化についても重しとなる可能性があるかとみています。グローバルでの流動性成長は引き続き鈍化傾向にあり、米国では11月より量的緩和縮小が開始されています。

エネルギー価格の上昇や新型コロナウイルス感染拡大後の経済回復を背景に予想を超えるインフレが発生しています。また、一部の新興国における金融政策の引き締めは、2022年の経済成長の重しとなる可能性があります。

一方、中国における政策の変化が見込まれており、2022年下期にかけて経済成長の回復や安定化の支援材料となると考えます。ただし、政策による支援の規模は不透明であり、過去に見られたほど幅広いものではない可能性があるかとみています。

新興国において新型コロナウイルスのワクチンの普及が続いており、一部の新興国においては相対的に急速に普及が進んでいることもプラス材料であるとみています。このことは経済活動の支援材料となるだけでなく、インフレ圧力の緩和につながることも期待されます。また、グローバルで金融政策は引き締め傾向にあるものの、政策全般的には依然として緩和的なことも支援材料となると考えます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 6 月 8 日～2021年12月 7 日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	85円 (77)	0. 529% (0. 480)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販売会社)	(1)	(0. 006)	・運用報告書等各種書類の交付
(受託会社)	(7)	(0. 044)	・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 ・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	4	0. 025	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(4)	(0. 025)	
(c) 有価証券取引税	4	0. 028	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(4)	(0. 028)	
(d) その他費用 (保管費用)	19 (15)	0. 118 (0. 092)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（L E I : Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
(監査費用)	(1)	(0. 007)	
(印刷費用)	(1)	(0. 003)	
(その他)	(2)	(0. 015)	
合計	112	0. 700	
期中の平均基準価額は、16, 007円です。			

(注) 期中の費用（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) 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、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。
(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

(2021年 6 月 8 日～2021年12月 7 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
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千口 682, 902	千円 2, 198, 270	千口 168, 049	千円 559, 033

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株式売買比率

(2021年 6 月 8 日～2021年12月 7 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
	シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6, 342, 438千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15, 785, 009千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0. 40

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○ 利害関係人との取引状況等

(2021年 6 月 8 日～2021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

(2021年12月7日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口	数	口	数	評価額	額
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド		千口		千口		千円
		2,166,507		2,681,360		8,287,547

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年12月7日現在)

項目	当期		期末	
	評価額	比率	評価額	率
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千円	%		
	8,287,547	100.0		
投資信託財産総額	8,287,547	100.0		

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（15,873,392千円）の投資信託財産総額（16,176,819千円）に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝113.50円、1メキシコペソ＝5.3418円、1ブラジルレアル＝19.9578円、1チリペソ＝0.134061円、1ユーロ＝128.02円、1英ポンド＝150.50円、1トルコリラ＝8.2205円、1ハンガリーフォリント＝0.349762円、1ポーランドズロチ＝27.8703円、1香港ドル＝14.55円、1マレーシアリングギット＝26.8267円、1タイバツ＝3.35円、1インドネシアルピア＝0.0079円、1韓国ウォン＝0.0961円、1台湾ドル＝4.0933円、1オーストラリア元＝17.8004円、1インドルピー＝1.51円、1クウェートディナール＝375.36円、1カタールリアル＝31.09円、1南アフリカランド＝7.13円、1UAEディルハム＝30.95円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年12月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,287,547,954円
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド(評価額)	8,287,547,954
(B) 負債	42,064,012
未払信託報酬	41,260,313
その他未払費用	803,699
(C) 純資産総額(A－B)	8,245,483,942
元本	5,403,176,250
次期繰越損益金	2,842,307,692
(D) 受益権総口数	5,403,176,250口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,260円

【元本増減】

期首元本額	4,342,890,246円
期中追加設定元本額	1,381,312,544円
期中一部解約元本額	321,026,540円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドは、外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況

(2021年6月8日～2021年12月7日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	△ 685,629,015円
売	益 10,569,098
買	損 △ 696,198,113
(B) 信託報酬等	△ 42,064,012
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 727,693,027
(D) 前期繰越損益金	2,006,587,396
(E) 追加信託差損益金	1,563,413,323
(配当等相当額)	(4,290,795,236)
(売買損益相当額)	(△2,727,381,913)
(F) 計(C＋D＋E)	2,842,307,692
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,842,307,692
追加信託差損益金	1,563,413,323
(配当等相当額)	(4,292,197,649)
(売買損益相当額)	(△2,728,784,326)
分配準備積立金	2,031,974,489
繰越損益金	△ 753,080,120

(注) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（25,387,093円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（4,292,197,649円）および分配準備積立金（2,006,587,396円）より分配対象収益は6,324,172,138円（10,000口当たり11,704円）ですが、当期に分配した金額はありません。

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド

《第16期》決算日2021年11月15日

[計算期間：2020年11月17日～2021年11月15日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首27,275円でスタートした基準価額は、32,894円で期末を迎え、期首比20.6%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの比較

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、17.8%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを2.8%上回りました。

（プラス要因）

国別配分では、中国のアンダーウェイトやロシアのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

銘柄選択では、韓国の電子機器・電気製品メーカーLG Electronics（一般消費財）や南アフリカの鉱業持株会社Impala Platinum Holdings（素材）のオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

国別配分では、インドのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、ブラジルの衣料メーカーLojas Renner（一般消費財）やフィンテック・サービス提供企業Pagseguro Digital（情報技術）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月17日～2021年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.055 (0.055)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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)	26 (26)	0.082 (0.082)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、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)	67 (54) (12)	0.209 (0.170) (0.039)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	110	0.346	
期中の平均基準価額は、32,003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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(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

(2020年11月17日～2021年11月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 6,568 (920)	千米ドル 13,661 (465)	百株 6,365 (283)	千米ドル 14,736 (5,685)
	メキシコ	5,072	千メキシコペソ 17,439	204	千メキシコペソ 2,402
	ブラジル	8,917 (2,596)	千ブラジルレアル 21,879 (3)	5,966 (ー)	千ブラジルレアル 15,917 (3)
	チリ	89	千チリペソ 25,997	ー	千チリペソ ー
	ユーロ ギリシャ	5,776	千ユーロ 606	33	千ユーロ 45
	イギリス	1,127	千英ポンド 783	ー	千英ポンド ー
	トルコ	7,448	千トルコリラ 8,191	8,169	千トルコリラ 7,567
	ハンガリー	79	千ハンガリーフォリント 103,143	61	千ハンガリーフォリント 89,488
	ポーランド	1,205	千ポーランドズロチ 4,693	344	千ポーランドズロチ 4,671
	香港	24,449 (2,452)	千香港ドル 108,449 (40,646)	28,392 (ー)	千香港ドル 111,072 (94)
	マレーシア	4,322 (105)	千マレーシアリンギット 1,940 (45)	ー	千マレーシアリンギット ー
	タイ	3,346	千タイバーツ 43,347	527	千タイバーツ 5,686
	インドネシア	35,769 (8,591)	千インドネシアルピア 20,517,134 (1,973,031)	ー (3,470)	千インドネシアルピア ー (231,861)
	韓国	1,365	千韓国ウォン 11,160,143	1,189	千韓国ウォン 14,904,936
	台湾	7,560	千台湾ドル 152,644	12,550 (ー)	千台湾ドル 210,302 (1,152)
	中国オフショア	2,643	千オフショア元 16,407	2,724	千オフショア元 16,958
	インド	3,691 (89)	千インドルピー 406,776 (1,311)	1,752 (89)	千インドルピー 134,371 (2,622)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	クウェート	百株 —	千クウェートディナール —	百株 277	千クウェートディナール 22
	パキスタン	—	千パキスタンルピー —	1,484	千パキスタンルピー 17,355
	カタール	825	千カタールリアル 1,653	—	千カタールリアル —
	南アフリカ	4,589	千南アフリカランド 59,763	4,120	千南アフリカランド 72,497
	アラブ首長国連邦	923	千UAEディルハム 371	—	千UAEディルハム —

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、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。

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	千米ドル	口	千米ドル
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	690	147	—	—

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2021年11月15日現在)

外国株式

銘柄		株数	株数	当期		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	千米ドル	千円	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		436	297	577	65,857	銀行
CREDICORP LTD		—	33	435	49,628	銀行
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR		81	—	—	—	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		—	126	1,016	115,935	食品・飲料・タバコ
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		—	248	162	18,576	素材
VALE SA-SP ADR		746	577	724	82,645	素材
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR		354	—	—	—	素材
BAIDU INC - SPON ADR		—	46	790	90,069	メディア・娯楽
TERNIUM SA-SPONSORED ADR		158	43	180	20,608	素材
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		67	—	—	—	消費者サービス
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		4,419	5,019	2,103	239,744	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		1,852	—	—	—	銀行
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		363	173	2,899	330,523	小売
YUM CHINA HOLDINGS INC		127	250	1,368	156,040	消費者サービス
SEA LTD-ADR		31	—	—	—	メディア・娯楽
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A		103	131	464	52,987	ソフトウェア・サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		543	—	—	—	メディア・娯楽
51JOB INC-ADR		40	—	—	—	商業・専門サービス
MERCADOLIBRE INC		4	3	587	67,003	小売
YANDEX NV-A		107	173	1,426	162,606	メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR		321	148	1,274	145,259	小売
HUAZHU GROUP LTD-ADR		—	242	1,171	133,547	消費者サービス
NOVATEK PJSC GDR REGS		111	88	2,150	245,153	エネルギー
LUKOIL PJSC		—	162	1,525	173,931	エネルギー
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		1,248	1,665	545	62,163	銀行
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		114	105	348	39,703	食品・生活必需品小売り
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		—	1,226	2,331	265,833	銀行
POLYUS PJSC-REG S-GDR		26	18	201	22,985	素材
ROSNEFT OIL CO PJSC		—	1,991	1,694	193,201	エネルギー
MAGNIT PJSC (RUB)		63	101	913	104,147	食品・生活必需品小売り
POLYUS PJSC		22	18	407	46,494	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS		471	—	—	—	各種金融
LUKOIL PJSC		234	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,053 25	12,893 24	25,303 —	2,884,648 <16.9%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CEMEX SAB-CPO		—	4,028	5,482	30,469	素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,515	2,355	30,350	168,688	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,515 1	6,383 2	35,832 —	199,157 <1.2%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
WEG SA		679	989	3,528	73,702	資本財
LOJAS RENNER S. A.		1,291	1,644	5,299	110,684	小売
GERDAU SA-PREF		1,503	1,204	3,060	63,925	素材
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		1,684	—	—	—	公益事業

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当	期	
銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評	価	
銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	879	—	—	—	小売
DEXCO SA	1,090	874	1,545	32,275	素材
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	685	3,708	4,839	101,087	各種金融
MAGAZINE LUIZA SA	—	2,251	2,510	52,428	小売
RAIA DROGASIL SA	1,849	1,812	4,147	86,626	食品・生活必需品小売り
KLABIN SA - UNIT	964	821	1,899	39,671	素材
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	—	1,716	2,266	47,333	ヘルスケア機器・サービス
YDUQS PARTICIPACOES SA	—	812	1,935	40,426	消費者サービス
TELEFONICA BRASIL S.A.	—	337	1,665	34,782	電気通信サービス
小計	株数・金額	10,627	16,174	32,697	682,943
銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	9	11	—	<4.0%>
(チリ)			千チリペソ		
S. A. C. I. FALABELLA	—	89	26,024	3,702	小売
小計	株数・金額	—	89	26,024	3,702
銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	—	2,517	278	36,352	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	238	236	356	46,562	電気通信サービス
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA	—	3,226	307	40,168	銀行
ユーロ計	株数・金額	238	5,980	943	123,083
銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	1	3	—	<0.7%>
(イギリス)			千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	—	232	350	53,608	保険
AVAST PLC	—	894	500	76,502	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	—	1,127	850	130,110
銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	—	2	—	<0.8%>
(トルコ)			千トルコリラ		
KOC HOLDING AS	1,693	901	2,377	27,043	資本財
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	492	563	3,764	42,812	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	2,185	1,464	6,142	69,855
銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.4%>
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT.	242	270	230,668	82,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライセンス
OTP BANK PLC	264	253	462,382	164,385	銀行
小計	株数・金額	506	523	693,050	246,391
銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.4%>
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
KGHM POLSKA MIEDZ SA	251	—	—	—	素材
PKO BANK POLSKI SA	79	698	3,237	91,004	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	—	492	1,956	55,004	保険
小計	株数・金額	330	1,191	5,193	146,008
銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.9%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	1,540	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA MOBILE LTD	1,090	—	—	—	電気通信サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,920	1,740	3,006	43,988	不動産
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	599	580	7,876	115,231	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,920	1,135	6,656	97,388	保険
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	—	11,880	8,173	119,577	保険
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	4,100	13,632	199,443	自動車・自動車部品
CNOOC LTD	16,430	—	—	—	エネルギー

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD		1,527	1,454	70,548	1,032,118	メディア・娯楽
CHINA MENGNIU DAIRY CO		4,410	3,140	14,632	214,072	食品・飲料・タバコ
LI NING CO LTD		1,980	1,335	12,829	187,693	耐久消費財・アパレル
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		1,002	653	11,166	163,362	耐久消費財・アパレル
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		1,522	2,774	6,921	101,256	保険
ATA GROUP LTD		2,298	2,718	22,613	330,839	保険
JD.COM INC - CL A		—	540	17,801	260,438	小売
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		440	1,010	10,605	155,151	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		372	2,325	37,763	552,485	小売
INNOVENT BIOLOGICS INC		—	825	6,208	90,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC-CLASS A		—	350	5,778	84,540	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	38,050	36,560	256,214	3,748,411	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	16	—	<22.0%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		—	4,427	2,231	61,076	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	4,427	2,231	61,076	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>	
(タイ)				千タイバーツ		
KASIKORNBANK PCL-NVDR		—	2,819	41,721	145,606	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2,819	41,721	145,606	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.9%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI TBK		—	20,835	14,792,850	118,342	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA		—	20,055	8,463,247	67,705	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	40,890	23,256,097	186,048	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.1%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
KIA CORPORATION		—	113	981,100	94,774	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		47	45	1,017,907	98,329	保険
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		1,750	1,319	9,315,317	899,859	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HYNIX INC		246	194	2,073,448	200,295	半導体・半導体製造装置
LG CHEM LTD		24	27	2,089,800	201,874	素材
HYUNDAI MOBIS		68	—	—	—	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD		19	14	752,450	72,686	素材
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		—	7	851,715	82,275	家庭用品・パーソナル用品
LG UPLUS CORP		—	593	848,318	81,947	電気通信サービス
SAMSUNG SDI CO LTD		33	28	2,115,567	204,363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG ELECTRONICS INC		94	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HANA FINANCIAL GROUP		296	238	1,040,278	100,490	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC		—	189	1,067,821	103,151	銀行
NAVER CORP		68	56	2,290,400	221,252	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	2,650	2,826	24,444,123	2,361,302	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	12	—	<13.9%>	
(台湾)				千台湾ドル		
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		2,640	2,500	16,825	68,911	食品・飲料・タバコ
DELTA ELECTRONICS INC		2,340	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		1,030	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		6,120	5,910	356,998	1,462,194	半導体・半導体製造装置
ACCTON TECHNOLOGY CORP		690	920	26,496	108,522	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC		630	940	92,402	378,460	半導体・半導体製造装置
CTBC FINANCIAL HOLDING		10,920	10,940	25,927	106,195	銀行

銘柄		株数	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円		
HON HAI PRECISION INDUSTRY		6,940	5,300	57,770	236,614		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO		4,055	3,865	40,197	164,640		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	35,365	30,375	616,616	2,525,538		
	銘柄数<比率>	9	7	—	<14.8%>		
(中国オフショア)				千オフショア元			
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A		562	466	2,539	45,376		耐久消費財・アパレル
CENTRE TESTING INTL GROUP-A		1,698	1,676	4,387	78,388		商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A		2,045	2,099	15,148	270,630		耐久消費財・アパレル
WEICHAI POWER CO LTD-A		3,131	3,166	4,790	85,577		資本財
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A		532	—	—	—		自動車・自動車部品
OPPEIN HOME GROUP INC		441	—	—	—		耐久消費財・アパレル
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A		—	921	8,735	156,068		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	8,410	8,329	35,602	636,040		
	銘柄数<比率>	6	5	—	<3.7%>		
(インド)				千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LTD		218	359	93,229	143,573		エネルギー
HDFC BANK LTD		896	963	149,557	230,317		銀行
BHARTI AIRTEL LTD		1,131	1,249	92,872	143,024		電気通信サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		—	91	68,133	104,926		自動車・自動車部品
CIPLA LTD		—	702	64,387	99,156		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		379	403	142,156	218,920		ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD		2,441	2,826	219,512	338,048		銀行
TECH MAHINDRA LTD		—	411	65,214	100,430		ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	5,067	7,006	895,064	1,378,399		
	銘柄数<比率>	5	8	—	<8.1%>		
(クウェート)				クエートディナール			
NATIONAL BANK OF KUWAIT		277	—	—	—		銀行
小計	株数・金額	277	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(パキスタン)				千パキスタンルピー			
UNITED BANK LTD		698	—	—	—		銀行
HABIB BANK LTD		786	—	—	—		銀行
小計	株数・金額	1,484	—	—	—		
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>		
(カタール)				千カタールリアル			
QATAR NATIONAL BANK		—	825	1,732	54,193		銀行
小計	株数・金額	—	825	1,732	54,193		
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>		
(南アフリカ)				千南アフリカランド			
FIRSTRAND LTD		6,682	5,547	31,806	235,688		各種金融
NASPERS LTD-N SHS		124	—	—	—		小売
THE FOSCHINI GROUP LTD		397	509	6,592	48,853		小売
GOLD FIELDS LTD		—	907	14,684	108,811		素材
NEDBANK GROUP LTD		—	293	4,781	35,428		銀行
AVI LTD		582	778	6,496	48,142		食品・飲料・タバコ
SHOPRITE HOLDINGS LTD		—	593	10,972	81,309		食品・生活必需品小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD		359	390	8,462	62,709		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		963	782	15,901	117,833		素材
BID CORP LTD		—	305	9,732	72,120		食品・生活必需品小売り

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	業 種 等	
(南アフリカ) MULTICHOICE GROUP LTD		百株 527	百株 —	千南アフリカランド —	千円 —	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,638 7	10,107 9	109,432 —	810,898 <4.8%>	
(アラブ首長国連邦) EMAAR PROPERTIES PJSC		8,165	9,089	千UAEディルハム 4,453	138,463	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	8,165 1	9,089 1	4,453 —	138,463 <0.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	136,567 97	199,085 112	— —	16,531,882 <97.0%>	

(注) 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) 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) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
(アメリカ) SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		口 7,636	口 8,327	千米ドル 1,805	千円 205,822
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7,636 1	8,327 1	1,805 —	205,822 <1.2%>

(注) 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) 〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 16,531,882	% 96.6
投資証券	205,822	1.2
コール・ローン等、その他	371,694	2.2
投資信託財産総額	17,109,398	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(16,755,338千円)の投資信託財産総額(17,109,398千円)に対する比率は97.9%です。

(注) 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。1米ドル=114.00円、1メキシコペソ=5.558円、1ブラジルレアル=20.887円、1チリペソ=0.142264円、1ユーロ=130.50円、1英ポンド=152.99円、1トルコリラ=11.3728円、1ハンガリーフォリント=0.355518円、1ポーランドズロチ=28.1126円、1香港ドル=14.63円、1マレーシアリンギット=27.3726円、1タイバーツ=3.49円、1インドネシアルピア=0.008円、1韓国ウォン=0.0966円、1台湾ドル=4.0958円、1オフショア元=17.8652円、1インドルピー=1.54円、1クエートディナール=377.86円、1カタールリアル=31.28円、1南アフリカランド=7.41円、1UAEディルハム=31.09円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,172,928,297
コール・ローン等	328,652,935
株式(評価額)	16,531,882,740
投資証券(評価額)	205,822,112
未収入金	92,215,585
未収配当金	14,354,925
(B) 負債	126,532,504
未払金	111,559,652
未払解約金	14,972,014
未払利息	838
(C) 純資産総額(A－B)	17,046,395,793
元本	5,182,235,349
次期繰越損益金	11,864,160,444
(D) 受益権総口数	5,182,235,349口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,894円

[元本増減]

期首元本額	5,183,883,358円
期中追加設定元本額	1,517,860,312円
期中一部解約元本額	1,519,508,321円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー・エマージング株式ファンド(3ヵ月決算型)	111,335,855円
シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	2,447,489,937円
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)	2,623,409,557円

○損益の状況 (2020年11月17日～2021年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	284,598,189
受取配当金	284,445,903
受取利息	14,302
その他収益金	313,151
支払利息	△ 175,167
(B) 有価証券売買損益	2,358,974,042
売買益	3,948,148,605
売買損	△ 1,589,174,563
(C) 保管費用等	△ 32,965,646
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,610,606,585
(E) 前期繰越損益金	8,955,019,449
(F) 追加信託差損益金	3,409,015,030
(G) 解約差損益金	△ 3,110,480,620
(H) 計(D＋E＋F＋G)	11,864,160,444
次期繰越損益金(H)	11,864,160,444

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(G)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。

G I Mエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

《第58期》決算日2021年6月7日

《第59期》決算日2021年9月6日

〔計算期間：2021年3月9日～2021年9月6日〕

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	マザーファンドへの投資を通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資し、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。
主要運用対象	ベビーファンド
	G I Mエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）の受益証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	マザーファンド
	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
	ベビーファンド
分配方針	ベビーファンド
	株式への実質投資割合、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	マザーファンド
	株式への投資、外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	毎年4回（原則として3月、6月、9月、12月の各6日）決算日に基準価額水準、市場動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「G I Mエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）」は「エマージング株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配率)	税込分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円		%		%		%	百万円
50期(2019年6月6日)	4,852	30	△ 6.7	14,234	△ 7.5	98.3	—	423
51期(2019年9月6日)	4,884	30	1.3	14,248	0.1	99.6	—	416
52期(2019年12月6日)	5,214	30	7.4	15,107	6.0	99.5	—	413
53期(2020年3月6日)	5,070	30	△ 2.2	14,826	△ 1.9	99.1	—	369
54期(2020年6月8日)	4,986	30	△ 1.1	14,807	△ 0.1	99.2	—	357
55期(2020年9月7日)	5,252	30	5.9	15,870	7.2	100.1	—	337
56期(2020年12月7日)	6,057	30	15.9	17,744	11.8	100.1	—	346
57期(2021年3月8日)	6,779	30	12.4	19,807	11.6	99.9	—	338
58期(2021年6月7日)	6,911	30	2.4	20,773	4.9	97.6	—	352
59期(2021年9月6日)	6,490	30	△ 5.7	19,970	△ 3.9	94.5	2.8	350

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます（以下同じ）。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。

(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております（以下同じ）。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) オプション証券等は、金融商品取引法第2条第1項第19号に規定する有価証券（オプションを表示する証券または証書）のことです（以下同じ）。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ベース）は、同社が発表したMSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、米ドルベース）を委託会社にて円ベースに換算したものです（以下同じ）。

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		MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ベース)		株式組入比率	株式先物比率
		騰	落	(ベンチマーク)	騰		
第58期	(期首) 2021年3月8日	円 6,779	% —		% —	% 99.9	% —
	3月末	6,772	△0.1	19,912	0.5	99.2	—
	4月末	6,896	1.7	20,361	2.8	99.2	—
	5月末	6,860	1.2	20,533	3.7	97.7	—
	(期末) 2021年6月7日	6,941	2.4	20,773	4.9	97.6	—
	(期首) 2021年6月7日	6,911	—	20,773	—	97.6	—
第59期	6月末	6,881	△0.4	20,940	0.8	95.9	—
	7月末	6,371	△7.8	19,609	△5.6	95.4	2.8
	8月末	6,402	△7.4	19,546	△5.9	94.2	2.8
	(期末) 2021年9月6日	6,520	△5.7	19,970	△3.9	94.5	2.8

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

■ 当作成期の運用経過 ■

◆ 基準価額の推移

基準価額は前作成期末比3.4%（分配金再投資）の下落となりました。

◎ 市況

当作成期の新興国株式市場は、前作成期末比でほぼ横ばいとなりました。

- ・作成期首から6月下旬にかけては、複数の国における新型コロナウイルスの感染拡大や、ワクチン普及の遅れなどによる成長減速への懸念などは重石となったものの、グローバル景気に回復がみられたことや、各国政府による景気刺激策の実施などが支援材料となり、概ね堅調に推移しました。
- ・7月上旬から8月中旬にかけては、中国における規制強化のニュースなどが悪材料となり軟調に推移したものの、8月下旬以降はパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長による量的緩和縮小への慎重姿勢が窺われる発言などを受け、株式市場全般に安心感が広がったことなどを背景に反発しました。

* 市場の動向は、MSCIの指数（Price Index：現地通貨ベース）を使用しています。MSCIの指数は、MSCI Inc. が発表しております。同指数に関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc. に帰属しております。

◎ 組入比率

当作成期は運用の基本方針に基づき株式組入比率を高位に維持したため、株式市況変動の影響を大きく受けました。

◆ ベンチマークとの比較

当作成期は、ベンチマークが0.8%上昇する中、当ファンドは3.4%の下落となり、ベンチマークを4.2%下回りました。

△ 主なプラス要因

- ・ロシアの投資比率が高めだったことや、ベンチマークに含まれないシンガポールの銘柄を保有していたこと
- ・南アフリカやハンガリーなどの銘柄選択が奏功したこと
- ・小売やメディア・娯楽セクターなどの銘柄選択が奏功したこと

▼ 主なマイナス要因

- ・中国の投資比率が高めだったことや、サウジアラビアの銘柄を非保有としたこと
- ・中国やインドなどの銘柄選択が振るわなかったこと
- ・銀行や保険セクターなどの銘柄選択が振るわなかったこと

■ 収益分配金 ■

かかる運用の結果、当作成期の分配金については基準価額水準、市況動向等を勘案し、当作成期合計で1万口当たり60円（税込）としました。留保益については、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

■ 今後の運用方針 ■

今後も中期的な観点から各国の動向等に留意して投資を行います。引き続き、定量モデルおよび定性判断を活用したボトムアップ中心のアプローチに基づき、収益性・成長性を総合的に勘案した銘柄に投資していく方針です。

* 当ファンドは、G I Mエマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）の受益証券を組入れ、当該マザーファンドにおいて実質的な運用を行っています。従って、当作成期の運用経過および今後の運用方針における運用に係る記載につきましては、当該マザーファンドについての説明を含みます。

1 万口当たりの費用明細

項目	第58期～第59期 2021年3月9日～2021年9月6日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	32円 (28) (0) (4)	0.472% (0.411) (0.005) (0.055)	(a) 信託報酬＝〔当作成期中の平均基準価額〕×信託報酬率、当作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）は6,697円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	2 (2) (0)	0.028 (0.028) (0.000)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔当作成期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	2 (2)	0.037 (0.037)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔当作成期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	14 (13) (1) (0)	0.204 (0.193) (0.011) (0.000)	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔当作成期中のその他費用〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	50	0.741	

(注) 当作成期中の費用（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、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、当ファンドが組み入れているマザーファンド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) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況（2021年3月9日～2021年9月6日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 58 期 ～ 第 59 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
エマージング株式マザーファンド受益証券	千口 12,686	千円 40,491	千口 5,732	千円 19,200

(注) 単位未満は切捨てです。

親投資信託の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	第 58 期 ～ 第 59 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,720,811千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,989,885千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.46

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

利害関係人との取引状況等（2021年3月9日～2021年9月6日）

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

信託財産と委託会社との間の取引の状況（2021年3月9日～2021年9月6日）

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との当作成期中における取引はありません。

組入資産の明細

親投資信託残高

種 類	前 作 成 期 末（第57期末）		当 作 成 期 末（第59期末）	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド 受 益 証 券	千口 102,587	千口 109,541	千円 353,425	千円 353,425

（注）口数・評価額の単位未満は切捨てです。

投資信託財産の構成

2021年9月6日現在

項 目	当 作 成 期 末（第59期末）	
	評 価 額	比 率
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド 受 益 証 券	千円 353,425	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	353,425	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨てです。

（注）エマージング株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外資建続資産（8,343,331千円）の投資信託財産総額（8,416,404千円）に対する比率は99.1%です。

（注）外資建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル＝109.83円、1メキシコペソ＝5.5136円、1ブラジルレアル＝21.1511円、1ユーロ＝130.43円、1英ポンド＝152.13円、100ハンガリーフォリント＝37.5261円、1ポーランドズロチ＝28.9372円、1香港ドル＝14.13円、1タイバツ＝3.39円、100インドネシアルピア＝0.77円、100韓国ウォン＝9.49円、1新台幣ドル＝3.9697円、1オフショア元＝17.0508円、1インドルピー＝1.51円、1南アフリカランド＝7.67円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	第 58 期 末 2021/6/7 現在	第 59 期 末 2021/9/6 現在
(A) 資 産	357,207,960円	353,425,657円
エマージング株式マザー ファンド受益証券(評価額)	355,207,961	353,425,657
未 収 入 金	1,999,999	－
(B) 負 債	4,363,638	2,448,163
未 払 収 益 分 配 金	1,531,617	1,622,396
未 払 解 約 金	1,999,999	－
未 払 信 託 報 酬	813,142	807,030
そ の 他 未 払 費 用	18,880	18,737
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	352,844,322	350,977,494
元 本	510,539,050	540,798,812
次 期 繰 越 損 益 金	△157,694,728	△189,821,318
(D) 受 益 権 総 口 数	510,539,050口	540,798,812口
1万円当たり基準価額(C/D)	6,911円	6,490円

<注記事項>

期首元本額	499,604,914円	510,539,050円
期中追加設定元本額	19,669,450円	42,897,455円
期中一部解約元本額	8,735,314円	12,637,693円

第58期計算期間末における未払信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬	94,553円
未払委託者報酬	718,589円
第59期計算期間末における未払信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。	
未払受託者報酬	93,844円
未払委託者報酬	713,186円

損益の状況

項 目	第 58 期 2021/3/9～2021/6/7	第 59 期 2021/6/8～2021/9/6
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,428,812円	△18,187,020円
売 買 益	9,527,079	214,048
売 買 損	△98,267	△18,401,068
(B) 信 託 報 酬 等	△832,022	△825,767
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	8,596,790	△19,012,787
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	128,140,140	131,918,209
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△292,900,041	△301,104,344
(配 当 等 相 当 額)	(94,760,584)	(111,694,617)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△387,660,625)	(△412,798,961)
(F) 計 (C＋D＋E)	△156,163,111	△188,198,922
(G) 収 益 分 配 金	△1,531,617	△1,622,396
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	△157,694,728	△189,821,318
追 加 信 託 差 損 益 金	△292,900,041	△301,104,344
(配 当 等 相 当 額)	(94,775,810)	(111,753,629)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△387,675,851)	(△412,857,973)
分 配 準 備 積 立 金	135,205,313	131,642,765
繰 越 損 益 金	－	△20,359,739

（注）損益の状況の中で(A)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）損益の状況の中で(B)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）損益の状況の中で(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）第58期計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,596,307円）、費用控除後の有価証券等損益額（7,000,483円）、信託約款に規定する収益調整金（94,775,810円）および分配準備積立金（128,140,140円）より分配対象収益は231,512,740円（10,000口当たり4,534円）であり、うち1,531,617円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。

（注）第59期計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,346,952円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（111,753,629円）および分配準備積立金（131,918,209円）より分配対象収益は245,018,790円（10,000口当たり4,530円）であり、うち1,622,396円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。

第58期計算期間における信託報酬（消費税相当額を含む）の内
訳は以下の通りです。

受託者報酬	94,553円
委託者報酬	718,589円

第59期計算期間における信託報酬（消費税相当額を含む）の内
訳は以下の通りです。

受託者報酬	93,844円
委託者報酬	713,186円

G I M エマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）

《第15期》決算日2021年7月26日

[計算期間：2020年7月28日～2021年7月26日]

当期の運用経過

■ 基準価額の推移

基準価額は前期末比34.6%の上昇となりました。

◎市況

当期の新興国株式市場は上昇しました。

- ・期首から2020年9月にかけては、FRB(米連邦準備制度理事会)によるインフレ目標に関する政策変更などがサポート材料となった一方、米ハイテク株の調整局面や米中関係悪化への懸念、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大などが重石となりました。
- ・10月から2021年1月中旬にかけては、複数の国における新型コロナウイルスワクチン実用化の開始などを背景に、景気や物価改善への期待感が高まったことなどから、堅調に推移しました。
- ・1月下旬以降は、インフレ率の伸びなどを背景に、金利上昇への警戒感が高まり下落する局面もあった一方、米国における新型コロナウイルスワクチンの接種に関する進展や追加経済対策の成立による景気回復期待などは支援材料となり、一進一退の展開となりました。

* 市場の動向は、MSCIの各指数(Price Index：現地通貨ベース)を使用しています。MSCIの各指数は、MSCI Inc. が発表しております。同指数に関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc. に帰属しております。

◎組入比率

当期は運用の基本方針に基づき株式組入比率を高位に維持したため、株式市況変動の影響を大きく受けました。

■ ベンチマークとの比較

当期は、ベンチマークが31.5%上昇する中、当ファンドは34.6%の上昇となり、ベンチマークを3.1%上回りました。

△主なプラス要因

- ・ベンチマークに含まれないシンガポールの銘柄を保有していたことやロシアの保有比率が高めだったこと
- ・中国や南アフリカなどの銘柄選択が奏功したこと
- ・銀行や医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスセクターなどの銘柄選択が奏功したこと

▼主なマイナス要因

- ・中国の保有比率が高めだったことや台湾の保有比率が低めだったこと
- ・インドやブラジルなどの銘柄選択が振るわなかったこと
- ・自動車・自動車部品や小売セクターなどの銘柄選択が振るわなかったこと

1 万口当たりの費用明細

項目	当期 2020年7月28日～2021年7月26日	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	18円 (18)	0.059% (0.059)
(b) 有価証券取引税 (株式)	35 (35)	0.118 (0.118)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	94 (92) (2)	0.314 (0.306) (0.008)
合計	147	0.491

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。
(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。
(注) 比率は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。
(注) 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は29,977円です。

売買および取引の状況（2020年7月28日～2021年7月26日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 2,765 (646)	千米ドル 6,107 (－)	百株 6,689	千米ドル 17,809
	メ キ シ コ	百株 352	千メキシコペソ 4,220	百株 2,874	千メキシコペソ 25,386
	ブ ラ ジ ル	百株 1,446 (1,074)	千ブラジルレアル 8,517 (－)	百株 2,643	千ブラジルレアル 10,413
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オーストリア	－	－	227	413
	イ ギ リ ス	百株 511 (19)	千英ポンド 922 (1)	百株 236 (－)	千英ポンド 822 (1)
	ト ル コ	百株 －	千トルコリラ －	百株 234	千トルコリラ 1,605
	ハン ガ リ ー	百株 －	千ハンガリーフォリント －	百株 84	千ハンガリーフォリント 106,145
	ポー ラ ンド	百株 372	千ポーランドズロチ 2,670	百株 86	千ポーランドズロチ 1,688
	香 港	百株 42,811 (2,270)	千香港ドル 143,954 (4,280)	百株 28,961 (1,150)	千香港ドル 117,589 (4,504)
国	タ イ	百株 8,672	千タイバーツ 76,647	百株 1,963	千タイバーツ 22,050
	インドネシア	百株 1,748	千インドネシアルピア 5,897,255	百株 1,811	千インドネシアルピア 5,758,411
	韓 国	百株 237	千韓国ウォン 3,317,880	百株 733	千韓国ウォン 10,558,613
	台 湾	百株 9,124 (4)	千新台幣ドル 69,394 (－)	百株 11,480	千新台幣ドル 204,278
	中国オフショア	百株 2,576	千オフショア元 17,667	百株 20,229	千オフショア元 31,422
	イ ン ド	百株 1,496	千インドルピー 172,315	百株 4,227	千インドルピー 324,490
	南アフリカ	百株 283	千南アフリカランド 11,077	百株 2,301	千南アフリカランド 32,578

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 下段に（ ）がある場合は株式分割、権利行使、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。
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

組入資産の明細

外国株式

銘柄	株数	当	期	末	業	種	等
銘柄	株数	株数	外貨建金額	評価額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円			
CREDITICORP LIMITED	60	68	814	89,983	銀行		
EPAM SYSTEMS INC	22	14	834	92,292	ソフトウェア・サービス		
GERDAU SA-SPON ADR	1,273	—	—	—	素材		
HDFC BANK LTD-ADR	248	190	1,329	146,924	銀行		
KE HOLDINGS INC-ADR	—	107	362	40,018	不動産		
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLO-SP ADR	86	51	14	1,653	消費者サービス		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	278	24	503	55,613	小売		
SEA LIMITED-ADR	44	34	1,029	113,750	メディア・娯楽		
(アメリカ・・・米国店頭市場)							
JD COM INC-ADR	291	—	—	—	小売		
NETEASE INC-ADR	26	—	—	—	メディア・娯楽		
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	—	125	342	37,880	小売		
HUAZHU GROUP LIMITED-ADR	—	62	294	32,607	消費者サービス		
MERCADOLIBRE INC	—	5	839	92,763	小売		
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)							
LUKOIL PJSC-SPON ADR	233	193	1,687	186,506	エネルギー		
GAZPROM PJSC-SPON ADR	—	1,171	882	97,556	エネルギー		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	13	5	925	102,281	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
TATNEFT-SPONSORED ADR	70	—	—	—	エネルギー		
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	113	82	262	28,994	食品・生活必需品小売り		
FIX PRICE GROUP LTD-GDR	—	326	252	27,923	小売		
SEVERSTAL PAO-GDR REG S	364	267	628	69,510	素材		
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,277	1,058	1,697	187,588	銀行		
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)							
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	2,659	—	—	—	各種金融		
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 比率	金額 比率	金額 比率		
	7,066 16	3,789 17	12,699 —	1,403,849 <17.3%>			
(メキシコ・・・メキシコ市場)	百株	百株	千メキシコペソ	千円			
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O	2,551	1,670	21,272	117,145	銀行		
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE-B	128	—	—	—	運輸		
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B	210	—	—	—	運輸		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-A	2,224	1,628	5,344	29,432	家庭用品・パーソナル用品		
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	2,634	1,928	12,507	68,880	食品・生活必需品小売り		
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 比率	金額 比率	金額 比率		
	7,749 5	5,227 3	39,125 —	215,457 <2.7%>			
(ブラジル・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円			
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO	646	—	—	—	各種金融		
LOJAS RENNER SA	806	—	—	—	小売		
LOCALIZA RENT A CAR SA	—	337	2,303	48,953	運輸		
RAIA DROGASIL SA	—	706	1,875	39,857	食品・生活必需品小売り		
SUZANO SA	—	286	1,614	34,309	素材		
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 比率	金額 比率	金額 比率		
	1,452 2	1,330 3	5,793 —	123,120 <1.5%>			
(ユーロ・・・オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円			
ERSTE GROUP BANK AG	227	—	—	—	銀行		
ユーロ計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 比率	金額 比率	金額 比率		
	227 1	— —	— —	— <-%>			
(イギリス・・・ロンドン市場)	百株	百株	千英ポンド	千円			
ANGLO AMERICAN PLC	—	196	582	88,456	素材		
PRUDENTIAL ORD GBPO.05	—	186	254	38,692	保険		
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	88	—	—	—	運輸		
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 比率	金額 比率	金額 比率		
	88 1	383 2	836 —	127,148 <1.6%>			
(トルコ・・・イスタンブール市場)	百株	百株	千トルコリラ	千円			
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	553	319	1,949	25,225	食品・生活必需品小売り		
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 比率	金額 比率	金額 比率		
	553 1	319 1	1,949 —	25,225 <0.3%>			

銘柄	株数	株数	期 首 (前期末)		期 末		業 種 等
			株	株	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ハンガリー・・・ブダペスト市場)			百株	百株	千ハンガリーフォリント	千円	
OTP BANK NYRT			201	117	186,012	67,133	銀行
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	201 1	117 1	186,012 —	67,133 〈0.8%〉	
(ポーランド・・・ワルシャワ市場)			百株	百株	千ポーランドズロチ	千円	
ALLEGRO. EU SA			—	332	2,430	69,010	小売
CD PROJECT SA			45	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	45 1	332 1	2,430 —	69,010 〈0.9%〉	
(香港・・・香港市場)			百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD			1,544	958	9,091	129,370	保険
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED			—	1,727	35,453	504,505	小売
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED			2,545	2,495	6,037	85,919	食品・飲料・タバコ
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT			2,880	—	—	—	不動産
CNOOC LTD			6,490	—	—	—	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H			—	18,500	10,101	143,737	銀行
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-H			2,365	1,600	10,048	142,983	銀行
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED			4,180	—	—	—	自動車・自動車部品
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP COMPANY LIM-H			—	3,500	2,471	35,162	自動車・自動車部品
HAIER SMART HOME CO LTD-H			—	1,640	4,657	66,277	耐久消費財・アパレル
KINGSOFT CORPORATION LTD			1,730	830	3,104	44,172	ソフトウェア・サービス
MINTH GROUP LTD			—	780	2,488	35,407	自動車・自動車部品
MEITUAN-CLASS B			—	498	13,605	193,604	小売
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H			1,710	1,435	10,231	145,594	保険
SANDS CHINA LTD			—	1,536	4,523	64,369	消費者サービス
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LIMITE			486	256	5,795	82,474	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TENCENT HOLDINGS LIMITED			998	691	36,692	522,128	メディア・娯楽
WUXI BIOLOGICS(GAYMAN) INC			—	630	8,171	116,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED			—	3,380	5,313	75,609	半導体・半導体製造装置
CHINA VANKE CO LTD-H			2,103	1,540	3,480	49,526	不動産
CHINA GAS HOLDINGS LTD			1,038	1,042	2,469	35,141	公益事業
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	28,069 12	43,038 18	173,735 —	2,472,259 〈30.5%〉	
(タイ・・・タイ市場)			百株	百株	千タイバーツ	千円	
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY-NVDR			—	1,778	10,356	34,799	運輸
PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PUBL-NVDR			—	2,587	27,939	93,877	エネルギー
THE SIAM CEMENT PUBLIC COMPANY LIM NVDR			269	—	—	—	素材
SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC CO LTD-NVDR			—	2,613	24,823	83,406	銀行
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	269 1	6,978 3	63,119 —	212,083 〈2.6%〉	
(インドネシア・・・インドネシア市場)			百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
PT BANK CENTRAL ASIA TBK			5,382	5,319	16,050,082	123,585	銀行
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	5,382 1	5,319 1	16,050,082 —	123,585 〈1.5%〉	
(韓国・・・韓国市場)			百株	百株	千韓国ウォン	千円	
LOTTE CHEMICAL CORPORATION			24	—	—	—	素材
HYUNDAI MOTOR COMPANY			79	—	—	—	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOBIS CO LTD			38	—	—	—	自動車・自動車部品
HANA FINANCIAL GROUP INC			252	188	832,563	79,842	銀行
SK HYNIX INC			143	135	1,602,475	153,677	半導体・半導体製造装置
KIWOOM SECURITIES CO LTD			—	34	424,399	40,699	各種金融
LG CHEM LTD			—	9	769,212	73,767	素材
NGSOFT CORP			10	—	—	—	メディア・娯楽
POSCO			39	—	—	—	素材
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD			367	368	2,924,663	280,475	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK TELECOM CO LTD			38	—	—	—	電気通信サービス
S-OIL CORPORATION			70	—	—	—	エネルギー
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PREF			410	241	1,765,876	169,347	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 銘柄 数	株 数 銘柄 数	1,474 11	978 6	8,319,190 —	797,810 〈9.8%〉	
(台湾・・・台北市場)			百株	百株	千新台幣ドル	千円	
AU OPTRONICS CORP			—	4,710	9,749	38,413	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
期首(前期末)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾・・・台北市場)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	880	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHAILLEASE HOLDING CO LTD	1,370	805	17,912	70,573	各種金融
CHAILLEASE HOLDING CO LTD NEW	54	—	—	—	各種金融
DELTA ELECTRONICS INC	1,280	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	3,150	—	—	—	保険
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	—	379	14,461	56,978	資本財
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	350	19,600	77,224	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP	60	50	19,400	76,436	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4,390	2,990	174,915	689,165	半導体・半導体製造装置
(台湾・・・台湾店頭市場)					
GLOBALWAFERS CO LTD	450	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	
	11,635	9,284	256,038	1,008,791	
	8	6	—	<12.4%>	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD-A	6,419	—	—	—	素材
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	14,252	7,119	4,321	73,669	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LIM-A	—	87	4,758	81,132	資本財
QIAQIA FOOD CO LTD-A	—	355	1,344	22,921	食品・飲料・タバコ
HAN'S LASER TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP-A	—	693	2,517	42,921	資本財
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD-A	—	327	3,441	58,674	資本財
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD-A	882	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PING AN BANK CO LTD-A	6,951	5,088	10,228	174,372	銀行
SUOFEIYA HOME COLLECTION COMPANY LTD-A	1,700	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD-A	1,117	—	—	—	資本財
小計	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	
	31,323	13,670	26,612	453,693	
	6	6	—	<5.6%>	
(インド・・・インド国立証券市場)	百株	百株	千インドルピー	千円	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	785	531	132,066	196,779	銀行
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	—	560	37,310	55,592	保険
ITC LIMITED	3,240	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	212	155	26,807	39,942	銀行
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	93	38	28,234	42,069	自動車・自動車部品
RELIANCE INDUSTRIES LTD	—	286	60,429	90,039	エネルギー
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	—	434	60,196	89,692	各種金融
TATA CONSULTANCY SERVICES	406	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	
	4,738	2,008	345,043	514,115	
	5	6	—	<6.3%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)	百株	百株	千南アフリカランド	千円	
BIDVEST GROUP LIMITED	435	—	—	—	資本財
CLICKS GROUP LTD	88	220	5,807	43,206	食品・生活必需品小売り
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	36	75	12,126	90,221	銀行
FIRSTSTRAND LTD	953	—	—	—	各種金融
MR PRICE GROUP LIMITED	600	—	—	—	小売
MONDI PLC	198	—	—	—	素材
小計	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	
	2,313	296	17,933	133,428	
	6	2	—	<1.6%>	
合計	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	株数・銘柄数・金・額	
	102,591	93,072	—	7,746,712	
	78	76	—	<95.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電値売買相場の中値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額の〈 〉内は、純資産総額に対する各別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一部がある場合は記入しなすを表します。

(注) () 内には、各証券の発行通貨の国、地域または取引市場を記載しております。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または取引市場の国または地域名を記載しております。

投資信託財産の構成

2021年7月26日現在

項 目	当 期		末	
	評 価	額	比	率
株 式		千円		%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		7,746,712		95.5
投 資 信 託 財 産 総 額		365,117		4.5
		8,111,829		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) 当期末における外貨建純資産（8,063,598千円）の投資信託財産総額（8,111,829千円）に対する比率は99.4%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国のお客先市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米ドル＝110.54円、1メキシコペソ＝5.5069円、1ブラジルレアル＝21.2515円、1ユーロ＝130.04円、1英ポンド＝151.93円、1トルコリラ＝12.9406円、100ハンガリーフォリント＝36.0911円、1ポーランドズロチ＝28.393円、1香港ドル＝14.23円、1タイバーツ＝3.36円、100インドネシアルピア＝0.77円、100韓国ウォン＝9.59円、1新台幣ドル＝3.94円、1オファショア元＝17.0483円、1インドルピー＝1.49円、1南アフリカランド＝7.44円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年7月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,111,829,340円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	324,623,205
株 式 (評価額)	7,746,712,706
未 収 入 金	14,733,506
未 収 配 当 金	25,759,923
(B) 負 債	8,131,655
未 払 金	8,131,655
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,103,697,685
元 本	2,502,864,743
次 期 繰 越 損 益 金	5,600,832,942
(D) 受 益 権 総 口 数	2,502,864,743口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	32,378円

〈注記事項〉
期首元本額 3,368,288,059円
期中追加設定元本額 279,024,385円
期中一部解約元本額 1,144,447,701円
元本の内訳
G I Mエマージング株式ファンド（適格機関投資家専用） 103,796,597円
G I M・F O F s 用新興国株 F（適格機関投資家限定） 2,399,068,146円

損益の状況

(2020年7月28日～2021年7月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	145,291,688円
受 取 配 当 金	145,271,894
受 取 利 息	19,794
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,450,341,743
売 買 益	3,078,483,867
売 買 損	△628,142,124
(C) そ の 他 費 用 等	△26,998,750
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,568,634,681
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,733,656,149
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	599,922,413
(G) 解 約 差 損 益 金	△2,301,380,301
(H) 計 (D + E + F + G)	5,600,832,942
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	5,600,832,942

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で(G)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。



Asset
Management

第5期末(2021年6月15日)		第5期	
基準価額	11,889円	騰落率	9.71%
純資産総額	5,461百万円	分配金合計	0円

(注) 騰落率は収益分配金(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す。

■ 本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。
主要投資対象	
本ファンド	グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンドの受益証券
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

グローバル債券コア・ファンド (適格機関投資家専用)

追加型投信／海外／債券

第5期(決算日2021年6月15日)

作成対象期間: 2020年6月16日～2021年6月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第5期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク	期 中 騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2017年1月6日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.5
1期(2017年6月15日)	9,883	0	△1.2	9,905	△0.9	98.1	19.6	1,292
2期(2018年6月15日)	9,972	0	0.9	10,001	1.0	106.0	16.6	1,958
3期(2019年6月17日)	10,236	0	2.6	10,301	3.0	107.1	22.1	4,031
4期(2020年6月15日)	10,837	0	5.9	10,859	5.4	103.3	7.1	2,347
5期(2021年6月15日)	11,889	0	9.7	11,639	7.2	102.2	16.6	5,461

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債券組入 比 率	債券先物 比 率
(期 首) 2020年6月15日	円 10,837	% —	10,859	% —	% 103.3	% 7.1
6月末	10,940	1.0	10,932	0.7	106.2	9.3
7月末	11,070	2.2	11,070	1.9	109.8	4.4
8月末	11,149	2.9	11,098	2.2	105.8	15.1
9月末	11,140	2.8	10,984	1.1	110.0	8.9
10月末	11,027	1.8	10,879	0.2	108.5	11.5
11月末	11,246	3.8	11,074	2.0	102.6	11.9
12月末	11,368	4.9	11,118	2.4	102.9	10.1
2021年1月末	11,400	5.2	11,188	3.0	108.1	14.9
2月末	11,318	4.4	11,206	3.2	108.0	25.3
3月末	11,617	7.2	11,416	5.1	110.4	24.9
4月末	11,639	7.4	11,435	5.3	105.8	26.2
5月末	11,812	9.0	11,570	6.5	102.1	16.7
(期 末) 2021年6月15日	11,889	9.7	11,639	7.2	102.2	16.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2017年1月6日を10,000として指数化しております。

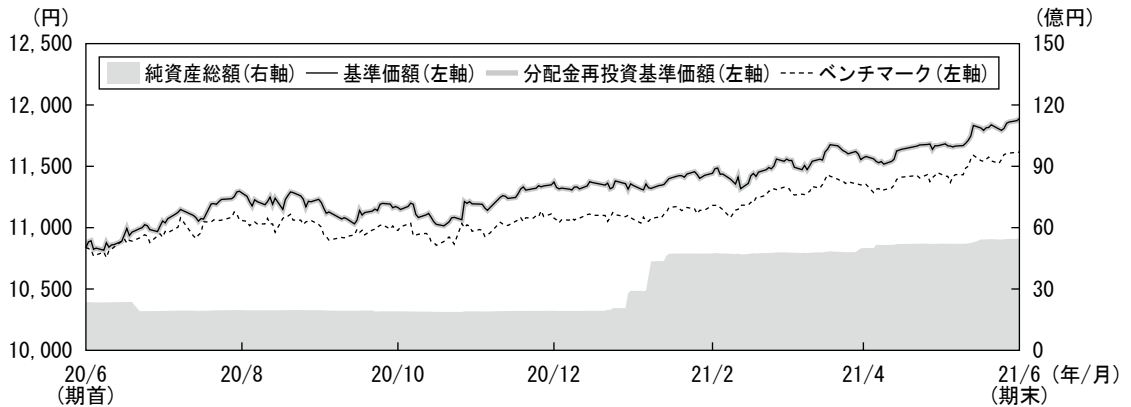
(注3) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2020年6月16日～2021年6月15日）



第5期首：10,837円

第5期末：11,889円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+9.71%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

（注2）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。

（注3）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、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客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。

（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の10,837円から1,052円上昇し、期末には11,889円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象国である米国やドイツをはじめ、主要先進国の国債利回りが概ね上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇しました。

米国では、期初は、前期末付近に行われたFOMC（米連邦公開市場委員会）の声明文において、現行ペースの資産買い入れを維持するなど慎重な景気見通しが示されたことに加えて、経済活動の再開を加速させた一部の州で新型コロナウイルスの感染者が急増し、景気回復への懸念が強まったことなどから利回りは低下しました。2020年8月以降は、雇用統計をはじめとする経済指標が概ね堅調な結果となったことや、国債増発による需給悪化懸念、新型コロナウイルスのワクチン開発のさらなる進展などを背景に利回りは概ね上昇基調で推移しました。期の後半も、バイデン米大統領が発表した大規模な新型コロナウイルス経済対策法案への期待や、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、新規感染者数や死者数が減少傾向となったことなどを受けて、投資家のリスク選好度が高まったことなどから、国債利回りは上昇基調で推移しました。2021年4月以降は、インドなどを中心に欧米以外で新型コロナウイルスの感染者数が急増した地域がみられたこと、市場がインフレ懸念を織り込み過ぎているとの見方が広がったことなどを背景に利回りが低下基調となったものの、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、ドイツ10年国債利回りは、期初から8月にかけては米国10年国債利回りとほぼ同様の推移となりました。9月以降は、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどを受けて、夜間の外出制限など一部の都市で経済活動の規制を再強化し、景気回復が遅れるとの見方が強まったことや、ECB（欧州中央銀行）による追加緩和観測が浮上した局面などで利回りは低下しました。期の後半は、域内におけるロックダウン（都市封鎖）などの規制が解除され経済活動が本格化するとの期待が高まり、期待インフレ率が上昇するなか、国債利回りは概ね上昇基調で推移した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、期初から1月までは、世界的に経済活動の再開の動きが広がり、経済の回復期待が高まった局面などで円に対して上昇しましたが、米国の低金利政策が長期にわたるとの観測や、米国内の中国総領事館が閉鎖され、米中の対立が激化するとの見方が広がったこと、米大統領選挙をめぐる不透明感などから、概ね下落基調で推移しました。2月から3月にかけては、米長期金利が上昇したことに加えて、米国で新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化に対する期待が高まったことなどを背景に、投資家のリスク選好度が高まったことなどから、反発し上昇しました。期末にかけて、米国における金融緩和の長期化観測などを受けて、米ドルを売る動きが優勢となる局面もみられましたが、結局、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期の前半は、EU（欧州連合）が復興基金の創設で合意し、域内の景気回復期待が高まった局面や、英国とEUの通商交渉が進展するとの見方が広がった局面などで円に対して上昇しました。期の後半も、新型コロナウイルスのワクチン接種が加速し、一部の国で感染対策による行動制限を緩和する動きが広がるなか、経済活動の正常化への期待が高まったことや、ドイツの長期金利が上昇したこ

などを背景に、対円で概ね上昇基調が継続した結果、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドの組入れを高位に維持することにより、日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

<本マザーファンド>

債券

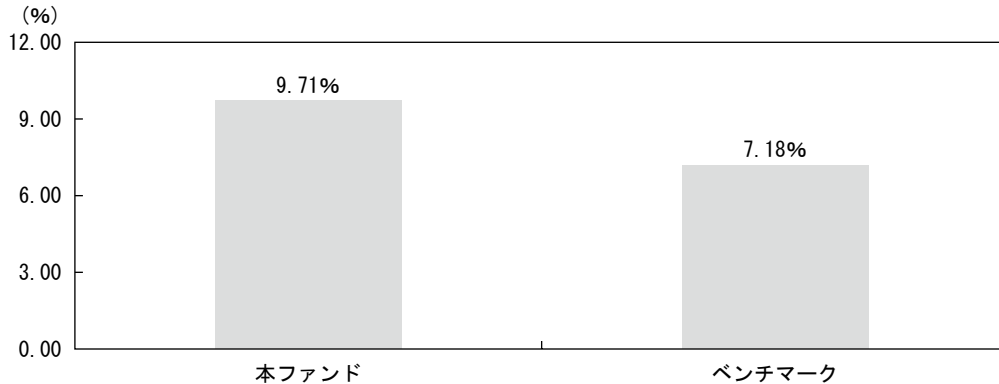
期首においては、デュレーション戦略における英国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダやオーストラリアのオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションでした。期末においては、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対するユーロ圏や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、ユーロやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとする一方で、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしていました。期末においては、ユーロやオーストラリア・ドル、ニュージーランド・ドルなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円などをアンダーウェイトとしています。

◆ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



（注）基準価額の騰落率は収益分配金（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す。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+9.71%となり、ベンチマーク（+7.18%）を上回りました。

当期は、セクター配分戦略や通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方で、国別配分戦略がマイナス寄与となりました。セクター配分戦略においては、社債のオーバーウェイトが主なプラス要因となりました。通貨配分戦略では、オーストラリア・ドルやノルウェー・クローネをオーバーウェイトとしていたことが、主なプラス要因となりました。一方で、国別配分戦略においては、オーストラリアのオーバーウェイトに対するユーロ圏や英国のアンダーウェイトが、主なマイナス要因となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。

＜本マザーファンド＞

足元の当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、市場の利上げ期待が行き過ぎていると考えるオーストラリアについて長期化ポジションを構築しています。国別配分戦略では、オーストラリアをオーバーウェイトとする一方、ユーロ圏や英国をアンダーウェイトとしています。通貨配分戦略では、世界各国の経済回復に焦点が当たるなか、資源価格上昇の恩恵を相対的に享受しやすいとみているオーストラリア・ドル、ニュージーランド・ドルなどをオーバーウェイトとする一方で、投資家のリスク選好の回復により売られやすい日本円などをアンダーウェイトとしています。セクター配分戦略については、先進国金利が引き続き低水準にあるなか、投資家の利回り追求や新型コロナウイルス・ワクチン接種の進展に伴う経済活動の正常化などに下支えされるとの見方などを背景に、社債セクターを選好する一方、リスクヘッジ目的で米国の金利デュレーションのオーバーウェイト・ポジションを構築しています。今後ともリスクのバランスを重視し、選択的かつ機動的にポジションを調整する方針です。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2021年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

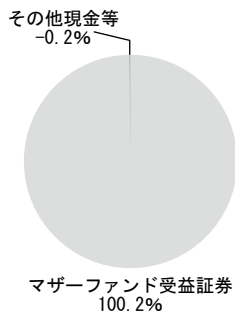
◆本ファンドの組入資産の内容（2021年6月15日現在）

○組入れファンド

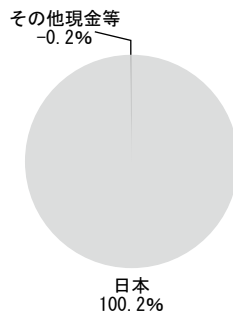
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド	100.2%

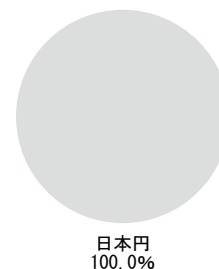
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

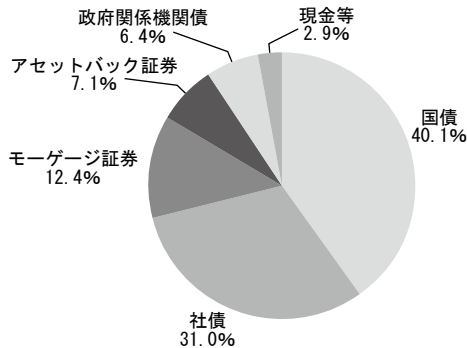
グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド（2021年6月15日現在）

○債券特性値

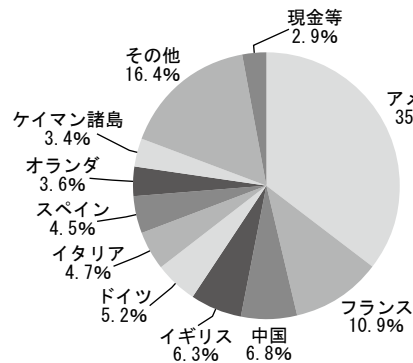
最終利回り : 1.41%

デュレーション : 6.95年

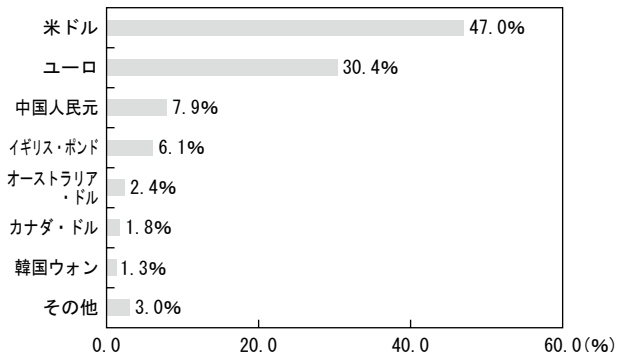
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：544銘柄）

	銘柄	種別	通貨	比率
1	中国国債 2.85% 2027年6月4日	国債	CNH	3.1%
2	アメリカ国債 0% 2021年8月26日	国債	USD	2.5%
3	アメリカ国債 0.125% 2022年12月31日	国債	USD	2.5%
4	フレディマック 6.75% 2031年3月15日	政府関係機関債	USD	2.1%
5	フランス国債 0% 2021年7月7日	国債	EUR	2.0%
6	フランス国債 0% 2021年10月20日	国債	EUR	2.0%
7	イタリア国債 0.05% 2023年1月15日	国債	EUR	2.0%
8	シダー・ファンディング 1.28975% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	1.7%
9	ドイツ国債 0% 2025年10月10日	国債	EUR	1.6%
10	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	1.5%

（注1）債券特性値、資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位10銘柄のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年6月16日～2021年6月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	63円 (56)	0.561% (0.495)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(2)	(0.022)	
(受託会社)	(5)	(0.044)	
売買委託手数料 (先物・オプション) (プライムブローカー)	1 (1) (0)	0.013 (0.013) (0.000)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (1) (0) (1)	0.026 (0.010) (0.004) (0.011)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	67	0.600	
期中の平均基準価額は11,310円です。			

（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、売買委託手数料およびその他費用は、本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、本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。

■ 売買及び取引の状況（2020年6月16日から2021年6月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	1,363,652	3,357,000	246,608	585,472

■ 利害関係人との取引状況等（2020年6月16日から2021年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）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6月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	千口 1, 009, 586	千口 2, 126, 631	千円 5, 473, 949

（注）単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	千円 5, 473, 949	% 100. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	5, 473, 949	100. 0

（注1）グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（35,466,344千円）の投資信託財産総額（44,095,368千円）に対する比率は80.4%です。

（注2）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。なお決算日における邦貨換算レートは1 オフショア人民元＝17.1787円、1 米ドル＝110.11円、1 カナダドル＝90.68円、1 メキシコペソ＝5.5176円、1 ユーロ＝133.45円、1 英ポンド＝155.39円、1 スウェーデンクローナ＝13.22円、1 ノルウェークローネ＝13.22円、1 デンマーククローネ＝17.95円、1 チェココルナ＝5.2468円、1 ハンガリーフォリント＝0.381183円、1 ロシアルーブル＝1.53円、1 オーストラリアドル＝84.91円、1 ニュージーランドドル＝78.64円、1 タイバーツ＝3.54円、1 インドネシアルピア＝0.0078円、1 韓国ウォン＝0.0986円、1 イスラエルシェケル＝33.923円、1 南アフリカランド＝7.99円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2021年6月15日
(A) 資 産	5,473,949,262円
グローバル・アグリゲート(除く日本) マザーファンド(評価額)	5,473,949,262
(B) 負 債	12,465,210
未 払 信 託 報 酬	12,242,684
そ の 他 未 払 費 用	222,526
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	5,461,484,052
元 本	4,593,615,716
次 期 繰 越 損 益 金	867,868,336
(D) 受 益 権 総 口 数	4,593,615,716口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,889円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2020年6月16日 至 2021年6月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	338,306,803円
売 買 益	346,946,641
売 買 損	△ 8,639,838
(B) 信 託 報 酬 等	△ 18,220,422
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	320,086,381
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	123,889,841
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	423,892,114
(配 当 等 相 当 額)	(403,063,452)
(売 買 損 益 相 当 額)	(20,828,662)
(F) 計 (C＋D＋E)	867,868,336
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	867,868,336
追 加 信 託 差 損 益 金	423,892,114
(配 当 等 相 当 額)	(409,401,216)
(売 買 損 益 相 当 額)	(14,490,898)
分 配 準 備 積 立 金	443,976,222

(注1) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(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引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は2,166,374,089円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,946,372,331円、同解約元本額は519,130,704円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・％、1万口当たり・税引前)

項 目	第 5 期
	2020年6月16日～2021年6月15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	1,889

(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。

グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド

親投資信託

第19期(決算日2021年6月15日)

作成対象期間: 2020年6月16日～2021年6月15日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の投資適格債券への分散投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。
主要投資対象	日本を除く世界各国の国債、政府関係機関債、社債、モーゲージ証券、アセットバック証券等
組入制限	①外貨建資産への組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	ベンチマーク	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2017年6月15日)	20,924	5.0	19,312	4.5	98.0	19.6	59,383
16期(2018年6月15日)	21,232	1.5	19,500	1.0	105.7	16.6	46,609
17期(2019年6月17日)	21,914	3.2	20,084	3.0	106.8	22.0	40,685
18期(2020年6月15日)	23,331	6.5	21,173	5.4	103.0	7.1	35,685
19期(2021年6月15日)	25,740	10.3	22,692	7.2	102.0	16.6	37,817

(注1) ベンチマーク（ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注2) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注3) 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推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2020年6月15日	円 23,331	% －	21,173	% －	% 103.0	% 7.1
6月末	23,558	1.0	21,315	0.7	106.1	9.3
7月末	23,849	2.2	21,584	1.9	109.8	4.4
8月末	24,031	3.0	21,638	2.2	105.7	15.1
9月末	24,023	3.0	21,415	1.1	109.8	8.9
10月末	23,792	2.0	21,210	0.2	108.3	11.5
11月末	24,274	4.0	21,592	2.0	102.4	11.8
12月末	24,549	5.2	21,677	2.4	102.9	10.1
2021年1月末	24,630	5.6	21,814	3.0	108.1	14.8
2月末	24,463	4.9	21,847	3.2	107.9	25.3
3月末	25,122	7.7	22,258	5.1	110.3	24.8
4月末	25,181	7.9	22,296	5.3	105.7	26.2
5月末	25,566	9.6	22,558	6.5	101.9	16.6
(期 末) 2021年6月15日	25,740	10.3	22,692	7.2	102.0	16.6

(注1) 騰落率は期首比です。

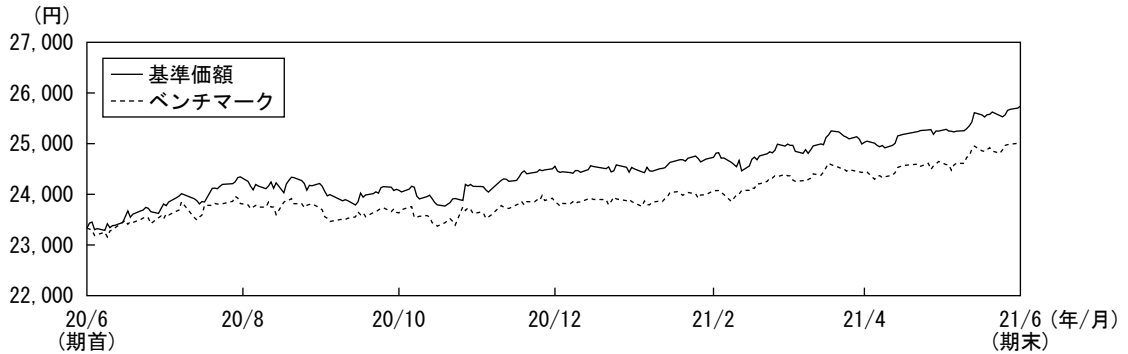
(注2) ベンチマーク（ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース））は、2002年6月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2020年6月16日～2021年6月15日）



（注1）ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（除く日本、円ベース）です。

（注2）ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の23,331円から2,409円上昇し、期末には25,740円となりました。

上昇要因

主要投資対象通貨である米ドルやユーロが対円で上昇したことや、保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

主要投資対象国である米国やドイツをはじめ、主要先進国の国債利回りが概ね上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜外国債券市場＞

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇しました。

米国では、期初は、前期末付近に行われたFOMC（米連邦公開市場委員会）の声明文において、現行ペースの資産買い入れを維持するなど慎重な景気見通しが示されたことに加えて、経済活動の再開を加速させた一部の州で新型コロナウイルスの感染者が急増し、景気回復への懸念が強まったことなどから利回りは低下しました。2020年8月以降は、雇用統計をはじめとする経済指標が概ね堅調な結果となったことや、国債増発による需給悪化懸念、新型コロナウイルスのワクチン開発のさらなる進展などを背景に利回りは概ね上昇基調で推移しました。期の後半も、バイデン米大統領が発表した大規模な新型コロナウイルス経済対策法案への期待や、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、新規感染者数や死者数が減少傾向となったことなどを受けて、投資家のリスク選好度が高まったことなどから、国債利回りは上昇基調で推移しました。2021年4月以降は、インドなどを中心に欧米以外で新型コロナウイルスの感染者数が急増した地域がみられたこと、市場がインフレ懸念を織り込み過ぎているとの見方が広がったことなどを背景に利回りが低下基調となったものの、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、ドイツ10年国債利回りは、期初から8月にかけては米国10年国債利回りとはほぼ同様の推移となりました。9月以降は、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどを受けて、夜間の外出制限など一部の都市で経済活動の規制を再強化し、景気回復が遅れるとの見方が強まったことや、ECB（欧州中央銀行）による追加緩和観測が浮上した局面などで利回りは低下しました。期の後半は、域内におけるロックダウン（都市封鎖）などの規制が解除され経済活動が本格化するとの期待が高まり、期待インフレ率が上昇するなか、国債利回りは概ね上昇基調で推移した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルやユーロなどが円に対して上昇しました。

米ドルは、期初から1月までは、世界的に経済活動の再開の動きが広がり、経済の回復期待が高まった局面などで円に対して上昇しましたが、米国の低金利政策が長期にわたるとの観測や、米国内の中国総領事館が閉鎖され、米中の対立が激化するとの見方が広がったこと、米大統領選挙をめぐる不透明感などから、概ね下落基調で推移しました。2月から3月にかけては、米長期金利が上昇したことに加えて、米国で新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化に対する期待が高まったことなどを背景に、投資家のリスク選好度が高まったことなどから、反発し上昇しました。期末にかけて、米国における金融緩和の長期化観測などを受けて、米ドルを売る動きが優勢となる局面もみられましたが、結局、前期末比で円安米ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、期の前半は、EU（欧州連合）が復興基金の創設で合意し、域内の景気回復期待が高まった局面や、英国とEUの通商交渉が進展するとの見方が広がった局面などで円に対して上昇しました。期の後半も、新型コロナウイルスのワクチン接種が加速し、一部の国で感染対策による行動制限を緩和する動きが広がるなか、経済活動の正常化への期待が高まったことや、ドイツの長期金利が上昇したことなどを背景に、対円で概ね上昇基調が継続した結果、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

債券

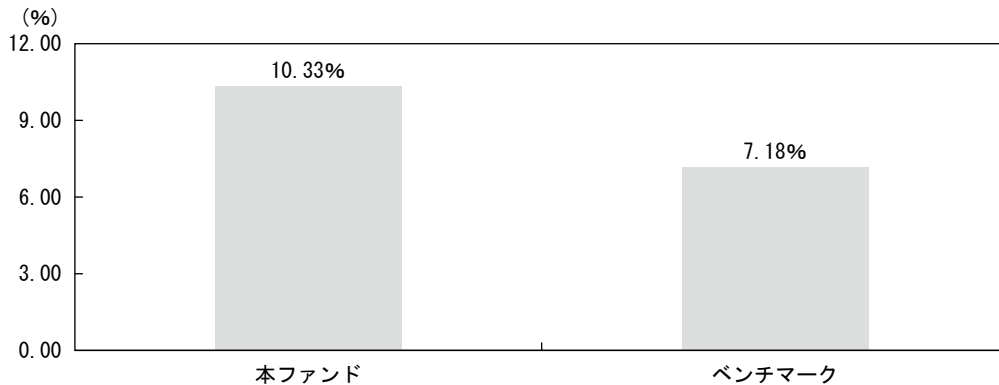
期首においては、デュレーション戦略における英国の短期化ポジション、国別配分戦略におけるカナダやオーストラリアのオーバーウェイトに対する米国や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションでした。期末においては、デュレーション戦略におけるオーストラリアの長期化ポジション、国別配分戦略におけるオーストラリアのオーバーウェイトに対するユーロ圏や英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債のオーバーウェイトなどが、主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、ユーロやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとする一方で、英ポンドやカナダ・ドルなどをアンダーウェイトとしていました。期末においては、ユーロやオーストラリア・ドル、ニュージーランド・ドルなどをオーバーウェイトとする一方で、日本円などをアンダーウェイトとしています。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+10.33%となり、ベンチマーク（+7.18%）を上回りました。

当期は、セクター配分戦略や通貨配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方で、国別配分戦略がマイナス寄与となりました。セクター配分戦略においては、社債のオーバーウェイトが主なプラス要因となりました。通貨配分戦略では、オーストラリア・ドルやノルウェー・クローネをオーバーウェイトとしていたことが、主なプラス要因となりました。一方で、国別配分戦略においては、オーストラリアのオーバーウェイトに対するユーロ圏や英国のアンダーウェイトが、主なマイナス要因となりました。

今後の運用方針について

足元の当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、市場の利上げ期待が行き過ぎていると考えるオーストラリアについて長期化ポジションを構築しています。国別配分戦略では、オーストラリアをオーバーウェイトとする一方、ユーロ圏や英国をアンダーウェイトとしています。通貨配分戦略では、世界各国の経済回復に焦点が当たるなか、資源価格上昇の恩恵を相対的に享受しやすいとみているオーストラリア・ドル、ニュージーランド・ドルなどをオーバーウェイトとする一方で、投資家のリスク選好の回復により売られやすい日本円などをアンダーウェイトとしています。セクター配分戦略については、先進国金利が引き続き低水準にあるなか、投資家の利回り追求や新型コロナウイルス・ワクチン接種の進展に伴う経済活動の正常化などに下支えされるとの見方などを背景に、社債セクターを選好する一方、リスクヘッジ目的で米国の金利デュレーションのオーバーウェイト・ポジションを構築しています。今後ともリスクのバランスを重視し、選択的かつ機動的にポジションを調整する方針です。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2021年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

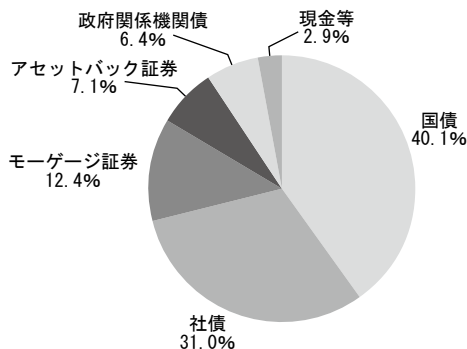
◆本ファンドの組入資産の内容（2021年6月15日現在）

○債券特性値

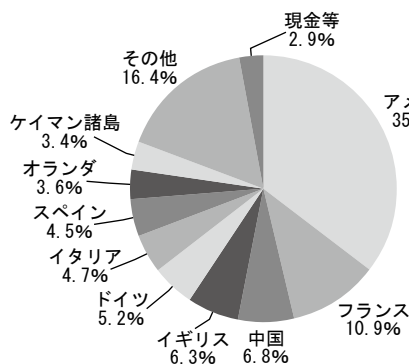
最終利回り : 1.41%

デュレーション : 6.95年

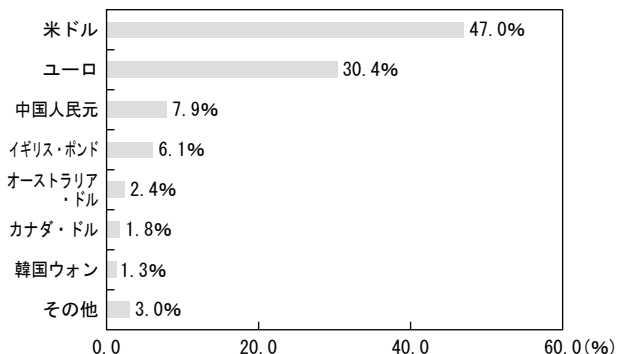
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



○組入上位10銘柄

(組入銘柄数 : 544銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	中国国債 2.85% 2027年6月4日	国債	CNH	3.1%
2	アメリカ国債 0% 2021年8月26日	国債	USD	2.5%
3	アメリカ国債 0.125% 2022年12月31日	国債	USD	2.5%
4	フレディマック 6.75% 2031年3月15日	政府関係機関債	USD	2.1%
5	フランス国債 0% 2021年7月7日	国債	EUR	2.0%
6	フランス国債 0% 2021年10月20日	国債	EUR	2.0%
7	イタリア国債 0.05% 2023年1月15日	国債	EUR	2.0%
8	シダー・ファンディング 1.28975% 2031年7月17日	アセットバック証券	USD	1.7%
9	ドイツ国債 0% 2025年10月10日	国債	EUR	1.6%
10	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	1.5%

(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年6月16日～2021年6月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション) (プライムブローカー)	3円 (3) (0)	0.011% (0.011) (0.000)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (0)	0.011 (0.009) (0.002)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	6	0.022	
期中の平均基準価額は24,419円です。			

(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。

(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。

■ 売買及び取引の状況（2020年6月16日から2021年6月15日まで）

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
			千米ドル	千米ドル
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	116,977	99,454
		特 殊 債 券	1,044,457	1,061,394 (21,617)
		社債券(投資法人債券を含む)	59,698	92,952 (4,906)
	ユ ー ロ	国 債 証 券	16,385	5,307
		社債券(投資法人債券を含む)	3,741	1,622
		イ タ リ ア	8,695	—
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	1,840	375
		国 債 証 券	50,389	3,345 (29,080)
		特 殊 債 券	—	504
	オ ラ ン ダ	社債券(投資法人債券を含む)	4,975	5,968
		国 債 証 券	1,814	—
		社債券(投資法人債券を含む)	2,624	4,151
国 内	ス ペ イ ン	国 債 証 券	2,516	—
		社債券(投資法人債券を含む)	3,286	3,498 (105)
		国 債 証 券	3,377	3,776
	ベ ル ギ ー	社債券(投資法人債券を含む)	399	331
		国 債 証 券	852	1,032
		社債券(投資法人債券を含む)	497	—

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

				買付額	売付額
外 国	ユーロ	ルクセンブルク	社債券(投資法人債券を含む)	千ユーロ 767	千ユーロ 1,737
		フィンランド	社債券(投資法人債券を含む)	618	99
		アイルランド	国債証券	344	110
			社債券(投資法人債券を含む)	3,042	961
		その他	特殊債券	2,333	569
			社債券(投資法人債券を含む)	6,119	6,094
	イギリス	国債証券	千英ポンド 440	千英ポンド 565	
		社債券(投資法人債券を含む)	4,343	(7,234 735)	
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 8,619,668	千インドネシアルピア 5,163,378	
	中国オフショア	国債証券	千オフショア人民元 92,335	千オフショア人民元 42,096	

(注1) 金額は受渡し代金。(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) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国	債券先物取引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年	百万円 —	百万円 —	百万円 13,068	百万円 13,771
		米 国 国 債 先 物 10年	31,432	30,383	1,424	1,422
		米 国 国 債 先 物 2年	8,551	8,463	902	904
		米 国 国 債 先 物 20年	2,458	2,369	1,103	1,403
		米 国 国 債 先 物 30年	8,818	7,750	723	729
		米 国 国 債 先 物 5年	16,663	16,699	5,937	6,225
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10年	8,500	7,826	—	—
		オーストラリア国債先物 10年	17,463	17,495	—	—
		オーストラリア国債先物 3年	7,260	5,623	—	—
		英 国 国 債 先 物 10年	1,297	1,326	7,150	7,248
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	2,272	3,802	1,701	1,306
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	981	1,289	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	1,108	1,535	8,411	8,349
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	—	—	7,554	8,420
		イ タ リ ア 国 債 先 物 3年	964	1,465	—	—
		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	1,283	1,340	—	—
		ド イ ツ 国 債 先 物 2年	2,518	2,751	14	14
	その他先物取引	E U R O \$ 90 D A Y S 金 利 先 物	1,479	1,479	—	—
		英 ポ ン ド 金 利 先 物 3 ケ 月	—	148	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(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で換算した邦貨金額の合計です。

(3) スワップ及び先渡取引契約金額

種 類	当 期
	取 引 契 約 金 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	2,007

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引契約金額は、各月中の取引における想定元本金額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

■主要な売買銘柄（2020年6月16日から2021年6月15日まで）

公社債

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FNCL 2.5% TBA Aug' 20	50/8/1	4,523,717	FNCL 2.5% TBA Jul' 20	50/7/1	5,248,854
FNCL 2.5% TBA Jul' 20	50/7/1	4,522,068	FNCL 2.5% TBA Aug' 20	50/8/1	4,531,159
G2SF 2% TBA Jan' 21	51/1/1	3,461,481	G2SF 2% TBA Jan' 21	51/1/1	3,472,989
G2SF 2% TBA Nov' 20	50/11/1	3,157,804	FNCL 2% TBA Aug' 20	50/8/1	3,143,397
FNCL 2% TBA Aug' 20	50/8/1	3,130,515	G2SF 2% TBA Nov' 20	50/11/1	3,139,829
G2SF 2% TBA Dec' 20	50/12/1	2,914,687	G2SF 2% TBA Dec' 20	50/12/1	2,915,476
G2SF 2% TBA Oct' 20	50/10/1	2,843,410	G2SF 2% TBA Oct' 20	50/10/1	2,837,961
FNCL 2.5% TBA Sep' 20	50/9/1	2,439,852	FNCL 2.5% TBA Sep' 20	50/9/1	2,441,635
G2SF 2% TBA Feb' 21	51/2/1	2,395,509	G2SF 2% TBA Feb' 21	51/2/1	2,424,004
G2SF 2% TBA Sep' 20	50/9/1	2,296,515	G2SF 2% TBA Sep' 20	50/9/1	2,303,973

(注) 金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

■利害関係人との取引状況等（2020年6月16日から2021年6月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 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6月15日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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	千米ドル 165,254	千米ドル 177,408	千円 19,534,426	% 51.7	% 2.0	% 39.2	% 6.4	% 6.0
<売 付 債 券>	< 16,000>	< 16,705>	< 1,839,450>	< 4.9>	< 一>	< 4.9>	< 一>	< 一>

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

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
カ ナ ダ	千カナダドル 3,750	千カナダドル 4,920	千円 446,182	% 1.2	% —	% 1.2	% —	% —
メ キ シ コ	千メキシコペソ 17,976	千メキシコペソ 21,588	119,115	0.3	—	0.2	0.1	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	13,880	14,347	1,914,653	5.1	0.1	2.2	2.7	0.1
イ タ リ ア	12,100	13,341	1,780,356	4.7	0.3	2.0	0.5	2.2
フ ラ ン ス	24,210	26,519	3,539,077	9.4	0.2	4.3	1.1	4.0
オ ラ ン ダ	8,390	8,753	1,168,137	3.1	—	3.0	0.1	—
ス ペ イ ン	10,890	12,085	1,612,782	4.3	0.4	3.9	0.1	0.2
ベ ル ギ ー	990	1,111	148,323	0.4	—	0.4	—	—
オーストリア	2,440	2,944	392,932	1.0	0.1	0.9	0.2	—
ルクセンブルク	2,075	2,152	287,231	0.8	—	0.5	0.3	—
フィンランド	525	514	68,653	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	4,030	4,170	556,508	1.5	0.4	1.2	0.3	—
ポルトガル	930	1,069	142,790	0.4	—	0.4	—	—
そ の 他	11,150	11,519	1,537,338	4.1	—	2.5	1.6	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 9,745	千英ポンド 12,009	1,866,158	4.9	0.6	4.0	0.9	—
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 1,520	千デンマーククローネ 2,668	47,900	0.1	—	0.1	—	—
ロ シ ア	千ロシアルーブル 25,430	千ロシアルーブル 25,702	39,324	0.1	—	0.1	—	—
タ イ	千タイバーツ 42,550	千タイバーツ 48,169	170,521	0.5	—	0.3	—	0.1
インドネシア	千インドネシアルピア 12,641,000	千インドネシアルピア 14,420,805	112,482	0.3	—	0.3	—	—
韓 国	千韓国ウォン 5,141,850	千韓国ウォン 5,101,357	502,993	1.3	—	1.3	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 4,000	千イスラエルシェケル 4,134	140,259	0.4	—	—	—	0.4
中国オフショア	千オフショア人民元 141,660	千オフショア人民元 141,336	2,427,980	6.4	—	5.7	0.7	—
合 計	—	—	36,716,681	97.1	4.1	69.1	15.0	13.0
内訳<売付債券含む>	—	—	38,556,131	102.0	4.1	74.0	15.0	13.0
内訳<売付債券のみ>	< — >	< — >	< 1,839,450 >	< 4.9 >	< — >	< 4.9 >	< — >	< — >

(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) 金額の単位未満切捨て。

(注4) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(注5) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

B 個別銘柄開示

(A) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	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	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ABU DHABI GOVT I 4.125%	4.125	410	484	53,384	2047/10/11
	COLOMBIA REP OF 8.125%	8.125	260	307	33,858	2024/5/21
	INDONESIA REP 3.85%	3.85	280	313	34,507	2027/7/18
	INDONESIA REP 4.125%	4.125	1,220	1,346	148,296	2025/1/15
	INDONESIA REP 5.125%	5.125	240	294	32,402	2045/1/15
	INDONESIA REP 5.25%	5.25	200	247	27,249	2042/1/17
	INDONESIA REP 6.75%	6.75	650	954	105,066	2044/1/15
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	40	34	3,759	2121/7/28
	ROMANIA 6.125%	6.125	200	272	30,002	2044/1/22
	SAUDI INTL BOND 3.25%	3.25	200	215	23,739	2030/10/22
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	200	237	26,134	2060/4/22
	SINK REP URUGUAY 4.375%	4.375	100	116	12,812	2031/1/23
	STATE OF ISRAEL 3.8%	3.8	430	474	52,253	2060/5/13
	STATE OF QATAR 5.103%	5.103	670	875	96,380	2048/4/23
	TREASURY BILL 0%	—	8,560	8,559	942,517	2021/8/26
	UNITED MEXICAN 2.659%	2.659	370	360	39,704	2031/5/24
	UNITED MEXICAN 3.771%	3.771	210	194	21,371	2061/5/24
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	200	228	25,164	2032/4/27
	US TREASURY N/B 0.125%	0.125	8,550	8,549	941,366	2022/12/31
	US TREASURY N/B 2.375%	2.375	440	457	50,348	2049/11/15
地方債証券	CALIFORNIA ST 7.625%	7.625	3,000	4,968	547,131	2040/3/1
	ILLINOIS ST 6.725% SINK	6.725	2,800	3,511	386,647	2035/4/1
特殊債券(除く金融債)	AFRICAN EXPORT 2.634%	2.634	200	202	22,310	2026/5/17
	AFRICAN EXPORT 3.798%	3.798	200	205	22,576	2031/5/17
	FG A46278	5.0	59	67	7,454	2035/7/1
	FG A61440	5.0	9	11	1,224	2037/2/1
	FG A83883	5.0	13	15	1,679	2034/11/1
	FG A85726	5.0	70	80	8,889	2039/4/1
	FG A87812	5.0	72	82	9,101	2039/8/1
	FG C01492	5.0	58	66	7,297	2033/2/1
	FG G08341	5.0	102	117	12,938	2039/4/1
	FGLMC G01981	5.0	3	3	391	2035/12/1
	FGTW C90718	4.5	35	38	4,220	2023/10/1
	FGTW C90766	5.5	0	0	51	2023/12/1
	FGTW D96866	5.5	7	8	893	2025/11/1
	FHR 1725 D	7.0	102	109	12,060	2024/4/15
	FHR 2338 ZC	6.5	178	205	22,661	2031/7/15
	FHR 2343 ZU	6.5	340	393	43,332	2031/8/15
	FHR 2755 ZA	5.0	337	379	41,742	2034/2/15
	FHR 3001 PD	4.5	383	401	44,180	2025/7/15
	FN 934943	4.5	6	7	837	2039/9/1
	FN AA4666	4.5	5	5	627	2039/5/1
	FN AA7452	4.5	7	8	894	2039/5/1
	FN AA8266	4.5	10	11	1,251	2039/6/1
	FN AC1579	4.5	41	46	5,065	2039/8/1
	FN AE0378	5.5	0	0	50	2025/5/1
	FN A18842	4.5	28	32	3,561	2041/8/1
	FN AL9105	4.5	222	244	26,890	2046/10/1
	FN A02310	3.0	29	31	3,442	2042/12/1
	FN AP8670	3.0	11	12	1,326	2043/1/1

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千円ドル	千円ドル	千円	
	FN A00667	3.0	20	21	2,402	2042/11/1
	FN A02101	3.0	16	17	1,957	2042/12/1
	FN A02895	3.0	39	42	4,708	2042/12/1
	FN A04055	3.0	90	98	10,791	2043/4/1
	FN A05701	3.0	17	19	2,133	2043/1/1
	FN A06570	3.0	15	16	1,855	2043/1/1
	FN A07146	3.0	74	80	8,866	2043/1/1
	FN A07310	3.0	59	63	6,996	2043/1/1
	FN A07988	3.0	14	15	1,715	2043/1/1
	FN A08330	3.0	37	40	4,493	2042/12/1
	FN A08656	3.0	60	65	7,210	2042/12/1
	FN A09120	3.0	14	16	1,766	2042/12/1
	FN A09317	3.0	161	173	19,125	2043/1/1
	FN A09691	3.0	44	47	5,228	2043/1/1
	FN A09855	3.0	16	18	2,000	2043/1/1
	FN AR1389	3.0	29	31	3,521	2043/1/1
	FN AR2041	3.0	27	29	3,225	2043/1/1
	FN AR3419	3.0	13	14	1,580	2043/1/1
	FN AR3468	3.0	18	19	2,153	2043/1/1
	FN AR3489	3.0	15	16	1,822	2043/1/1
	FN AR3942	3.0	20	22	2,457	2043/3/1
	FN AR6313	3.0	40	43	4,768	2043/4/1
	FN AR9653	3.0	54	58	6,410	2043/4/1
	FN AT0654	3.0	191	206	22,692	2043/4/1
	FN AT1751	3.0	165	178	19,677	2043/4/1
	FN AY3890	4.5	12	13	1,462	2046/1/1
	FN BH9216	4.0	2,775	3,018	332,391	2048/1/1
	FN BM3280	4.5	923	1,016	111,880	2047/11/1
	FN BM5538	5.0	573	648	71,385	2048/11/1
	FN CA2364	4.5	484	537	59,135	2048/9/1
	FNCL AC2861	4.5	15	17	1,892	2039/8/1
	FNCT 254001	7.0	0	0	1	2021/9/1
	FNCT 254387	7.0	2	2	303	2022/6/1
	FNCT 254453	7.0	1	1	178	2022/7/1
	FNR 1998-59 Z	6.5	46	52	5,749	2028/10/25
	FNR 2005-45 BE	4.5	557	578	63,747	2025/6/25
	FNR 2012-111 B	7.0	70	84	9,334	2042/10/25
	FNR 2012-153 B	7.0	257	316	34,898	2042/7/25
	FR SD7531	3.0	1,822	1,930	212,576	2050/12/1
	FR ZT1546	4.5	1,265	1,366	150,459	2048/12/1
	FREDDIE MAC 6.75%	6.75	4,920	7,239	797,143	2031/3/15
	G2 81179	2.125	414	431	47,484	2034/12/20
	G2 MA2522	4.0	238	261	28,749	2045/1/20
	G2 MA2962	4.0	1,230	1,343	147,878	2045/7/20
	G2 MA3174	4.0	126	137	15,096	2045/10/20
	G2 MA3377	4.0	205	223	24,604	2046/1/20
	G2 MA5138	4.5	233	253	27,958	2048/4/20
	G2 MA5193	4.5	542	589	64,886	2048/5/20
	G2 MA5400	5.0	154	168	18,540	2048/8/20
	G2 MA5467	4.5	231	250	27,528	2048/9/20
	G2 MA5468	5.0	257	280	30,838	2048/9/20
	G2 MA5530	5.0	866	942	103,815	2048/10/20
	G2 MA5597	5.0	759	825	90,891	2048/11/20

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	G2 MA5652	4.5	766	826	91,008	2048/12/20
	G2 MA5653	5.0	418	455	50,144	2048/12/20
	G2 MA5711	4.5	2,064	2,223	244,866	2049/1/20
	G2 MA5712	5.0	984	1,069	117,793	2049/1/20
	G2 MA5817	4.0	336	358	39,473	2049/3/20
	G2 MA5818	4.5	269	289	31,926	2049/3/20
	G2 MA5819	5.0	471	512	56,395	2049/3/20
	G2 MA6221	4.5	526	564	62,201	2049/10/20
	G2 MA6544	4.5	534	573	63,134	2050/3/20
	G2AR 80031	2.0	9	9	1,034	2027/1/20
	G2AR 80032	2.0	5	6	671	2027/1/20
	G2AR 80044	2.0	5	5	658	2027/2/20
	G2AR 80059	2.875	23	23	2,635	2027/4/20
	G2AR 80060	2.875	27	27	3,058	2027/4/20
	G2AR 80070	2.875	4	5	555	2027/5/20
	G2AR 80082	2.875	8	8	903	2027/6/20
	G2AR 80133	2.125	2	2	299	2027/11/20
	G2AR 80141	2.125	8	8	951	2027/12/20
	G2AR 80154	2.0	17	17	1,938	2028/1/20
	G2AR 80168	2.0	5	5	630	2028/2/20
	G2AR 80178	2.0	6	6	679	2028/3/20
	G2AR 80296	2.25	29	29	3,283	2029/7/20
	G2AR 80309	2.25	16	16	1,800	2029/8/20
	G2AR 80317	2.25	3	3	398	2029/9/20
	G2AR 80329	2.125	10	10	1,162	2029/10/20
	G2AR 80331	2.125	5	5	637	2029/10/20
	G2AR 80344	2.125	8	8	952	2029/11/20
	G2AR 80346	2.125	16	16	1,835	2029/11/20
	G2AR 80354	2.125	3	3	405	2029/12/20
	G2AR 80356	2.125	0	0	70	2029/12/20
	G2AR 80364	2.0	5	6	670	2030/1/20
	G2AR 80376	2.0	2	2	231	2030/2/20
	G2AR 80385	2.0	16	17	1,918	2030/3/20
	G2AR 80393	2.875	3	3	428	2030/4/20
	G2AR 80395	2.875	13	14	1,570	2030/4/20
	G2AR 80406	2.875	2	2	260	2030/5/20
	G2AR 80408	2.875	24	24	2,741	2030/5/20
	G2AR 80409	2.875	23	24	2,666	2030/5/20
	G2AR 80413	2.875	5	5	638	2030/6/20
	G2AR 80428	2.25	40	41	4,567	2030/7/20
	G2AR 80455	2.25	8	8	977	2030/9/20
	G2AR 80460	2.125	14	15	1,666	2030/10/20
	G2AR 8218	2.875	5	5	652	2023/6/20
	G2AR 8228	2.25	2	2	317	2023/7/20
	G2AR 8259	2.25	2	2	302	2023/8/20
	G2AR 8280	2.25	6	6	728	2023/9/20
	G2AR 8395	2.0	2	2	268	2024/3/20
	G2AR 8399	2.875	15	15	1,688	2024/4/20
	G2AR 8408	2.875	7	7	835	2024/4/20
	G2AR 8421	2.875	3	3	360	2024/5/20
	G2AR 8445	2.875	7	7	789	2024/6/20
	G2AR 8447	2.875	15	15	1,743	2024/6/20
	G2AR 8449	2.875	5	5	601	2024/6/20

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	G2AR 8456	2.25	7	7	823	2024/7/20
	G2AR 8466	2.25	8	9	1,006	2024/7/20
	G2AR 8482	2.25	15	15	1,686	2024/8/20
	G2AR 8484	2.25	7	8	889	2024/8/20
	G2AR 8502	2.25	2	2	292	2024/9/20
	G2AR 8503	2.25	4	4	491	2024/9/20
	G2AR 8547	2.125	8	9	1,006	2024/11/20
	G2AR 8565	2.125	3	3	351	2024/12/20
	G2AR 8567	2.5	7	7	875	2024/12/20
	G2AR 8580	2.0	6	6	696	2025/1/20
	G2AR 8595	2.0	3	3	440	2025/2/20
	G2AR 8631	2.875	14	15	1,658	2025/5/20
	G2AR 8663	2.25	13	13	1,524	2025/7/20
	G2AR 8815	2.0	5	5	640	2026/2/20
	G2AR 8913	2.25	0	0	32	2026/7/20
	G2SF 2% TBA Jun'21	—	1,000	1,018	112,119	2051/6/1
	G2SF 2.5% TBA Jul'21	—	2,000	2,068	227,736	2051/7/1
	G2SF 2.5% TBA Jun'21	—	9,000	9,324	1,026,673	2051/6/1
	G2SF 3% TBA Jul'21	—	1,000	1,043	114,950	2051/7/1
	G2SF 3% TBA Jun'21	—	2,000	2,088	229,970	2051/6/1
	G2SF 3.5% TBA Jun'21	—	2,000	2,106	231,943	2051/6/1
	G2SF 4% TBA Jun'21	—	1,000	1,059	116,681	2051/6/1
	GAZPROM (GAZ CAP 7.288%	7.288	150	209	23,053	2037/8/16
	GAZPROM (GAZ CAP 8.625%	8.625	140	208	23,007	2034/4/28
	GOAL 2010-1 A	0.847	618	619	68,248	2048/8/25
	HEF 2014-1 A	1.197	1,301	1,306	143,817	2034/5/25
	IO FNR 2004-47 E1	—	77	0	6	2034/6/25
	IO FNR 2004-62 D1	—	27	0	2	2033/7/25
	KWFSL 2010-1 A	1.097	498	496	54,617	2042/2/25
	PHEAA 2016-1A A	1.24163	1,366	1,384	152,493	2065/9/25
	SLMA 2005-5 A4	0.31575	1,407	1,400	154,195	2028/10/25
	STACR 2017-DNA2 M2	3.54163	333	347	38,244	2029/10/25
普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC 4.25%	4.25	150	173	19,146	2028/11/14
	ABN AMRO BANK NV VAR	1.542	600	598	65,951	2027/6/16
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	550	641	70,640	2047/11/2
	AERCAP IRELAND C 3.5%	3.5	282	289	31,823	2022/5/26
	AIR LEASE CORP 2.875%	2.875	600	631	69,506	2026/1/15
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4.6	600	711	78,385	2048/4/15
	ASRNT 2018-2A A	1.41825	4,000	4,000	440,440	2031/10/20
	AT&T INC 3.65%	3.65	550	558	61,490	2051/6/1
	AT&T INC 4.35%	4.35	100	112	12,386	2045/6/15
	AT&T INC 4.5%	4.5	350	403	44,450	2048/3/9
	AT&T INC 4.85%	4.85	100	119	13,178	2045/7/15
	AT&T INC 5.45%	5.45	100	129	14,204	2047/3/1
	AUST & NZ BANKING VAR	2.95	400	416	45,895	2030/7/22
	AVIATION CAPITAL 1.95%	1.95	225	224	24,678	2026/1/30
	AVOLON HOLDINGS 3.95%	3.95	250	266	29,332	2024/7/1
	BACARDI LTD 4.7%	4.7	700	814	89,717	2028/5/15
	BAFC 2006-1 1A1	2.320891	368	368	40,577	2036/12/20
	BAIDU INC 3.425%	3.425	200	214	23,596	2030/4/7
	BANCO SANTANDER 2.706%	2.706	400	422	46,564	2024/6/27
	BANCO SANTANDER 2.749%	2.749	200	197	21,741	2030/12/3
	BANCO SANTANDER SA 3.49%	3.49	200	215	23,688	2030/5/28

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当		期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	BANK 2017-BNK4 C	4.372	400	433	47,714	2050/5/15
	BANK 2017-BNK6 A4	3.254	450	487	53,652	2060/7/15
	BANK 2018-BN14 D	3.0	150	132	14,636	2060/9/15
	BANK 2018-BN15 D	3.0	130	116	12,868	2061/11/15
	BANK 2019-BN19 D	3.0	100	94	10,382	2061/8/15
	BANK 2021-BN32 A5	2.643	650	683	75,248	2031/3/15
	BANK OF AMERICA 3.5%	3.5	600	662	72,986	2026/4/19
	BAT CAPITAL CORP 2.259%	2.259	650	645	71,039	2028/3/25
	BIOGEN INC 2.25%	2.25	700	699	76,989	2030/5/1
	BMARK 2018-B6 D	3.271765	200	189	20,888	2051/10/10
	BMARK 2019-B13 D	2.5	250	223	24,625	2057/8/15
	BMARK 2020-B20 B	2.5266	524	529	58,320	2053/10/15
	BMARK 2021-B23 AS	2.274	1,150	1,150	126,736	2054/2/15
	BMARK 2021-B23 C	2.563	430	421	46,397	2054/2/15
	BNP PARIBAS 3.375%	3.375	525	566	62,380	2025/1/9
	BNP PARIBAS VAR	2.219	250	258	28,482	2026/6/9
	BNP PARIBAS VAR	1.323	275	272	29,987	2027/1/13
	BOEING CO 3.25%	3.25	125	125	13,820	2035/2/1
	BOEING CO 3.375%	3.375	125	119	13,119	2046/6/15
	BOEING CO 3.625%	3.625	50	49	5,398	2048/3/1
	BOEING CO 3.85%	3.85	45	45	5,032	2048/11/1
	BOEING CO 5.15%	5.15	225	266	29,304	2030/5/1
	BOEING CO 5.805%	5.805	40	52	5,820	2050/5/1
	BP CAP MKT AMERICA 3.79%	3.79	200	216	23,857	2024/2/6
	BP CAPITAL MARKE 3.814%	3.814	150	163	17,965	2024/2/10
	BPCE SA VAR	1.652	475	478	52,725	2026/10/6
	BROADCOM INC 3.459%	3.459	1,351	1,479	162,931	2026/9/15
	BROADCOM INC 3.469%	3.469	450	469	51,680	2034/4/15
	CEDF 2016-SA A1R	1.28975	6,000	6,001	660,799	2031/7/17
	CFCRE 2016-C6 D	4.340357	150	133	14,734	2049/11/10
	CGCMT 2016-GC36 C	4.908736	200	209	23,021	2049/2/10
	CGCMT 2017-P7 D	3.25	100	86	9,532	2050/4/14
	CGCMT 2017-P8 D	3.0	200	179	19,730	2050/9/15
	CHARTER COMM OPT	4.908	1,350	1,534	169,008	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT 4.5%	4.5	400	437	48,135	2024/2/1
	CHARTER COMM OPT LL 4.8%	4.8	350	393	43,295	2050/3/1
	CITIGROUP INC VAR	3.106	600	644	70,941	2026/4/8
	CK HUTCH INTNTL 21 2.5%	2.5	200	202	22,334	2031/4/15
	CMS ENERGY CORP VAR	3.75	250	253	27,887	2050/12/1
	COMCAST CORP 4.15%	4.15	275	319	35,141	2028/10/15
	COUNTRY GARDEN 3.125%	3.125	200	200	22,049	2025/10/22
	CREDIT AGRICOLE LDN VAR	1.907	250	255	28,176	2026/6/16
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.247	550	543	59,869	2027/1/26
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.091	475	485	53,404	2032/5/14
	CSAIL 2021-G20 A3	2.8048	500	529	58,256	2054/3/15
	CWHEL 2006-HW 2A1A	0.25088	915	778	85,731	2036/11/15
	DELL INT / EMC CORP 5.3%	5.3	150	178	19,696	2029/10/1
	DELL INT LLC / EMC 6.02%	6.02	400	477	52,542	2026/6/15
	DELL INT LLC / EMC 6.2%	6.2	25	31	3,479	2030/7/15
	DENTSPLY SIRONA 3.25%	3.25	150	159	17,593	2030/6/1
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.222	300	308	33,965	2024/9/18
	DEUTSCHE BANK NY VAR	2.129	150	152	16,802	2026/11/24
	DOLP 2021-NYC A	2.956	750	794	87,512	2041/5/10

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円	
	DOWDUPONT INC 4.493%	4.493	450	513	56,554	2025/11/15
	DRSLF 2020-77A AR	1.25362	1,200	1,200	132,182	2034/5/20
	ELECTRICITE DE FRAN 4.5%	4.5	550	640	70,534	2028/9/21
	ENERGY TRANSFER OP 5.25%	5.25	150	176	19,389	2029/4/15
	ESSILOR INTERNAT 2.5%	2.5	1,200	1,224	134,800	2022/6/30
	EXPEDIA GROUP INC 3.25%	3.25	600	621	68,477	2030/2/15
	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	200	196	21,680	2034/3/31
	GAZPROM GAZ CAPITAL5.15%	5.15	200	225	24,792	2026/2/11
	GE CAPITAL FUNDING 4.4%	4.4	250	292	32,178	2030/5/15
	GENERAL ELECTRIC 6.75%	6.75	200	276	30,458	2032/3/15
	GENERAL MOTORS FINL 1.5%	1.5	750	748	82,438	2026/6/10
	GLENCORE FDG LLC 1.625%	1.625	300	300	33,097	2026/4/27
	GLENCORE FUNDING 4.125%	4.125	950	1,011	111,322	2023/5/30
	GLENCORE FUNDING 4.125%	4.125	200	216	23,825	2024/3/12
	GLENCORE FUNDING 4.875%	4.875	200	231	25,519	2029/3/12
	GLOBAL PAYMENTS INC 1.2%	1.2	275	273	30,084	2026/3/1
	GMACM 2007-HE3 2A1	7.0	85	86	9,546	2037/9/25
	HP ENTERPRISE CO 4.65%	4.65	150	167	18,408	2024/10/1
	HP ENTERPRISE CO 6.35%	6.35	100	133	14,648	2045/10/15
	HSBC HOLDINGS PLC 4.95%	4.95	200	239	26,351	2030/3/31
	HSBC HOLDINGS PLC VAR	3.803	1,450	1,565	172,398	2025/3/11
	HUARONG FINANCE 5.5%	5.5	210	151	16,647	2025/1/16
	ICG 2017-1A ARR	1.32	1,600	1,603	176,546	2034/7/28
	IMM 2004-8 1A	0.81163	36	35	3,869	2034/10/25
	ING GROEP NV VAR	6.75	350	386	42,511	9998/12/31
	INTERNATIONAL FL 1.23%	1.23	250	249	27,442	2025/10/1
	INTERNATIONAL FL 1.832%	1.832	100	99	10,967	2027/10/15
	JPMDB 2017-C7 D	3.0	100	91	10,022	2050/10/15
	JPMMT 2021-6 A3	2.5	496	503	55,386	2051/10/25
	JPMORGAN CHASE & CO VAR	2.956	350	366	40,341	2031/5/13
	KOMATSU FINANCE 2.437%	2.437	500	511	56,345	2022/9/11
	LUKOIL SECURITIES 3.875%	3.875	670	711	78,384	2030/5/6
	LXS 2007-16N 2A2	0.94163	579	570	62,856	2047/9/25
	MACQUARIE BANK LTD VAR	3.052	425	419	46,175	2036/3/3
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	1.34	200	198	21,868	2027/1/12
	MACQUARIE GROUP LTD VAR	3.763	190	208	22,992	2028/11/28
	MARRIOTT INTL 4.65%	4.65	900	1,022	112,633	2028/12/1
	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	270	280	30,850	2028/4/30
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	200	22,077	2047/7/31
	MEXICO CITY ARPT TR 5.5%	5.5	210	210	23,180	2047/7/31
	MPLX LP 4.5%	4.5	200	226	24,923	2038/4/15
	MSBAM 2015-C23 D	4.144154	150	151	16,735	2050/7/15
	MSBAM 2015-C26 D	3.06	150	145	16,004	2048/10/15
	MSC 2021-L5 A4	2.728	600	634	69,830	2031/4/15
	NATIONWIDE BLDG SOCI VAR	3.96	250	279	30,804	2030/7/18
	NATWEST GROUP PLC VAR	1.642	350	349	38,533	2027/6/14
	NEXTERA ENERGY 1.9%	1.9	275	276	30,465	2028/6/15
	NISOURCE INC 3.6%	3.6	500	551	60,762	2030/5/1
	OCCIDENTAL 3.2%	3.2	50	49	5,491	2026/8/15
	OCCIDENTAL PETE 5.55%	5.55	100	109	12,096	2026/3/15
	OCCIDENTAL PETE 6.45%	6.45	150	174	19,159	2036/9/15
	ONE GAS INC 1.1%	1.1	750	751	82,699	2024/3/11
	PACIFIC GAS & ELECT 2.5%	2.5	100	93	10,310	2031/2/1

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
		%	千円ドル	千円ドル	千円	
	PACIFIC GAS & ELECT 3.3%	3.3	50	44	4,941	2040/8/1
	PACIFIC GAS & ELECT 3.5%	3.5	100	88	9,719	2050/8/1
	PACIFIC GAS&ELECTRIC 3%	3.0	325	327	36,064	2028/6/15
	PHILLIPS 66 1.3%	1.3	150	150	16,564	2026/2/15
	PHILLIPS 66 3.85%	3.85	100	110	12,147	2025/4/9
	PIONEER NATURAL 1.125%	1.125	75	74	8,195	2026/1/15
	PROSUS NV 3.832%	3.832	280	260	28,711	2051/2/8
	PT PERTAMINA 2.3%	2.3	200	192	21,141	2031/2/9
	SA GLOBAL SUKUK 2.694%	2.694	1,870	1,891	208,222	2031/6/17
	SABINE PASS LIQU 5.625%	5.625	150	172	18,962	2025/3/1
	SABINE PASS LIQU 5.75%	5.75	1,000	1,128	124,289	2024/5/15
	SANTANDER UK GRO VAR	1.532	500	502	55,327	2026/8/21
	SANTANDER UK GROUP VAR	1.089	750	753	82,980	2025/3/15
	SASOL FINANCING INT 4.5%	4.5	250	256	28,250	2022/11/14
	SEMPRA ENERGY 3.4%	3.4	400	439	48,365	2028/2/1
	SINK GALAXY PIPELI 2.94%	2.94	420	416	45,899	2040/9/30
	SNDPT 2014-IRA A	1.33975	1,600	1,600	176,199	2031/7/18
	SOCIETE GENERALE VAR	1.488	850	845	93,050	2026/12/14
	SPIRIT REALTY LP 2.1%	2.1	175	173	19,122	2028/3/15
	STANDARD CHARTERED PLC	1.456	725	719	79,215	2027/1/14
	STANDARD CHARTERED VAR	1.214	200	201	22,202	2025/3/23
	STEEL DYNAMICS 1.65%	1.65	325	326	35,916	2027/10/15
	SUNCOR ENERGY INC 3.1%	3.1	250	268	29,602	2025/5/15
	SUNOCO LOGISTICS PA 5.3%	5.3	100	113	12,512	2044/4/1
	SYNGENTA FINANCE 4.441%	4.441	200	211	23,280	2023/4/24
	SYNGENTA FINANCE 4.892%	4.892	400	441	48,563	2025/4/24
	T-MOBILE USA INC 3%	3.0	550	528	58,214	2041/2/15
	T-MOBILE USA INC 3.5%	3.5	200	217	23,940	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC 3.75%	3.75	450	497	54,805	2027/4/15
	TELEDYNE TECH 0.95%	0.95	750	750	82,691	2024/4/1
	TENCENT HOLDINGS 3.595%	3.595	260	282	31,118	2028/1/19
	TRYSL 2021-1A A1	1.47	2,550	2,554	281,297	2032/7/20
	UBS GROUP FUND SWITZ VAR	7.0	600	663	73,085	2049/1/31
	UNITED TECHNOLOGIE 4.125	4.125	196	225	24,825	2028/11/16
	VEREIT OPERATING 2.85%	2.85	175	180	19,911	2032/12/15
	VEREIT OPERATING 3.4%	3.4	150	162	17,899	2028/1/15
	VEREIT OPERATING 4.625%	4.625	600	683	75,212	2025/11/1
	VERIZON COMM 2.55%	2.55	600	610	67,221	2031/3/21
	VERIZON COMMUNICA 3.875%	3.875	200	227	25,017	2029/2/8
	VERIZON COMMUNICA 4.329%	4.329	595	690	76,053	2028/9/21
	WELF 2019-XA A1R	1.34374	1,500	1,500	165,211	2032/7/20
	WELLS FARGO & VAR	2.188	1,150	1,197	131,877	2026/4/30
	WFCM 2017-C38 D	3.0	200	182	20,085	2050/7/15
	WFCM 2017-RB1 D	3.401	200	188	20,753	2050/3/15
	WFCM 2019-C53 B	3.514	600	638	70,293	2052/10/15
	WFCM 2021-C59 A5	2.626	550	576	63,518	2054/4/15
	WFMB5 2019-3 A1	3.5	72	73	8,132	2049/7/25
	WILLIAMS PARTNER 3.9%	3.9	900	987	108,696	2025/1/15
	WP CAREY INC 2.4%	2.4	125	123	13,593	2031/2/1
	ZURICH FINANCE VAR	3.0	350	346	38,126	2051/4/19
小 計		—	—	—	19,534,426	—
国債証券	(カナダ) CANADA-GOV' T 2.75%	2.75	千カナダドル 750	千カナダドル 881	79,928	2048/12/1

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 4.95%	4.95	1,900	2,612	236,894	2040／6／18
	ONTARIO PROVINCE 4.65%	4.65	400	529	48,011	2041／6／2
	QUEBEC PROVINCE 4.25%	4.25	700	897	81,348	2043／12／1
	小 計	—	—	—	446,182	—
国債証券	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	11,564	14,709	81,158	2036／11／20
	MEX BONOS DESARR 8%	8.0	5,170	5,491	30,298	2023／12／7
	MEX BONOS DESARR 8.5%	8.5	1,241	1,387	7,658	2038／11／18
	小 計	—	—	—	119,115	—
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESobligation 0%	—	4,330	4,454	594,406	2025／10／10
	BUNDESREPUB. DEUTSCH 0%	—	3,320	3,419	456,364	2030／2／15
	BUNDESREPUB. DEUTSCH 1%	1.0	2,560	2,740	365,778	2025／8／15
	BUNDESSCHATZANW 0%	—	320	322	43,067	2022／9／16
	ALLIANZ SE VAR	2.625	400	402	53,732	9998／12／31
	BAYER AG 0.375%	0.375	500	490	65,490	2029／1／12
	COMMERZBANK AG 0.1%	0.1	575	575	76,841	2025／9／11
	COMMERZBANK AG VAR	4.0	200	221	29,548	2030／12／5
	DEUTSCHE BANK AG VAR	1.75	700	739	98,627	2030／11／19
	VOLKSWAGEN LEAS 0.375%	0.375	675	678	90,556	2026／7／20
	VONOVIA SE 0.625%	0.625	300	301	40,239	2029／12／14
	(ユーロ…イタリア)					
	BTSP 6%	6.0	1,240	1,864	248,796	2031／5／1
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	BUONI POLIENNALI 0.05%	0.05	5,610	5,653	754,424	2023／1／15
	BUONI POLIENNALI 0.95%	0.95	440	450	60,105	2023／3／15
	BUONI POLIENNALI 1.85%	1.85	460	495	66,155	2025／7／1
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2.95	1,500	1,873	249,997	2038／9／1
	BUONI POLIENNALI DE 2.8%	2.8	750	906	121,004	2067／3／1
	ENEL SPA VAR	1.375	625	617	82,372	9998／12／31
	FCA BANK SPA IRELAND 0%	—	500	500	66,725	2024／4／16
	INTESA SANPAOLO 0.625%	0.625	450	449	60,004	2026／2／24
	INTESA SANPAOLO 1.35%	1.35	275	273	36,540	2031／2／24
	UNICREDIT SPA VAR	2.731	250	256	34,229	2032／1／15
	(ユーロ…フランス)					
国債証券 普通社債券(含む投資法人債券)	FRANCE (GOVT OF) 0%	—	2,790	2,846	379,929	2025／3／25
	FRANCE (GOVT OF) 0.75%	0.75	720	771	102,893	2028／11／25
	FRANCE (GOVT OF) 1.5%	1.5	1,530	1,749	233,523	2031／5／25
	FRANCE (GOVT OF) 2.5%	2.5	2,440	2,999	400,278	2030／5／25
	FRANCE O. A. T. 3.25%	3.25	110	171	22,820	2045／5／25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	1,680	2,914	388,963	2041／4／25
	FRENCH DISCOUNT T-BILLO%	—	5,690	5,692	759,619	2021／7／7
	FRENCH DISCOUNT T-BILLO%	—	5,650	5,662	755,666	2021／10／20
	AXA SA VAR	3.25	500	573	76,533	2049／5／28
	BNP PARIBAS VAR	0.375	300	300	40,111	2027／10／14
	BNP PARIBAS VAR	0.5	300	299	39,954	2028／9／1
	CNP ASSURANCES 0.375%	0.375	500	489	65,383	2028／3／8
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.625	300	311	41,604	2030／6／5
	ELEC DE FRANCE SA VAR	2.875	600	622	83,016	9998／12／31
	LA MONDIALE 0.75%	0.75	200	202	27,034	2026／4／20
	LA MONDIALE 2.125%	2.125	200	208	27,877	2031／6／23
	SOCIETE GENERALE VAR	0.875	200	203	27,135	2028／9／22
	SOCIETE GENERALE VAR	1.125	500	500	66,731	2031／6／30

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	当		期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券 普通社債券（含む投資法人債券）	(ユーロ…オランダ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	NETHERLANDS GOVT 0%	—	1,740	1,769	236,127	2030/7/15
	ABN AMRO BANK NV VAR	2.875	300	312	41,760	2028/1/18
	ABN AMRO BANK NV VAR	4.375	200	215	28,771	9998/12/31
	AIRBUS SE 2.375%	2.375	650	750	100,144	2040/6/9
	AKELIUS RESIDENT 0.75%	0.75	275	270	36,071	2030/2/22
	BAT NETHERLANDS 3.125%	3.125	350	398	53,181	2028/4/7
	BAYER CAPITAL 1.5%	1.5	600	634	84,706	2026/6/26
	ENEL FINANCE INTL NV 0%	—	575	569	75,966	2027/6/17
	IBERDROLA INTL BV VAR	1.45	400	405	54,116	9998/12/31
	ING GROEP NV VAR	1.0	100	101	13,535	2030/11/13
	ING GROEP NV VAR	2.125	200	213	28,427	2031/5/26
	JAB HOLDINGS BV 1%	1.0	500	513	68,499	2027/12/20
	TECHNIP ENERGIES 1.125%	1.125	275	275	36,735	2028/5/28
	UPJOHN FINANCE BV 1.908%	1.908	325	346	46,268	2032/6/23
	VOLKSWAGEN INTL FIN VAR	3.5	500	540	72,163	9998/12/31
	WINTERSHALL DEA 0.84%	0.84	200	204	27,277	2025/9/25
	WINTERSHALL DEA 1.332%	1.332	400	410	54,757	2028/9/25
	WPC EUROBOND BV 0.95%	0.95	150	147	19,709	2030/6/1
	WPC EUROBOND BV 1.35%	1.35	650	673	89,917	2028/4/15
国債証券 普通社債券（含む投資法人債券）	(ユーロ…スペイン)					
	BONOS Y OBLIG D EST 1.5%	1.5	2,550	2,801	373,823	2027/4/30
	BONOS Y OBLIG EST 1.25%	1.25	580	630	84,077	2030/10/31
	BONOS Y OBLIG ESTAD 0.1%	0.1	1,390	1,351	180,303	2031/4/30
	SPANISH GOV' T 3.45%	3.45	600	930	124,221	2066/7/30
	SPANISH GOV' T 5.85%	5.85	540	561	74,959	2022/1/31
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	1,480	1,950	260,312	2026/7/30
	ABERTIS INFRA 2.375%	2.375	200	220	29,476	2027/9/27
	BANCO BILBAO VIZ VAR	0.125	300	299	40,014	2027/3/24
	BANCO SANTANDER 1.375%	1.375	100	105	14,020	2026/1/5
	BANCO SANTANDER 1.625%	1.625	400	414	55,258	2030/10/22
	CAIXABANK SA 1.125%	1.125	300	310	41,436	2024/5/17
	CAIXABANK SA VAR	0.375	400	400	53,454	2026/11/18
	CAIXABANK SA VAR	0.75	300	301	40,299	2028/5/26
	CELLNEX FINANCE 0.75%	0.75	200	198	26,511	2026/11/15
	CELLNEX FINANCE 1.25%	1.25	200	196	26,180	2029/1/15
	CELLNEX FINANCE 1.5%	1.5	500	501	66,945	2028/6/8
	CELLNEX FINANCE CO SA 2%	2.0	200	198	26,492	2033/2/15
	FCC AQUALIA SA 2.629%	2.629	500	553	73,831	2027/6/8
	SERVICIOS MEDIO 1.661%	1.661	150	158	21,162	2026/12/4
国債証券 普通社債券（含む投資法人債券）	(ユーロ…ベルギー)					
	BELGIUM KINGDOM 1.7%	1.7	590	710	94,773	2050/6/22
	AGEAS VAR	1.875	400	401	53,550	2051/11/24
国債証券 普通社債券（含む投資法人債券）	(ユーロ…オーストリア)					
	REP OF AUSTRIA 0.85%	0.85	870	789	105,346	2120/6/30
	REP OF AUSTRIA 2.1%	2.1	870	1,426	190,301	2117/9/20
	ERSTE GROUP BANK AG VAR	6.5	200	224	30,018	9998/12/31
普通社債券（含む投資法人債券）	VOLKSBANK WIEN AG 0.875%	0.875	500	504	67,265	2026/3/23
	(ユーロ…ルクセンブルク)					
	BLACKSTONE PP EUR 1%	1.0	275	274	36,573	2028/5/4
	BLACKSTONE PP EUR 1.75%	1.75	300	311	41,580	2029/3/12
	BLACKSTONE PP EUR HLD 2%	2.0	350	365	48,715	2024/2/15
	HELVETIA EUROPE SA VAR	2.75	200	215	28,803	2041/9/30
普通社債券（含む投資法人債券）	LOGICOR FINANCING 0.75%	0.75	450	457	61,109	2024/7/15

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
	LOGICOR FINANCING 1.625%	% 1.625	千ユーロ 500	千ユーロ 527	千円 70,448	2027/7/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	(ユーロ…フィンランド) SBB TREASURY OYJ 0.75%	0.75	525	514	68,653	2028/12/14
国債証券	(ユーロ…アイルランド) IRISH TSY 0.2% 2030 0.2%	0.2	270	273	36,503	2030/10/18
	IRISH TSY 2.4%	2.4	350	425	56,768	2030/5/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	TREASURY 0%	—	60	59	7,885	2031/10/18
	AIB GROUP PLC VAR	0.5	450	451	60,214	2027/11/17
	AIB GROUP PLC VAR	1.875	300	307	41,051	2029/11/19
	AIB GROUP PLC VAR	2.875	350	374	50,042	2031/5/30
	BANK OF IRELAND VAR	0.375	325	323	43,167	2027/5/10
	BANK OF IRELAND VAR	1.375	425	423	56,534	2031/8/11
	DELL BANK INTL 1.625%	1.625	700	731	97,674	2024/6/24
	PRISE 2021-1 A	0.18885	800	799	106,664	2061/3/24
国債証券	(ユーロ…ポルトガル) OBRIGACOES DO TESO 1.95%	1.95	930	1,069	142,790	2029/6/15
国債証券	(ユーロ…その他) INDONESIA REP 2.15%	2.15	180	190	25,459	2024/7/18
	ROMANIA 2%	2.0	70	70	9,460	2032/1/28
	ROMANIA 3.375%	3.375	140	150	20,101	2050/1/28
特殊債券 (除く金融債)	EFSS 0.875%	0.875	200	215	28,789	2035/4/10
	EUROPEAN INVT BANK 0.2%	0.2	850	834	111,308	2036/3/17
	EUROPEAN INVT BANK 1%	1.0	430	478	63,806	2042/11/14
	EUROPEAN UNION 0.2%	0.2	580	566	75,606	2036/6/4
普通社債券 (含む投資法人債券)	APT PIPELINES LTD 2%	2.0	150	162	21,676	2030/7/15
	ASAHI GROUP HOLD 0.01%	0.01	475	476	63,585	2024/4/19
	AT&T INC 1.8%	1.8	300	309	41,312	2039/9/14
	BABCOCK INTL 1.375%	1.375	200	202	27,055	2027/9/13
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3.648	300	363	48,470	2029/3/31
	BARCLAYS PLC VAR	3.375	450	490	65,511	2025/4/2
	BARCLAYS PLC VAR	1.106	225	226	30,287	2032/5/12
	BOOKING HLDS INC 0.1%	0.1	375	376	50,218	2025/3/8
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.625	200	217	29,006	9998/12/31
	BP CAPITAL MARKETS VAR	3.25	200	213	28,544	9998/12/31
	CREDIT SUISSE AG VAR	0.65	750	749	100,057	2028/1/14
	CREDIT SUISSE GROUP VAR	3.25	300	330	44,162	2026/4/2
	DANSKE BANK A/S VAR	1.375	400	408	54,474	2030/2/12
	FIDELITY NATL INF 0.625%	0.625	300	306	40,931	2025/12/3
	GENERAL MOTORS FINL 0.6%	0.6	250	249	33,299	2027/5/20
	HEATHROW FUNDING 1.125%	1.125	275	272	36,346	2030/10/8
	HEIMSTADEN BOSTAD 1.125%	1.125	200	205	27,458	2026/1/21
	LLOYDS BANKING GROUP VAR	3.5	400	450	60,143	2026/4/1
	MACQUARIE GROUP 0.625%	0.625	150	152	20,311	2027/2/3
	MITSUBISHI UFJ FG 0.339%	0.339	450	456	60,893	2024/7/19
	NATWEST GROUP PLC VAR	0.78	550	550	73,434	2030/2/26
	ORIGIN ENERGY FINANCE 1%	1.0	300	297	39,650	2029/9/17
	PROSUS NV 2.031%	2.031	100	103	13,745	2032/8/3
	SCANIA CV AB 0.5%	0.5	325	328	43,896	2023/10/6
	SWISS RE FINANCE UK VAR	2.714	300	330	44,150	2052/6/4
	VIRGIN MONEY UK PLC VAR	0.375	225	226	30,218	2024/5/27
	VOLVO TREASURY AB 0.125%	0.125	550	554	73,962	2024/9/17
小 計		—	—	—	13,148,785	—

グローバル・アグリゲート（除く日本）マザーファンド

種 類	銘 柄 名	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	
国債証券 普通社債券（含む投資法人債券）	（イギリス）	%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	UK TREASURY 3.5%	3.5	540	786	122,256	2045／1／22
	UK TREASURY 3.5%	3.5	330	608	94,515	2068／7／22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	2,158	3,555	552,500	2046／12／7
	UK TSY 1.75% 2057 1.75%	1.75	140	160	24,990	2057／7／22
	AVIVA PLC VAR	6.125	250	305	47,438	2036／11／14
	BARCLAYS PLC VAR	3.75	650	703	109,305	2030／11／22
	BAT INTL FINANCE 2.25%	2.25	200	199	30,987	2028／6／26
	CITIGROUP INC 2.75%	2.75	400	419	65,245	2024／1／24
	CREDIT AGRICOLE SA VAR	1.874	200	200	31,177	2031／12／9
	EHMU 2007-2 A2	0.27025	245	244	37,998	2044／9／15
	FSQ 2021-IGRX AGRN	0.65	900	900	139,851	2067／12／16
	GATWICK FUNDING 2.5%	2.5	125	124	19,398	2030／4／15
	HEATHROW FUNDING 2.625%	2.625	300	300	46,710	2028／3／16
	LEGAL & GENERAL VAR	3.75	200	217	33,803	2049／11／26
	M&G PLC VAR	6.34	300	392	61,058	2063／12／19
	MFD 2008-1 A1	1.18025	532	533	82,899	2046／3／13
	NATWEST GROUP PLC VAR	2.105	475	476	74,031	2031／11／28
	PINEWOOD FINANCE 3.25%	3.25	250	254	39,554	2025／9／30
	UBS AG LONDON 0.625%	0.625	750	751	116,822	2023／12／18
	WELLS FARGO BANK 5.25%	5.25	800	872	135,611	2023／8／1
小 計		—	—	—	1,866,158	—
国債証券	（デンマーク）		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,520	2,668	47,900	2039／11／15
国債証券	（ロシア）		千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	RUSSIA GOVT BOND 7.05%	7.05	25,430	25,702	39,324	2028／1／19
国債証券	（タイ）		千タイバーツ	千タイバーツ		
	THAILAND 3.775%	3.775	30,800	36,282	128,438	2032／6／25
	THAILAND GOVERN 3.65%	3.65	11,750	11,887	42,082	2021／12／17
小 計		—	—	—	170,521	—
国債証券	（インドネシア）		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	INDONESIA GOV 7.5%	7.5	3,175,000	3,359,784	26,206	2035／6／15
	INDONESIA GOV 8.75%	8.75	9,466,000	11,061,021	86,275	2031／5／15
小 計		—	—	—	112,482	—
国債証券	（韓国）		千韓国ウォン	千韓国ウォン		
	KOREA TREASURY BON1.875%	—	5,141,850	5,101,357	502,993	2029／6／10
国債証券	（イスラエル）		千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	ISRAEL FIXED BON 5.5%	5.5	4,000	4,134	140,259	2022／1／31
国債証券	（中国オフショア）		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	CHINA GOVERNMENT 3.29%	3.29	27,250	27,532	472,967	2029／5／23
	CHINA GOVT BOND 1.99%	1.99	6,940	6,692	114,972	2025／4／9
	CHINA GOVT BOND 2.85%	2.85	69,250	68,272	1,172,835	2027／6／4
	CHINA GOVT BOND 3.25%	3.25	8,930	9,028	155,096	2026／6／6
	CHINA GOVT BOND 3.25%	3.25	12,270	12,370	212,507	2028／11／22
	CHINA GOVT BOND 3.39%	3.39	2,220	2,091	35,928	2050／3／16
	CHINA GOVT BOND 3.86%	3.86	11,350	11,668	200,441	2049／7／22
	CHINA GOVT BOND 4.08%	4.08	3,450	3,680	63,231	2048／10／22
小 計		—	—	—	2,427,980	—
合 計		—	—	—	38,556,131	—

（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）金額の単位未満切捨て。

（注3）その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(B) 売付債券

区 分	銘 柄 名	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)	FNCL 3% TBA Jul' 21	—	千米ドル 1,000	千米ドル 1,043	千円 114,849	2051/7/1
	FNCL 4% TBA Jul' 21	—	2,000	2,136	235,274	2051/7/1
	FNCL 4.5% TBA Jul' 21	—	1,000	1,079	118,867	2051/7/1
	G2SF 2% TBA Jun' 21	—	1,000	1,018	112,119	2051/6/1
	G2SF 2.5% TBA Jun' 21	—	9,000	9,324	1,026,673	2051/6/1
	G2SF 3% TBA Jun' 21	—	1,000	1,044	114,985	2051/6/1
	G2SF 4% TBA Jun' 21	—	1,000	1,059	116,681	2051/6/1
合 計	—	—	—	1,839,450	—	

(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) 金額の単位未満切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	—	412
	イ タ リ ア 国 債 先 物 10 年	101	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 10 年	—	161
	ド イ ツ 国 債 先 物 30 年	—	459
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10 年	—	1,369
	米 国 国 債 先 物 10 年	2,290	—
	米 国 国 債 先 物 2 年	680	—
	米 国 国 債 先 物 20 年	69	—
	米 国 国 債 先 物 30 年	1,099	—
	米 国 国 債 先 物 5 年	—	655
	英 国 国 債 先 物 10 年	—	2,663
	カ ナ ダ 国 債 先 物 10 年	2,481	—
	フ ラ ン ス 国 債 先 物 10 年	360	—
	オーストラリア国債先物 10年	2,196	—
	オーストラリア国債先物 3年	1,966	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	748	—

(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) 単位未満切捨て。

(注3) —印は組入れなし。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高
	当 期 末 想 定 元 本 額
直 物 為 替 先 渡 取 引	176 百万円

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
公 社 債	千円 38,556,132	% 87.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,539,236	12.6
投 資 信 託 財 産 総 額	44,095,368	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（35,466,344千円）の投資信託財産総額（44,095,368千円）に対する比率は80.4%です。

(注2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは1 オフショア人民元＝17.1787円、1 米ドル＝110.11円、1 カナダドル＝90.68円、1 メキシコペソ＝5.5176円、1 ユーロ＝133.45円、1 英ポンド＝155.39円、1 スウェーデンクローナ＝13.22円、1 ノルウェークローネ＝13.22円、1 デンマーククローネ＝17.95円、1 チェココルナ＝5.2468円、1 ハンガリーフォリント＝0.381183円、1 ロシアルーブル＝1.53円、1 オーストラリアドル＝84.91円、1 ニュージーランドドル＝78.64円、1 タイバーツ＝3.54円、1 インドネシアルピア＝0.0078円、1 韓国ウォン＝0.0986円、1 イスラエルシェケル＝33.923円、1 南アフリカランド＝7.99円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称
P w C あらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2020年6月16日から2021年6月15日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が43件、直物為替先渡取引の取引が54件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、P w C あらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2021年6月15日
(A)資 産	85,438,763,509円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,433,941,577
公 社 債(評価額)	38,556,132,214
未 収 入 金	44,035,882,813
未 収 利 息	183,244,356
前 払 費 用	10,538,731
差 入 委 託 証 拠 金	219,023,818
(B)負 債	47,621,576,200
前 受 金	18,611
未 払 金	45,755,661,272
未 払 解 約 金	26,440,615
未 払 利 息	5,335
売 付 債 券	1,839,450,367
(C)純 資 産 総 額(A－B)	37,817,187,309
元 本	14,691,750,014
次 期 繰 越 損 益 金	23,125,437,295
(D)受 益 権 総 口 数	14,691,750,014口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,740円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2020年6月16日 至 2021年6月15日
(A)配 当 等 収 益	912,562,989円
受 取 利 息	901,227,869
そ の 他 収 益 金	13,743,630
支 払 利 息	△ 2,408,510
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,705,701,824
売 買 益	5,604,186,773
売 買 損	△ 2,898,484,949
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 58,415,977
取 引 益	719,629,294
取 引 損	△ 778,045,271
(D)信 託 報 酬 等	△ 4,061,815
(E)当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,555,787,021
(F)前 期 繰 越 損 益 金	20,390,438,097
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	2,283,176,085
(H)解 約 差 損 益 金	△ 3,103,963,908
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	23,125,437,295
次 期 繰 越 損 益 金(I)	23,125,437,295

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(G)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引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(H)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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は15,295,205,809円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,561,766,364円、同解約元本額は2,165,222,159円です。

(注5) 元本の内訳 ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド（愛称 妖精物語） 12,381,206,317円
 グローバル債券コア・ファンド（適格機関投資家専用） 2,126,631,415円
 外国債券ファンドV A 183,912,282円

アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB（適格機関投資家専用）

《第180期～第185期》

[計算期間：2021年6月8日～2021年12月7日]

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	①アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高水準のインカム・ゲインを確保するとともに、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ②実質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。
主要運用対象	ベビーファンド アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド エマージング・カントリの政府、政府機関および企業の発行する債券を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド ①外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ②株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 マザーファンド ①外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
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、経費控除後の利子・配当等収入および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。

最近5作成期の運用実績

	決算期	決算日	基準価額			ベンチマーク		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	債券先物比率	純資産総額
			(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率					
第27作成期	第156期	2019年7月8日	円 9,305	円 46	% 3.1	23,307	% 2.9	—	—	% 93.2	% 3.1	百万円 1,293
	第157期	2019年8月7日	9,046	45	△ 2.3	22,940	△ 1.6	—	—	96.5	3.9	1,231
	第158期	2019年9月9日	9,103	49	1.2	23,342	1.8	—	—	94.5	5.1	1,238
	第159期	2019年10月7日	8,993	40	△ 0.8	23,235	△ 0.5	—	—	94.8	8.8	1,203
	第160期	2019年11月7日	9,110	46	1.8	23,616	1.6	—	—	93.1	6.5	1,215
第28作成期	第161期	2019年12月9日	9,021	47	△ 0.5	23,575	△ 0.2	—	—	95.0	3.9	1,195
	第162期	2020年1月7日	9,203	44	2.5	23,945	1.6	—	—	95.8	3.8	1,188
	第163期	2020年2月7日	9,487	44	3.6	24,732	3.3	—	—	94.7	8.8	1,220
	第164期	2020年3月9日	8,692	46	△ 7.9	23,811	△ 3.7	—	—	98.0	5.3	1,107
	第165期	2020年4月7日	7,607	41	△12.0	21,086	△11.4	—	—	94.7	6.1	979
第29作成期	第166期	2020年5月7日	7,758	30	2.4	21,247	0.8	—	—	92.3	3.6	1,001
	第167期	2020年6月8日	8,776	12	13.3	23,590	11.0	—	—	92.1	—	1,126
	第168期	2020年7月7日	8,776	30	0.3	23,603	0.1	—	—	92.6	—	1,123
	第169期	2020年8月7日	8,978	33	2.7	23,998	1.7	—	—	93.4	—	1,148
	第170期	2020年9月7日	9,007	33	0.7	24,162	0.7	—	—	92.1	—	1,149
第30作成期	第171期	2020年10月7日	8,664	68	△ 3.1	23,512	△ 2.7	—	—	92.1	2.0	1,106
	第172期	2020年11月9日	8,620	34	△ 0.1	23,377	△ 0.6	—	—	90.7	1.9	1,101
	第173期	2020年12月7日	8,909	26	3.7	24,074	3.0	—	—	91.1	1.7	1,138
	第174期	2021年1月7日	8,861	32	△ 0.2	23,993	△ 0.3	—	—	92.0	1.6	1,095
	第175期	2021年2月8日	9,075	34	2.8	24,486	2.1	—	—	93.9	1.6	1,124
第31作成期	第176期	2021年3月8日	8,884	32	△ 1.8	24,156	△ 1.3	—	—	92.8	1.5	1,084
	第177期	2021年4月7日	8,984	27	1.4	24,615	1.9	—	—	94.9	1.9	992
	第178期	2021年5月7日	9,081	37	1.5	24,863	1.0	—	—	96.0	0.6	1,003
	第179期	2021年6月7日	9,174	40	1.5	25,192	1.3	—	—	95.7	△3.2	1,013
	第180期	2021年7月7日	9,239	39	1.1	25,593	1.6	—	—	93.5	△3.3	1,009
第31作成期	第181期	2021年8月10日	9,215	46	0.2	25,654	0.2	—	—	95.4	△3.3	1,009
	第182期	2021年9月7日	9,294	38	1.3	25,792	0.5	—	—	94.0	△3.2	996
	第183期	2021年10月7日	9,102	40	△ 1.6	25,463	△ 1.3	—	—	95.6	△2.3	975
	第184期	2021年11月8日	9,297	45	2.6	26,301	3.3	—	—	93.9	△2.5	994
	第185期	2021年12月7日	9,097	40	△ 1.7	26,039	△ 1.0	—	—	92.4	△1.0	973

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 株式組入比率、株式先物比率、債券組入比率および債券先物比率（＝買建比率－売建比率）は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出した当ファンドベースの比率。

※ベンチマークについて

当ファンドのベンチマークは、J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算指数）です。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算指数）は、エマージングマーケット債市場の代表的なインデックスを円換算したものです。ここでは原則として基準価額計算日前日付の数値を採用し、設定日を10,000として指数化しています。（単位未満は四捨五入。）当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

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		ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
第180期	(期 首) 2021年6月7日	円 9,174	% —	25,192	% —	% —	% —	% 95.7	% △3.2
	6月末	9,292	1.3	25,561	1.5	—	—	93.8	△3.2
	(期 末) 2021年7月7日	9,278	1.1	25,593	1.6	—	—	93.5	△3.3
第181期	(期 首) 2021年7月7日	9,239	—	25,593	—	—	—	93.5	△3.3
	7月末	9,196	△0.5	25,494	△0.4	—	—	95.1	△3.3
	(期 末) 2021年8月10日	9,261	0.2	25,654	0.2	—	—	95.4	△3.3
第182期	(期 首) 2021年8月10日	9,215	—	25,654	—	—	—	95.4	△3.3
	8月末	9,301	0.9	25,771	0.5	—	—	94.8	△3.2
	(期 末) 2021年9月7日	9,332	1.3	25,792	0.5	—	—	94.0	△3.2
第183期	(期 首) 2021年9月7日	9,294	—	25,792	—	—	—	94.0	△3.2
	9月末	9,252	△0.5	25,791	△0.0	—	—	95.3	△2.3
	(期 末) 2021年10月7日	9,142	△1.6	25,463	△1.3	—	—	95.6	△2.3
第184期	(期 首) 2021年10月7日	9,102	—	25,463	—	—	—	95.6	△2.3
	10月末	9,324	2.4	26,170	2.8	—	—	95.1	△2.1
	(期 末) 2021年11月8日	9,342	2.6	26,301	3.3	—	—	93.9	△2.5
第185期	(期 首) 2021年11月8日	9,297	—	26,301	—	—	—	93.9	△2.5
	11月末	9,029	△2.9	25,749	△2.1	—	—	95.6	△1.0
	(期 末) 2021年12月7日	9,137	△1.7	26,039	△1.0	—	—	92.4	△1.0

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 各期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注) 株式組入比率、株式先物比率、債券組入比率および債券先物比率（＝買建比率－売建比率）は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出した当ファンドベースの比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

当作成期の運用経過

基準価額の推移

基準価額は当作成期首に比べ1.9%（税込み分配金再投資ベース）の上昇となりました。

年 月 日	前 作 成 期 末	当 作 成 期 中 高 値	当 作 成 期 中 安 値	当 作 成 期 末
2021/6/7	2021/6/7	2021/10/20	2021/12/1	2021/12/7
基 準 価 額	9,174円	9,407円	8,990円	9,097円

(注) 当作成期末基準価額は、分配落ち後の価額です。

◎市況

当作成期のエマージング債券市場は、2021年9月半ばにかけては、米国国債金利の低下を受けて上昇基調で推移しました。その後10月上旬にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）で年内のテーバリング開始が示唆されたことで米国国債金利が急速に上昇したことから、エマージング債券市場は大きく下落しました。作成期末にかけても、やや反発する局面があったものの、おおむね下落基調となりました。

◎組入比率

主要投資対象であるアライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券を、当作成期を通じて高位に組み入れました。マザーファンドにおいては、バリュエーションが魅力的な水準となった中国の社債や、コロンビアやエジプトの国債などを追加購入しました。一方、価格が上昇したブラジルの社債や、メキシコの政府機関債、ペルーの国債などを利益確定のために一部売却しました。

〓 ベンチマークとの比較

ベンチマークであるJPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算指数）は当作成期首に比べ3.4%の上昇となり、基準価額はベンチマークを下回りました。エルサルバドルやエジプトを高めの組入れとした国別配分が主なマイナス要因となりました。一方、中国の社債における銘柄選択や、エジプトポンドを高めとした通貨配分、コロンビアやガーナの社債への配分はプラス要因となりました。

収益分配金

配当等収益等から、1万口当たり、第180期39円、第181期46円、第182期38円、第183期40円、第184期45円、第185期40円の収益分配を行いました。なお、分配に充てなかった利益・留保益等は、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額を投資する方針です。

<マザーファンド>

エマージング債券市場では、引き続き新型コロナウイルスなどをめぐる不確実性はあるものの、ワクチン接種の進展や、コモディティ価格の回復などがエマージング諸国の経済を支援する環境であると考えています。また、主要20カ国・地域（G20）や国際通貨基金（IMF）による債務の返済猶予や緊急融資制度なども、エマージング諸国の経済を支えるとともにみています。低金利環境の継続で当市場への投資家の利回り需要は続く予想しますが、先進国の金利やインフレ動向、地政学リスク、中国の政策動向などを注視しつつ各国固有の状況を勘案した投資判断が重要と考えています。

運用にあたっては、市場の変動に注意を払いつつ構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、悪材料を十分に織り込み、価格面での魅力が出てきた国に注目しています。

エマージング社債については、国債対比の利回りに着目して強気にみる中でも、スプレッド動向を注視しながら銘柄を選別する方針です。とりわけ、グローバル経済の回復や米国の大型インフラ投資計画から恩恵を得るコモディティ関連銘柄、観光需要の回復で恩恵を受ける地域に注目しています。

1万口当たりの費用の明細

項目	第180期～第185期 2021年6月8日～2021年12月7日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	39円	0.419%	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 作成期間中の平均基準価額は、9,232円です。
（投信会社）	(36)	(0.386)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（販売会社）	(1)	(0.006)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(3)	(0.028)	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	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	1	0.014	(c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	40	0.433	

(注) 作成期間中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) その他費用は、当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まず。

(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。

売買および取引の状況（2021年6月8日～2021年12月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第180期		第185期	
	設		解	
	口数	金額	口数	金額
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千口 1,069	千円 3,256	千口 21,796	千円 66,800

利害関係人との取引状況等（2021年6月8日～2021年12月7日）

当作成期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

親投資信託残高

2021年12月7日現在

種 類	第 30 作 成 期 末	第 31 作 成 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口		千円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	336,873	316,146		973,351

(注) アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド全体の受益権口数は（当作成期末：9,784,123千口）です。

投資信託財産の構成

2021年12月7日現在

項 目	第 31 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	973,351	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,010	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	978,361	100.0

(注) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル＝113.50円、100コロンビアペソ＝2.8845円、1ペルーソール＝27.7762円、1ユーロ＝128.02円、1ロシアルーブル＝1.52円、1インドルピー＝1.51円、1エジプトポンド＝7.2231円、1南アフリカランド＝7.13円、1タイジェリアナaira＝0.273868円です。

(注) アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（30,097,898千円）の投資信託財産総額（30,238,005千円）に対する比率は99.5%です。

特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2021年6月8日から2021年12月7日までの間で直物為替先渡取引（以下「NDF」といいます。）17件でした。投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

以上

資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	第 180 期 末 2021年7月7日現在	第 181 期 末 2021年8月10日現在	第 182 期 末 2021年9月7日現在	第 183 期 末 2021年10月7日現在	第 184 期 末 2021年11月8日現在	第 185 期 末 2021年12月7日現在
(A) 資 産	1,023,178,429円	1,015,444,691円	1,001,170,482円	980,862,268円	1,002,301,764円	978,361,945円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,000	10,000	10,001	10,000	10,000	10,000
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド(評価額)	1,009,168,429	1,009,534,691	996,360,481	975,852,268	994,691,764	973,351,945
未 収 入	14,000,000	5,900,000	4,800,000	5,000,000	7,600,000	5,000,000
(B) 負 債	13,978,240	5,841,932	4,729,150	4,983,363	7,559,969	4,947,980
未 払 収 益 分 配 金	4,260,137	5,039,766	4,074,238	4,288,672	4,815,065	4,280,058
未 払 解 約 金	8,999,999	—	—	—	2,000,000	—
未 払 信 託 報 酬	704,544	786,798	642,256	681,131	730,440	654,814
そ の 他 未 払 費 用	13,560	15,368	12,656	13,560	14,464	13,108
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1,009,200,189	1,009,602,759	996,441,332	975,878,905	994,741,795	973,413,965
元 本	1,092,342,973	1,095,601,364	1,072,168,122	1,072,168,122	1,070,014,574	1,070,014,574
次 期 繰 越 損 益 金	△ 83,142,784	△ 85,998,605	△ 75,726,790	△ 96,289,217	△ 75,272,779	△ 96,600,609
(D) 受 益 権 総 口 数	1,092,342,973口	1,095,601,364口	1,072,168,122口	1,072,168,122口	1,070,014,574口	1,070,014,574口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,239円	9,215円	9,294円	9,102円	9,297円	9,097円

損益の状況

項 目	第 180 期 2021/6/8～2021/7/7	第 181 期 2021/7/8～2021/8/10	第 182 期 2021/8/11～2021/9/7	第 183 期 2021/9/8～2021/10/7	第 184 期 2021/10/8～2021/11/8	第 185 期 2021/11/9～2021/12/7
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,999,372円	3,244,502円	13,107,716円	△ 15,579,064円	26,378,833円	△ 16,379,850円
売 買 益	12,198,844	3,270,951	13,137,013	—	26,422,859	—
売 買 損	△ 199,472	△ 26,449	△ 29,297	△ 15,579,064	△ 44,026	△ 16,379,850
(B) 信 託 報 酬 等	△ 718,104	△ 802,166	△ 654,912	△ 694,691	△ 744,904	△ 667,922
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	11,281,268	2,442,336	12,452,804	△ 16,273,755	25,633,929	△ 17,047,772
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 39,367,697	△ 32,346,566	△ 34,142,712	△ 25,764,146	△ 46,229,350	△ 25,410,486
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 50,796,218	△ 51,054,609	△ 49,962,644	△ 49,962,644	△ 49,862,293	△ 49,862,293
(配 当 等 相 当 額)	(122,472,755)	(123,218,765)	(120,593,153)	(120,593,153)	(120,350,938)	(120,350,938)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△173,268,973)	(△174,273,374)	(△170,555,797)	(△170,555,797)	(△170,213,231)	(△170,213,231)
(F) 計 (C + D + E)	△ 78,882,647	△ 80,958,839	△ 71,652,552	△ 92,000,545	△ 70,457,714	△ 92,320,551
(G) 収 益 分 配 金	△ 4,260,137	△ 5,039,766	△ 4,074,238	△ 4,288,672	△ 4,815,065	△ 4,280,058
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△ 83,142,784	△ 85,998,605	△ 75,726,790	△ 96,289,217	△ 75,272,779	△ 96,600,609
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 50,796,218	△ 51,054,609	△ 49,962,644	△ 49,962,644	△ 49,862,293	△ 49,862,293
(配 当 等 相 当 額)	(122,472,755)	(123,228,793)	(120,593,153)	(120,593,153)	(120,350,938)	(120,350,938)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△173,268,973)	(△174,283,402)	(△170,555,797)	(△170,555,797)	(△170,213,231)	(△170,213,231)
分 配 準 備 積 立 金	127,614,590	126,780,799	123,890,067	123,193,738	122,770,430	122,075,850
繰 越 損 益 金	△159,961,156	△161,724,795	△149,654,213	△169,520,311	△148,180,916	△168,814,166

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

(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。

〈注記事項〉

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 1,105,233,788円
作成期中追加設定元本額 3,258,391円
作成期中一部解約元本額 38,477,605円
- ② 純資産総額が元本を下回っており、その差額は96,600,609円です。
- ③ 第180期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（4,007,737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（0円）、収益調整金額（122,472,755円）および分配準備積立金額（127,866,990円）より分配対象収益額は254,347,482円（10,000口当たり2,328円）であり、うち4,260,137円（10,000口当たり39円）を分配金額としております。
- ④ 第181期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（4,205,975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（0円）、収益調整金額（123,228,793円）および分配準備積立金額（127,614,590円）より分配対象収益額は255,049,358円（10,000口当たり2,327円）であり、うち5,039,766円（10,000口当たり46円）を分配金額としております。
- ⑤ 第182期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（3,841,221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（0円）、収益調整金額（120,593,153円）および分配準備積立金額（124,123,084円）より分配対象収益額は248,557,458円（10,000口当たり2,318円）であり、うち4,074,238円（10,000口当たり38円）を分配金額としております。
- ⑥ 第183期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（3,592,343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（0円）、収益調整金額（120,593,153円）および分配準備積立金額（123,890,067円）より分配対象収益額は248,075,563円（10,000口当たり2,313円）であり、うち4,288,672円（10,000口当たり40円）を分配金額としております。
- ⑦ 第184期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（4,635,021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（0円）、収益調整金額（120,350,938円）および分配準備積立金額（122,950,474円）より分配対象収益額は247,936,433円（10,000口当たり2,317円）であり、うち4,815,065円（10,000口当たり45円）を分配金額としております。
- ⑧ 第185期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（3,585,478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（0円）、収益調整金額（120,350,938円）および分配準備積立金額（122,770,430円）より分配対象収益額は246,706,846円（10,000口当たり2,305円）であり、うち4,280,058円（10,000口当たり40円）を分配金額としております。

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

第16期(計算期間：2020年10月8日～2021年10月7日)

○当期の運用経過

◆基準価額の推移

基準価額は期首に比べ11.0%の上昇となりました。

◎市況

エマージング債券市場は、2020年末にかけてはリスクオンの流れから上昇したものの、2021年に入ると米ドル高および米国金利の上昇を受けて下落しました。4月以降は堅調に推移しましたが、9月半ば以降は、米国における年内のテーパリング開始が意識され米国国債金利が大きく上昇したことから再び下落しました。

◎組入比率

債券の組入比率は、期を通じておおむね90%台と高位を維持し、当期末は95.6%としました。国別では、米国の景気回復や財政政策の波及から恩恵を受けやすいメキシコに注目しました。また、債務再編交渉の合意により価格が回復したアルゼンチンやエクアドルの国債については、バリュエーションの観点からポジション削減を検討・開始しました。トルコについては、インフレ下でも政治配慮の利上げ見送りが続くなど経済政策をめぐる不透明感が継続するとみる一方、政治改革の推進姿勢を評価する南アフリカやコートジボワールなどは投資妙味があると判断しました。

○1万口当たりの費用明細

(2020年10月8日～2021年10月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 0	% 0.000	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用	3	0.011	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(1)	(0.002)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	3	0.011	
期中の平均基準価額は、29,359円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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

(2020年10月8日～2021年10月7日)

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額	面 金 額	額	面 金 額
外国	アメリカ	千米ドル	千米ドル	千米ドル	千米ドル
		2	2	—	—

(注) 金額は受け渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 78,321	千米ドル 99,703 (59)
		地方債証券	313	302
		特殊債券	1,071	1,052
		社債券	63,189 (0.04497)	75,300 (81)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 46,864	千メキシコペソ —
		国債証券	千ペルーソル 12,853	千ペルーソル —
	ユーロ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
	その他	国債証券	—	884
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 22,710	千トルコリラ 17,670
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 94,611	千ロシアルーブル —
国	インドネシア	社債券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア (17,460,000)
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 102,403	千エジプトポンド — (25,887)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 103,360	千南アフリカランド —

(注) 金額は受け渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) —印は該当なし。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 1,558	百万円 1,834	百万円 1,924	百万円 984

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 取引金額は、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金額の合計です。

(注) 単位未満は切り捨て。

直物為替先渡取引状況

種 類 別	当 期			
	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
米ドル	百万円	百万円	百万円	百万円
(ブラジルレアル)	1,933	1,962	1,954	1,961
(チリペソ)	488	520	517	520
(コロンビアペソ)	254	256	253	256
(インドネシアルピア)	248	362	123	362
(インドルピー)	1,145	1,169	1,185	1,169
(韓国ウォン)	—	240	—	240
(ロシアルーブル)	2,216	2,267	2,408	2,267

(注) 取引金額は、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金額の合計です。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月8日～2021年10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

(2021年10月7日現在)

外国新株予約権付社債(転換社債)

銘 柄	当 期 末		
	額 面 金 額	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
DIGICEL GROUP 0.5 LTD	57	45	5,093
合 計	57	45	5,093
額 面 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	57 1	45 —	5,093 < 0.0% >

(注) 邦貨換算金額は、当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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。

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	千米ドル 285,715	千米ドル 237,498	千円 26,457,337	% 87.5	% 48.8	% 70.4	% 15.3	% 1.8
メキシコ	千メキシコペソ 45,275	千メキシコペソ 45,345	245,705	0.8	—	0.8	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 1,462,235	千コロンビアペソ 1,242,563	36,538	0.1	—	0.1	—	—
ペルー	千ペルーソル 12,950	千ペルーソル 12,841	345,661	1.1	—	1.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	2,488	2,480	319,485	1.1	1.1	0.9	0.2	—
ロシア	千ロシアルーブル 91,024	千ロシアルーブル 92,156	141,920	0.5	—	0.5	—	—
インド	千インドルピー 50,000	千インドルピー 50,450	75,675	0.3	—	—	—	0.3
エジプト	千エジプトポンド 77,918	千エジプトポンド 74,939	531,532	1.8	1.8	0.6	1.2	—
南アフリカ	千南アフリカランド 116,197	千南アフリカランド 101,019	750,577	2.5	2.5	2.5	—	—
合 計	—	—	28,904,434	95.6	54.1	76.9	16.7	2.0

(注) 邦貨換算金額は、当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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	3.875	880	818	91,169	2026/2/16
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	1,807	1,836	204,570	2029/3/1
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	391	354	39,528	2031/2/16
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.0529	344	326	36,405	2032/1/15
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3	833	791	88,156	2033/9/30
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	1,424	1,342	149,512	2047/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,034	920	102,516	2048/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	1,353	1,307	145,637	2050/5/29
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.15	964	868	96,784	2059/11/20
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	487	420	46,792	2061/2/16
		CBB INTL SUKUK PRGM SPC	4.5	647	674	75,130	2027/3/30
		COMMONWEALTH OF BAHAMAS	8.95	1,187	1,127	125,578	2032/10/15
		DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,143	127,337	2024/4/18
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	135	146	16,306	2025/1/27
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	747	83,313	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	6.4	796	830	92,487	2049/6/5
		DOMINICAN REPUBLIC	5.875	2,150	2,068	230,423	2060/1/30
		EMIRATE OF ABU DHABI	3.875	1,729	1,958	218,227	2050/4/16
		EMIRATE OF SHARJAH	4.0	374	327	36,507	2050/7/28
		GABONESE REPUBLIC	6.375	879	926	103,223	2024/12/12
		GABONESE REPUBLIC	6.95	399	426	47,512	2025/6/16
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	812	924	102,939	2025/7/9
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	491	679	75,646	2045/7/28
		HAZINE MUSTESARL	5.125	319	316	35,276	2026/6/22
		IVORY COAST	6.375	586	637	70,963	2028/3/3
		IVORY COAST	6.125	2,369	2,454	273,440	2033/6/15
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	356	385	42,979	2028/10/12
		KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	771	820	91,407	2029/9/20
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	200	219	24,456	2030/5/14
		KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	969	949	105,807	2031/9/30
		KINGDOM OF BAHRAIN	6.0	1,500	1,353	150,734	2044/9/19
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.0	497	610	68,030	2049/4/17
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.25	3,451	4,408	491,123	2050/1/16
		MONGOLIA GOVERNMENT	5.625	362	376	41,985	2023/5/1
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4.875	607	630	70,273	2025/2/1
		OMAN GOV INTERNTL BOND	5.625	235	244	27,258	2028/1/17
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	459	444	49,464	2047/3/8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	1,884	1,863	207,555	2048/1/17
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	2,289	2,310	257,353	2048/5/8
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.125	2,106	2,085	232,379	2049/11/26
REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	1,283	496	55,308	2029/7/9		
REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	5,659	2,105	234,542	2030/7/9		
REPUBLIC OF ARGENTINA	1.125	14,369	4,770	531,440	2035/7/9		

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			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	2. 0	4, 913	1, 918	213, 727	2038/ 1 / 9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	2. 5	1, 512	557	62, 109	2041/ 7 / 9	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4. 75	1, 190	1, 271	141, 663	2024/ 3 /18	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 875	1, 144	1, 183	131, 886	2027/ 4 /25	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 125	3, 076	2, 882	321, 099	2031/ 4 /15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 25	2, 454	2, 290	255, 196	2032/ 4 /22	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7. 375	581	714	79, 621	2037/ 9 /18	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6. 125	547	604	67, 307	2041/ 1 /18	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 625	336	352	39, 285	2044/ 2 /26	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 0	412	403	44, 973	2045/ 6 /15	
	REPUBLIC OF ECUADOR	5. 0	983	843	93, 943	2030/ 7 /31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	540	290	32, 414	2030/ 7 /31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	5. 0	1, 122	962	107, 223	2030/ 7 /31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	1. 0	1, 831	1, 231	137, 177	2035/ 7 /31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	1. 0	279	187	20, 920	2035/ 7 /31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	0. 5	1, 090	654	72, 914	2040/ 7 /31	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	5. 875	534	416	46, 400	2025/ 1 /30	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6. 375	1, 658	1, 251	139, 449	2027/ 1 /18	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	8. 625	368	287	31, 976	2029/ 2 /28	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7. 65	255	188	21, 021	2035/ 6 /15	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7. 625	150	108	12, 031	2041/ 2 / 1	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7. 1246	1, 781	1, 266	141, 114	2050/ 1 /20	
	REPUBLIC OF GHANA	7. 875	1, 155	1, 081	120, 464	2027/ 3 /26	
	REPUBLIC OF GHANA	7. 75	310	281	31, 382	2029/ 4 / 7	
	REPUBLIC OF GHANA	8. 625	384	345	38, 499	2034/ 4 / 7	
	REPUBLIC OF GHANA	7. 875	1, 090	934	104, 122	2035/ 2 /11	
	REPUBLIC OF GHANA	8. 627	1, 963	1, 678	186, 969	2049/ 6 /16	
	REPUBLIC OF GHANA	8. 95	375	324	36, 187	2051/ 3 /26	
	REPUBLIC OF GHANA	8. 75	218	186	20, 763	2061/ 3 /11	
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 65	305	304	33, 934	2041/10/ 7	
	REPUBLIC OF INDONESIA	8. 5	929	1, 433	159, 653	2035/10/12	
	REPUBLIC OF INDONESIA	6. 625	382	509	56, 792	2037/ 2 /17	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5. 125	1, 688	1, 986	221, 338	2045/ 1 /15	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4. 2	1, 045	1, 124	125, 311	2050/10/15	
	REPUBLIC OF LEBANESE6. 1	—	126	21	2, 368	2023/ 1 / 27	
	REPUBLIC OF LEBANESE6. 1	—	994	167	18, 685	2022/10/ 4	
	REPUBLIC OF LEBANESE6. 2	—	540	91	10, 151	2025/ 2 /26	
	REPUBLIC OF LEBANESE6. 65	—	1, 467	247	27, 577	2024/ 4 /22	
	REPUBLIC OF LEBANESE6. 65	—	2, 107	355	39, 608	2028/11/ 3	
	REPUBLIC OF NIGERIA	6. 5	1, 102	1, 121	124, 934	2027/11/28	
REPUBLIC OF NIGERIA	6. 125	1, 009	1, 000	111, 419	2028/ 9 /28		
REPUBLIC OF NIGERIA	7. 875	850	863	96, 246	2032/ 2 /16		
REPUBLIC OF NIGERIA	7. 375	487	484	53, 963	2033/ 9 /28		
REPUBLIC OF NIGERIA	7. 696	292	281	31, 315	2038/ 2 /23		

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			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	913	855	95,275	2047/11/28	
	REPUBLIC OF NIGERIA	8.25	720	710	79,105	2051/9/28	
	REPUBLIC OF PAKISTAN	6.875	590	576	64,259	2027/12/5	
	REPUBLIC OF PAKISTAN	7.375	1,036	997	111,095	2031/4/8	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	2,120	2,252	250,898	2026/4/17	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	322	35,931	2028/3/17	
	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	676	75,318	2029/4/1	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.362	942	933	103,954	2031/6/30	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.87	890	852	94,981	2060/7/23	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.95	472	525	58,571	2031/4/28	
	REPUBLIC OF PERU	3.23	670	551	61,427	2121/7/28	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.2	1,066	1,027	114,460	2046/7/6	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	1,521	1,499	167,035	2048/3/13	
	REPUBLIC OF SERBIA	2.125	418	388	43,241	2030/12/1	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	418	386	43,037	2044/7/24	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	984	856	95,367	2046/10/12	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	3,310	3,205	357,049	2025/3/13	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.75	725	699	77,938	2026/1/26	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,336	148,928	2036/3/17	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,709	1,311	146,154	2043/4/16	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	406	45,276	2045/2/17	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,933	1,587	176,885	2047/5/11	
	REPUBLIC OF VENEZ 11.95	—	801	81	9,044	2031/8/5	
	REPUBLIC OF VENEZ 12.75	—	2,020	202	22,512	2022/8/23	
	REPUBLIC OF VENEZ 7.75	—	1,267	126	14,121	2049/10/13	
	REPUBLIC OF VENEZ 9	—	1,166	116	12,994	2023/5/7	
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	3,042	304	33,887	2027/9/15	
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	2,020	204	22,794	2028/5/7	
	REPUBLIC OF ZAMBIA 8.97	—	2,682	2,058	229,309	2027/7/30	
	ROMANIA	4.0	650	632	70,477	2051/2/14	
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	200	254	28,341	2042/4/4	
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	4,000	4,973	554,020	2047/6/23	
	STATE OF ISRAEL	4.5	433	530	59,089	2120/4/3	
	STATE OF QATAR	5.103	1,162	1,523	169,720	2048/4/23	
	STATE OF QATAR	4.817	1,571	1,994	222,185	2049/3/14	
	STATE OF QATAR	4.4	1,572	1,892	210,801	2050/4/16	
UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	2,442	2,576	287,051	2040/5/31		
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,314	1,394	155,336	2023/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	355	39,647	2025/9/1		
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,887	2,015	224,571	2026/9/1		
UNITED MEXICAN STATES	4.6	540	557	62,122	2046/1/23		
UNITED MEXICAN STATES	4.35	3,120	3,119	347,524	2047/1/15		
UNITED MEXICAN STATES	5.0	1,736	1,893	210,952	2051/4/27		
地方債証券	PROVINCE OF NEUQUEN	2.5	588	361	40,241	2030/4/27	

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		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	ABSA GROUP LTD	6.375	245	252	28,171	2099/11/27
	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.0	800	909	101,362	2049/10/3
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	4.0	291	294	32,818	2041/8/11
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.125	208	216	24,153	2061/8/11
	AES GENER SA	6.35	393	414	46,215	2079/10/7
	AES PANAMA GENERATION HL	4.375	509	520	57,975	2030/5/31
	ALFA DESARROLLO SPA	4.55	623	602	67,111	2051/9/27
	AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	719	752	83,774	2030/12/30
	BANCO NACIONAL DE PANAMA	2.5	768	725	80,766	2030/8/11
	BANGKOK BANK PCL/HK	3.733	801	815	90,837	2034/9/25
	BIDVEST GROUP UK PLC	3.625	578	579	64,501	2026/9/23
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	664	503	56,061	2034/6/5
	BRASKEM IDESA SAPI	7.45	643	678	75,569	2029/11/15
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	222	231	25,843	2028/1/10
	CEMEX SAB DE CV	7.375	312	344	38,380	2027/6/5
	CEMEX SAB DE CV	3.875	1,421	1,412	157,365	2031/7/11
	CEMEX SAB DE CV	5.125	431	436	48,643	2099/9/8
	CEMIG GERACAO E TRANSM	9.25	695	783	87,284	2024/12/5
	CENTRAL CHN REAL ESTATE	7.75	202	98	11,026	2024/5/24
	CENTRAL CHN REAL ESTATE	7.25	325	156	17,378	2024/8/13
	CHILE ELEC PEC SPA	—	1,228	1,004	111,901	2028/1/25
	CHINA AOYUAN GROUP LTD	5.375	385	296	33,024	2022/9/13
	CHINA AOYUAN GROUP LTD	5.88	202	131	14,626	2027/3/1
	CHINA CINDA 2020 I MNGMN	3.0	220	214	23,930	2031/1/20
	CHINA CINDA FINANCE 2017	4.4	595	646	72,074	2027/3/9
	CHINA SCE GRP HLDGS LTD	6.0	202	172	19,183	2026/2/4
	CIA DE MINAS BUENAVENTUR	5.5	403	393	43,884	2026/7/23
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75	699	719	80,097	2027/1/31
	CODELCO INC	3.75	514	547	60,952	2031/1/15
	COLBUN SA	3.95	200	217	24,177	2027/10/11
	COMISION FEDERAL DE ELEC	3.348	447	432	48,140	2031/2/9
	COMISION FEDERAL DE ELEC	5.0	553	583	64,973	2036/9/29
	COMISION FEDERAL DE ELEC	4.677	417	388	43,283	2051/2/9
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	250	258	28,807	2025/6/15
	CONTEMPRY RUINDG DEVELOP	2.625	920	920	102,507	2030/9/17
	CSN RESOURCES SA	4.625	525	509	56,777	2031/6/10
	DEV BANK PHILIPPINES	2.375	641	621	69,242	2031/3/11
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	10.0	1,411	1,405	156,590	2024/4/1
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	8.0	128	114	12,747	2025/4/1
	DP WORLD CRESCENT LTD	3.875	770	823	91,782	2029/7/18
	DP WORLD PLC	5.625	468	569	63,409	2048/9/25
	DP WORLD SALAAM	6.0	651	711	79,252	2099/7/1
	ECOPETROL SA	6.875	1,439	1,680	187,155	2030/4/29
	ECOPETROL SA	7.375	784	913	101,730	2043/9/18

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			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券	EMBRAER NETHERLANDS FINA	5. 4	744	788	87, 838	2027/ 2 / 1	
	EMPRESA ELECTRICA COCHRA	5. 5	657	673	75, 041	2027/ 5 /14	
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4. 25	777	767	85, 465	2029/ 7 /18	
	ENERGUATE TRUST	5. 875	707	725	80, 856	2027/ 5 / 3	
	ENGIE ENERGIA CHILE SA	3. 4	1, 717	1, 756	195, 720	2030/ 1 /28	
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6. 75	895	916	102, 070	2023/ 8 / 6	
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	7. 125	1, 672	1, 719	191, 592	2025/ 2 /11	
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6. 35	1, 344	1, 428	159, 125	2028/ 8 /10	
	GRAN TIERRA ENERGY INC	7. 75	539	469	52, 357	2027/ 5 /23	
	GRAN TIERRA ENERGY INTL	6. 25	2, 018	1, 766	196, 819	2025/ 2 /15	
	GRUPO ENERGIA BOGOTA	4. 875	294	328	36, 579	2030/ 5 /15	
	HUARONG FINANCE 2017 CO	3. 75	306	300	33, 491	2022/ 4 /27	
	HUARONG FINANCE 2019	3. 75	202	194	21, 708	2024/ 5 /29	
	HUARONG FINANCE 2019	3. 25	255	240	26, 835	2024/11/13	
	HUARONG FINANCE II	5. 5	1, 046	1, 046	116, 524	2025/ 1 /16	
	HUARONG FINANCE II	5. 0	528	514	57, 348	2025/11/19	
	HUARONG FINANCE II	4. 625	401	386	43, 107	2026/ 6 / 3	
	HUARONG FINANCE II	4. 875	239	232	25, 892	2026/11/22	
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8. 75	264	286	31, 864	2024/ 5 /30	
	INDIKA ENERGY CAPITAL IV	8. 25	295	305	34, 054	2025/10/22	
	INDONESIA ASAHAN ALUMINI	5. 8	510	577	64, 341	2050/ 5 /15	
	INTERCORP FIN SER INC	4. 125	308	311	34, 684	2027/10/19	
	INTERCORP PERU LTD	3. 875	484	469	52, 352	2029/ 8 /15	
	KAISA GROUP HOLDINGS LTD	9. 95	202	117	13, 051	2025/ 7 /23	
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6. 375	465	590	65, 805	2048/10/24	
	KLABIN AUSTRIA GMBH	3. 2	791	743	82, 803	2031/ 1 /12	
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7. 375	748	759	84, 644	2022/ 7 /19	
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7. 625	432	423	47, 162	2026/11/ 8	
	KOSMOS ENERGY LTD	7. 5	461	444	49, 557	2028/ 3 / 1	
	KWG GROUP HOLDINGS	7. 4	220	194	21, 709	2027/ 1 /13	
	LAMAR FUNDING LTD	3. 958	1, 391	1, 387	154, 599	2025/ 5 / 7	
	LEVIATHAN BOND LTD	6. 75	467	511	56, 925	2030/ 6 /30	
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	5. 875	753	879	97, 991	2034/ 7 / 5	
LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4. 35	1, 113	1, 186	132, 194	2036/ 4 / 5		
MDGH - GMTN BV	4. 5	1, 136	1, 317	146, 822	2028/11/ 7		
MDGH - GMTN BV	2. 875	790	828	92, 312	2030/ 5 /21		
MEDCO OAK TREE PTE LTD	7. 375	319	336	37, 508	2026/ 5 /14		
MINEJESA CAPITAL BV	5. 625	385	403	44, 947	2037/ 8 /10		
MV24 CAPITAL BV	6. 748	305	319	35, 641	2034/ 6 / 1		
NATIONAL CENTRAL COOLING	2. 5	371	370	41, 316	2027/10/21		
NEXA RESOURCES SA	6. 5	1, 223	1, 340	149, 338	2028/ 1 /18		
ODEBRECHT HOLDCO FIN LTD	—	782	6	675	2058/ 9 /10		
OEC FINANCE LTD 4. 375	—	104	8	960	2029/10/25		
OEC FINANCE LTD 5. 25	—	377	33	3, 781	2033/12/27		

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		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	OEC FINANCE LTD 7.125	—	180	16	1,811	2046/12/26
	OI MOVEL SA	8.75	582	598	66,617	2026/ 7 /30
	OIL & GAS HOLDING	7.625	920	1,001	111,570	2024/11/ 7
	OIL & GAS HOLDING	7.5	1,649	1,788	199,276	2027/10/25
	OLEODUCTO CENTRAL SA	4.0	362	370	41,266	2027/ 7 /14
	OOREDOO INTL FINANCE	2.625	502	507	56,551	2031/ 4 / 8
	PERTAMINA PERSERO PT	6.5	780	984	109,663	2041/ 5 /27
	PERTAMINA PERSERO PT	6.0	1,596	1,909	212,719	2042/ 5 / 3
	PERTAMINA PERSERO PT	5.625	411	473	52,710	2043/ 5 /20
	PERTAMINA PERSERO PT	6.45	541	686	76,513	2044/ 5 /30
	PERTAMINA PERSERO PT	4.15	600	578	64,452	2060/ 2 /25
	PERU LNG SRL	5.375	1,099	890	99,167	2030/ 3 /22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.875	1,034	1,087	121,112	2029/ 7 /17
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	484	583	64,947	2048/ 5 /21
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.75	720	906	101,026	2026/ 5 /23
	PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	1,961	107	12,015	2027/ 4 /12
	PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	111	12,370	2037/ 4 /12
	PETROLEOS DE VENEZ 6	—	7,167	394	43,917	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	97	10,915	2021/11/17
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	2,375	2,573	286,667	2026/ 8 / 4
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	435	456	50,894	2027/ 3 /13
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	821	807	89,950	2028/ 2 /12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,898	1,938	215,956	2029/ 1 /23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	1,126	1,156	128,807	2030/ 1 /23
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	445	430	47,907	2031/ 1 /28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,758	1,529	170,381	2047/ 9 /21
	PETROLEOS MEXICANOS	6.35	1,773	1,485	165,525	2048/ 2 /12
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,165	1,096	122,123	2050/ 1 /23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	4,126	3,586	399,538	2060/ 1 /28
	POWERLONG REAL ESTATE	4.9	205	186	20,724	2026/ 5 /13
	PROSUS NV	3.68	1,619	1,663	185,271	2030/ 1 /21
	PTEP TREASURY CENTER CO	3.903	313	321	35,833	2059/12/ 6
	QATAR PETROLEUM	3.3	732	729	81,314	2051/ 7 /12
	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD	5.9	215	198	22,154	2025/ 3 / 5
	RONSHINE CHINA	8.1	285	156	17,461	2023/ 6 / 9
	RONSHINE CHINA	7.1	202	101	11,251	2025/ 1 /25
	RUTAS 2 AND 7 FINANCE	—	482	352	39,272	2036/ 9 /30
	SCENERY JOURNEY LTD	11.5	370	63	7,110	2022/10/24
	SCENERY JOURNEY LTD	12.0	400	69	7,686	2023/10/24
	SEAZEN GROUP LTD	4.45	215	188	20,957	2025/ 7 /13
	SEPLAT PETROLEUM DEV CO	7.75	766	795	88,633	2026/ 4 / 1
	SIERRACOL ENRGY ANDINA	6.0	337	329	36,697	2028/ 6 /15
	SINOPEC GRP DEV 2018	2.7	1,594	1,633	181,946	2030/ 5 /13
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	3,290	3,594	400,448	2027/ 4 /12

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	
				%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ								
	普通社債券	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3. 25	1, 420	1, 528	170, 245	2027/ 9 /13	
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6. 875	492	578	64, 410	2026/ 3 /24	
		ST SAVINGS BK OF UKRAINE	9. 625	308	332	37, 090	2025/ 3 /20	
		STATE AGE ROADS	6. 25	853	832	92, 791	2028/ 6 /24	
		STATE OIL CO OF THE AZER	6. 95	215	262	29, 284	2030/ 3 /18	
		SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	6. 5	245	166	18, 559	2026/ 1 /26	
		SUZANO AUSTRIA GMBH	3. 75	503	511	56, 930	2031/ 1 /15	
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4. 0	712	762	84, 982	2026/ 8 /15	
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	3. 25	543	543	60, 490	2030/ 8 /15	
		TIMES CHINA HLDG LTD	5. 75	202	167	18, 621	2027/ 1 /14	
		TONON LUXEMBOURG SA 6. 5	—	300	3	337	2024/10/31	
		TRANSJAMAICAN HIGHWAY	5. 75	605	607	67, 654	2036/10/10	
		TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5. 55	335	379	42, 253	2028/11/ 1	
		TRINIDAD GEN UNLTD	5. 25	511	519	57, 825	2027/11/ 4	
		TULLOW OIL PLC	10. 25	1, 035	1, 072	119, 478	2026/ 5 /15	
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	6. 5	542	552	61, 567	2026/ 1 / 8	
		USJ ACUCAR E ALCOOL9. 875	—	828	256	28, 596	2023/11/ 9	
		VEDANTA RESOURCES	13. 875	750	785	87, 508	2024/ 1 /21	
		VIRGOLINO DE OLIV 10. 875	—	320	40	4, 456	2049/ 1 /13	
		VIRGOLINO DE OLIVE 11. 75	—	1, 082	5	601	2022/ 2 / 9	
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10. 5	—	423	4	470	2049/ 1 /28	
		VOLCAN CIA MINERA SAA-CM	4. 375	1, 085	1, 048	116, 774	2026/ 2 /11	
		XIAOMI BEST TIME INTL	2. 875	820	806	89, 867	2031/ 7 /14	
		YANGO JUSTICE INTL	8. 25	290	159	17, 768	2023/11/25	
		YANGO JUSTICE INTL	7. 5	202	90	10, 126	2025/ 2 /17	
		YUZHOU GROUP	6. 35	503	266	29, 698	2027/ 1 /13	
		ZHENRO PROPERTIES GROUP	6. 7	202	151	16, 877	2026/ 8 / 4	
		ZORLU YENILENEBILIR	9. 0	853	829	92, 411	2026/ 6 / 1	
小 計						26, 457, 337		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	MEXICAN BONOS	8. 0	45, 275	45, 345	245, 705	2047/11/ 7	
小 計						245, 705		
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
	普通社債券	FIDEICOMISO RUTA AL I/L	6. 75	1, 462, 235	1, 242, 563	36, 538	2044/ 2 /15	
小 計						36, 538		
ペルー				千ペルーソル	千ペルーソル			
	国債証券	REPUBLIC OF PERU	6. 15	12, 950	12, 841	345, 661	2032/ 8 /12	
小 計						345, 661		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	その他	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5. 625	778	729	93, 928	2030/ 4 /16
		IVORY COAST	5. 875	450	462	59, 501	2031/10/17	
		IVORY COAST	6. 625	422	414	53, 421	2048/ 3 /22	
		REPUBLIC OF SENEGAL	4. 75	410	417	53, 733	2028/ 3 /13	

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	その他	国債証券 UKRAINE GOVERNMENT	6. 75	428	457	58, 900	2026/ 6 /20
小 計						319, 485	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIAN GOVERNMENT	7. 65	91, 024	92, 156	141, 920	2030/ 4 /10
小 計						141, 920	
インド				千インドルピー	千インドルピー		
	普通社債券	INDIAN RENEW ENERGY DEV	7. 125	50, 000	50, 450	75, 675	2022/10/10
小 計						75, 675	
エジプト				千エジプトポンド	千エジプトポンド		
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	14. 06	51, 742	49, 792	353, 170	2026/ 1 /12
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	14. 292	26, 176	25, 146	178, 362	2028/ 1 / 5
小 計						531, 532	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8. 0	58, 912	53, 943	400, 802	2030/ 1 /31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7. 0	35, 547	29, 412	218, 537	2031/ 2 /28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8. 75	21, 738	17, 663	131, 237	2048/ 2 /28
小 計						750, 577	
合 計						28, 904, 434	

(注) 邦貨換算金額は、当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) 単位未満は切り捨て。

※償還日が「2099年」の証券は永久債であり、永久債には償還日がないため、仮置きの日付けを入れております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
外 国	債券先物取引	10 ULTRA FUT	百万円 971
		US ULTRA BON	277
			—

(注) 邦貨換算金額は、当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) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

直物為替先渡取引残高

銘 柄 別		取引契約残高			
		当期末想定元本額			
		買 建 額		売 建 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル		千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
	(コロンビアペソ)	—	—	380	42
	(インドルピー)	—	—	671	74
	(ロシアルーブル)	—	—	1,362	151

(注) 邦貨換算金額は、当期末の外貨建金額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) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2021年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新株予約権付社債(転換社債)	千円 5,093	% 0.0
公社債	28,904,434	94.5
コール・ローン等、その他	1,667,881	5.5
投資信託財産総額	30,577,408	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(30,166,023千円)の投資信託財産総額(30,577,408千円)に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=111.40円、1メキシコペソ=5.4185円、100コロンビアペソ=2.9406円、1ペルーソル=26.9172円、1ユーロ=128.78円、1ロシアルーブル=1.54円、1インドルピー=1.50円、1エジプトポンド=7.0928円、1南アフリカランド=7.43円、1ナイジェリアナイラ=0.269459円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2020年10月8日から2021年10月7日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)69件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,641,474,809
コール・ローン等	1,058,842,271
公社債(評価額)	28,909,527,679
未収入金	3,243,920,793
未収利息	398,333,600
前払費用	27,425,645
差入委託証拠金	3,424,821
(B) 負債	3,419,445,577
未払金	3,327,145,331
未払解約金	92,300,000
未払利息	246
(C) 純資産総額(A－B)	30,222,029,232
元本	9,916,796,652
次期繰越損益金	20,305,232,580
(D) 受益権総口数	9,916,796,652口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,476円

(注) 期首元本額11,507,316,488円、期中追加設定元本額1,086,081,634円、期中一部解約元本額2,676,601,470円。当期末現在における1口当たり純資産額3,0476円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB(適格機関投資家専用)	320,203,527円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券P－H(適格機関投資家専用)	2,864,787,432円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券D－H(適格機関投資家専用)	3,590,825,690円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW(適格機関投資家専用)	3,140,980,003円

○お知らせ

2020年10月8日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

運用の指図に関する権限を委託するアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーの所在の場所を、「アメリカ合衆国、ニューヨーク州、ニューヨーク市」から、「アメリカ合衆国、テネシー州、ナッシュビル市」に変更しました。
(変更日：2021年7月6日)

○損益の状況 (2020年10月8日～2021年10月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,560,581,896
受取利息	1,560,026,838
その他収益金	581,105
支払利息	△ 26,047
(B) 有価証券売買損益	1,740,681,396
売買益	3,258,146,705
売買損	△ 1,517,465,309
(C) 先物取引等取引損益	△ 32,677,549
取引益	189,818,710
取引損	△ 222,496,259
(D) 保管費用等	△ 3,430,749
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,265,154,994
(F) 前期繰越損益金	20,090,486,874
(G) 追加信託差損益金	2,079,302,102
(H) 解約差損益金	△ 5,129,711,390
(I) 計(E+F+G+H)	20,305,232,580
次期繰越損益金(I)	20,305,232,580

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)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) 損益の状況の中で(H)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。

ベアリングス・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

「ベアリングス・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」は、現時点で入手し得る直近の決算データが存在しないため、開示すべき情報はありません。

MUAM J-REITマザーファンド

《第17期》決算日2021年3月10日

[計算期間：2020年3月11日～2021年3月10日]

「MUAM J-REITマザーファンド」は、3月10日に第17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17期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券への分散投資を行います。東証REIT指数（配当込み）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。 銘柄選定およびポートフォリオの構築は、定性的評価・定量的評価を経て行います。定性的評価については、事業内容および財務内容等の分析を行います。定量的評価においては、キャッシュフロー、配当利回り、PBR（株価純資産倍率）等の分析を行います。不動産投資信託証券の組入比率は高位（通常の状態で90%以上）を基本とします。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式及び外貨建資産への投資は行いません。 投資信託証券への投資に制限を設けません。

- ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人投資信託協会は信用リスク集中回避を目的とした投資制限（分散投資規制）を設けており、投資対象に支配的な銘柄（寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄）が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。
- ファンドは、東証REIT指数（配当込み）をベンチマークとして運用しております。東証REIT指数（配当込み）には、指数に対する寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

* 寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準		価 額		東 証 R E I T 指 数		投 資 信 託 証 券 組 入 比	純 資 産 額
	円	騰 落	期 中 率	（配当込み）	期 中 率	（配当込み）		
13期(2017年3月10日)	26,870	△ 4.4	%	3,310.28	△ 0.7	%	97.8	百万円 16,702
14期(2018年3月12日)	26,458	△ 1.5	%	3,203.75	△ 3.2	%	96.7	11,617
15期(2019年3月11日)	31,019	17.2	%	3,730.52	16.4	%	97.7	12,917
16期(2020年3月10日)	33,369	7.6	%	3,981.30	6.7	%	95.1	14,957
17期(2021年3月10日)	34,809	4.3	%	4,126.53	3.6	%	98.1	16,265

(注) 東証REIT指数（配当込み）とは、東京証券取引所に上場している不動産投資信託全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。
東証REIT指数の商標に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は東証REIT指数の内容の変更、公表の停止または商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。東京証券取引所は東証REIT指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対して、責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)	騰 落 率	投 資 信 託 率 組 入 比
(期 首) 2020年3月10日	円 33,369	% —	3,981.30	% —	% 95.1
3月末	28,621	△14.2	3,343.59	△16.0	96.5
4月末	28,298	△15.2	3,313.25	△16.8	97.2
5月末	30,335	△ 9.1	3,586.37	△ 9.9	97.5
6月末	29,821	△10.6	3,525.99	△11.4	97.0
7月末	30,346	△ 9.1	3,535.10	△11.2	96.5
8月末	31,717	△ 5.0	3,735.15	△ 6.2	96.7
9月末	31,390	△ 5.9	3,698.94	△ 7.1	97.3
10月末	29,853	△10.5	3,512.43	△11.8	96.3
11月末	30,784	△ 7.7	3,635.82	△ 8.7	96.5
12月末	32,618	△ 2.3	3,854.76	△ 3.2	96.6
2021年1月末	33,826	1.4	4,004.00	0.6	97.9
2月末	35,490	6.4	4,207.24	5.7	97.8
(期 末) 2021年3月10日	34,809	4.3	4,126.53	3.6	98.1

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

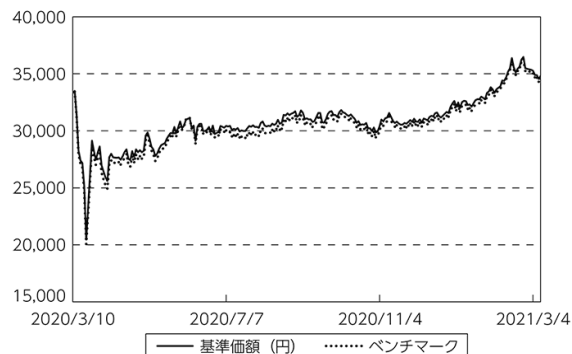
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.3%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(3.6%)を0.7%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

各国が積極的な金融政策や財政政策を打ち出したことや、新型コロナウイルスワクチンの接種開始などにより経済正常化への期待が高まったことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

各国で新型コロナウイルスが爆発的に感染拡大したことにより世界的な景気への悪影響が懸念されたことなどが、基準価額の一時的な下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…日本都市ファンド投資法人、G L P投資法人、産業ファンド投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、大和ハウスリート投資法人

下位5銘柄…日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、ジャパンエクセレント投資法人、オリックス不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人

●投資環境について

◎J-REIT市況

J-REIT市況は上昇しました。

- ・期首から2020年3月中旬にかけては、各国で新型コロナウイルスが爆発的に感染拡大したことにより世界的な景気への悪影響が懸念されて大幅に下落しました。3月下旬から期末にかけては、オフィス・ビル空室率の上昇傾向などにより一時的に弱含む局面もあったものの、各国が積極的な金融政策や財政政策を打ち出したことや、新型コロナウイルスワクチンの接種開始などにより経済正常化への期待が高まったことなどから、上昇基調で推移しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・銘柄選定およびポートフォリオの構築は主に、定性的評価・定量的評価を経て行っています。
- ・定性的評価については、事業内容および財務内容などの分析を中心に行い、定量的評価においては、キャッシュフロー、配当利回り、投資口価純資産倍率（PBR）などの分析を行いました。
- ・組入銘柄数は54～55銘柄程度で推移させました。
- ・主な売買動向については、保有物件の売却益なども活用しながら持続的な分配金成長が期待できると判断したG L P投資法人のウェイトを引き上げたことや、業績見通しや各種バリュエーションの相対的な割安度を勘案してジャパンエクセレント投資法人のウェイトを引き下げたことなどが挙げられます。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について (プラス要因)

- ・伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、日本都市ファンド投資法人をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ・フロンティア不動産投資法人、日本ロジスティクスファンド投資法人をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・REITの組入比率については、高水準（90%以上）を維持する方針です。
- ・配当利回りやPBR等のバリュエーション、また物件ポートフォリオのクオリティ等に着目し、安定した分配金が見込め相対的に割安と思われる銘柄への投資ウェイトを高めた運用を行います。
- ・新型コロナウイルスワクチンの接種が国内において開始され、また国内外における新規感染者数も減少傾向にあります。ワクチンが広く普及するには相応の時間を要することから、当面の経済の回復ペースは緩やかなものになると考えていますが、着実に経済活動正常化に向けた動

きが広がってくると見えています。また、各国中央銀行による金融緩和策を背景とした低金利環境も当面続くとみられることなどから、引き続きJ-REIT市況は堅調に推移するとみています。

- ・このような市場環境に対する想定のもと、物流や小売など大口テナントの業界動向に加えて、スポンサーのサポート体制にも着目しつつ、REIT各社に対する綿密な調査を継続することにより、個別銘柄ごとの業績動向や中長期的な成長性を慎重に見極めて選別投資を行い、パフォーマンスの向上に努めてまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月11日～2021年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 10	% 0.033	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(投 資 信 託 証 券)	(10)	(0.033)	
合 計	10	0.033	
期中の平均基準価額は、30,796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

(2020年3月11日～2021年3月10日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	エスコンジャパンリート投資法人	1	133,192	0.8	75,629
	サンケイリアルエステート投資法人	0.6	58,901	1	130,805
	S O S i L A 物流リート投資法人	0.8	108,651	0.1	13,486
	日本アコモデーションファンド投資法人	—	—	0.1	60,410
	MCUBS MidCity投資法人	—	—	0.1	6,577
		(△ 1)	(△ 116,040)		
	森ヒルズリート投資法人	0.1	13,720	0.4	50,955
	産業ファンド投資法人	0.3	56,191	0.2	30,302
	アドバンス・レジデンス投資法人	0.15	44,894	0.15	47,205
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.2	36,051	—	—
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.07	27,519	0.27	97,779
	GLP投資法人	1	206,288	0.051	8,500
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.1	30,227	0.3	91,946
	日本プロロジスリート投資法人	0.4	119,152	0.4	126,598
	星野リゾート・リート投資法人	0.25	119,128	—	—
	On e リート投資法人	0.05	11,942	0.1	22,846
	イオンリート投資法人	1	119,934	0.2	18,993
	ヒューリックリート投資法人	—	—	0.5	59,881
	日本リート投資法人	0.3	114,949	—	—
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	—	—	3	39,274
	積水ハウス・リート投資法人	0.5	33,770	1	83,416
	ケネディクス商業リート投資法人	0.95	193,003	0.35	72,706
	ヘルスケア&メディカル投資法人	0.07	8,640	—	—
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.9	122,656	0.1	12,698
	ラサールロジポート投資法人	0.2	28,346	0.6	93,369
	スターアジア不動産投資法人	—	—	0.18	7,539
		(1)	(72,163)		
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.1	43,443	0.1	48,481
	さくら総合リート投資法人	1	78,413	0.2	13,203
		(△ 1)	(△ 72,163)		
	投資法人みらい	—	—	0.1	3,332
	森トラスト・ホテルリート投資法人	1	116,099	—	—
	三菱地所物流リート投資法人	0.3	108,538	0.05	21,035
	CRE ロジスティクスファンド投資法人	0.1	12,148	—	—
	ザイマックス・リート投資法人	—	—	0.1	8,478
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.7	80,744	1	225,122
	日本ビルファンド投資法人	0.4	270,986	0.05	34,051
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.25	155,556	0.1	59,650

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	日本都市ファンド投資法人	千口 2 (5)	千円 312,555 (116,040)	千口 0.9	千円 101,947
	オリックス不動産投資法人	—	—	0.1	13,481
	日本プライムリアルティ投資法人	0.4	145,690	0.2	63,690
	プレミア投資法人	0.5	58,462	0.5	66,867
	東急リアル・エステート投資法人	0.2	29,033	—	—
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.5	44,516	2	192,750
	森トラスト総合リート投資法人	1	136,058	0.2	25,377
	インヴィンシブル投資法人	5	161,915	1	28,068
	フロンティア不動産投資法人	—	—	0.05	14,049
	平和不動産リート投資法人	0.2	29,551	0.2	15,914
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.3	72,147	—	—
	福岡リート投資法人	1	158,592	0.03	3,003
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.14	84,624	0.07	45,338
	いちごオフィスリート投資法人	—	—	0.2	13,020
	大和証券オフィス投資法人	0.06	36,057	0.06	33,455
	阪急阪神リート投資法人	—	—	0.1	8,818
	大和ハウスリート投資法人	0.25	65,825	0.15	39,659
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	4	229,239	0.6	30,981
	大和証券リビング投資法人	0.4	35,775	0.6	56,047
ジャパンエクセレント投資法人	—	—	1	140,537	
合	計	30 (4)	4,053,145 (—)	20	2,457,291

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月11日～2021年3月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 4,053	百万円 811	% 20.0	百万円 2,457	百万円 506	% 20.6

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 111

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,657千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,014千円
(B) / (A)	21.8%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2021年3月10日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	0.5	1	123,900	0.8
サンケイリアルエステート投資法人	1	0.7	77,420	0.5
S O S i L A 物流リート投資法人	0.5	1	150,360	0.9
日本アコモデーションファンド投資法人	0.6	0.5	289,000	1.8
MCUBS M i d C i t y 投資法人	1	—	—	—
森ヒルズリート投資法人	2	2	336,720	2.1
産業ファンド投資法人	2	2	431,000	2.6
アドバンス・レジデンス投資法人	1	1	467,250	2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1	1	245,180	1.5
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1	0.8	368,800	2.3
G L P 投資法人	3	4	708,300	4.4
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.8	0.6	185,100	1.1
日本プロロジスリート投資法人	2	2	698,050	4.3
星野リゾート・リート投資法人	0.05	0.3	175,200	1.1
O n e リート投資法人	0.25	0.2	56,620	0.3
イオンリート投資法人	1	2	287,400	1.8
ヒューリックリート投資法人	1	0.8	132,880	0.8
日本リート投資法人	0.3	0.6	233,400	1.4
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	6	3	52,560	0.3
積水ハウス・リート投資法人	4	3	319,580	2.0
ケネディクス商業リート投資法人	0.2	0.8	209,840	1.3
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.03	0.1	13,060	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人	4	5	906,950	5.6
ラサールロジポート投資法人	2	2	296,000	1.8
スターアジア不動産投資法人	—	1	83,680	0.5
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.6	0.6	281,100	1.7
さくら総合リート投資法人	0.1	—	—	—
投資法人みらい	1	0.9	39,735	0.2
森トラスト・ホテルリート投資法人	—	1	129,200	0.8
三菱地所物流リート投資法人	0.05	0.3	117,150	0.7
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.6	0.7	104,370	0.6
ザイマックス・リート投資法人	0.2	0.1	10,440	0.1
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1	0.5	63,900	0.4
日本ビルファンド投資法人	1	1	1,158,500	7.1
ジャパンリアルエステイト投資法人	1	1	1,122,000	6.9
日本都市ファンド投資法人	2	8	923,100	5.7
オリックス不動産投資法人	2	2	493,640	3.0
日本プライムリアルティ投資法人	0.8	1	385,000	2.4
プレミア投資法人	1	1	214,950	1.3
東急リアル・エステート投資法人	1	1	264,150	1.6
グローバル・ワン不動産投資法人	2	1	118,300	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	2	2	395,280	2.4
森トラスト総合リート投資法人	0.5	1	196,820	1.2

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
インヴィンシブル投資法人	4	8	337,025	2.1
フロンティア不動産投資法人	0.15	0.1	46,050	0.3
平和不動産リート投資法人	1	1	147,000	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.3	0.6	174,180	1.1
福岡リート投資法人	0.05	1	199,080	1.2
ケネディクス・オフィス投資法人	0.43	0.5	361,500	2.2
いちごオフィスリート投資法人	1	0.8	69,440	0.4
大和証券オフィス投資法人	0.4	0.4	290,400	1.8
阪急阪神リート投資法人	0.3	0.2	28,980	0.2
大和ハウスリート投資法人	2	2	612,260	3.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人	1	6	374,400	2.3
大和証券リビング投資法人	3	3	311,400	1.9
ジャパンエクセレント投資法人	2	1	132,900	0.8
合 計	口 数 ・ 金 額	78	93	15,950,500
	銘 柄 数<比 率>	54	54	<98.1%>

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) エスコンジャパンリート投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、S O S i L A物流リート投資法人、日本アコモデーションファンド投資法人、MCUBS M i d C i t y投資法人、森ヒルズリート投資法人、産業ファンド投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、アクティビア・プロパティーズ投資法人、G L P投資法人、コンフォリア・レジデンシャル投資法人、日本プロロジスリート投資法人、星野リゾート・リート投資法人、O n e リート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本リート投資法人、インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、ラサールロジポート投資法人、スターアジア不動産投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、さくら総合リート投資法人、投資法人みらい、森トラスト・ホテルリート投資法人、三菱地所物流リート投資法人、C R Eロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、オリックス不動産投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、プレミアム投資法人、東急リアル・エステート投資法人、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、フロンティア不動産投資法人、平和不動産リート投資法人、日本ロジスティクスファンド投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、阪急阪神リート投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFG証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2020年7月31日時点の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容
当期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

○投資信託財産の構成 (2021年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	15,950,500	97.2
コール・ローン等、その他	461,674	2.8
投資信託財産総額	16,412,174	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,412,174,791
コール・ローン等	101,859,957
投資証券(評価額)	15,950,500,000
未収入金	166,472,184
未収配当金	193,342,650
(B) 負債	146,706,819
未払金	90,756,767
未払解約金	55,950,024
未払利息	28
(C) 純資産総額(A-B)	16,265,467,972
元本	4,672,753,293
次期繰越損益金	11,592,714,679
(D) 受益権総口数	4,672,753,293口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,809円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,482,527,378円
 期中追加設定元本額 1,180,634,059円
 期中一部解約元本額 990,408,144円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.4809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）

三菱UFJ <DC> J-REITファンド	4,205,529,228円
MUAM J-REITファンド（適格機関投資家転売制限付）	323,212,226円
三菱UFJ 6資産バランスファンド（2ヵ月分配型）	74,612,664円
三菱UFJ 6資産バランスファンド（成長型）	55,585,240円
三菱UFJ 資産設計ファンド（バランス型）	5,540,613円
ファンド・マネジャー（国内リート）	3,786,341円
三菱UFJ 資産設計ファンド（分配型）	2,408,836円
三菱UFJ 資産設計ファンド（株式重視型）	2,078,145円
合計	4,672,753,293円

○損益の状況 (2020年3月11日～2021年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	583,823,750
受取配当金	577,803,572
受取利息	2,076
その他収益金	6,105,803
支払利息	△ 87,701
(B) 有価証券売買損益	135,540,397
売買益	1,134,679,509
売買損	△ 999,139,112
(C) 当期損益金(A+B)	719,364,147
(D) 前期繰越損益金	10,475,216,117
(E) 追加信託差損益金	2,377,776,716
(F) 解約差損益金	△ 1,979,642,301
(G) 計(C+D+E+F)	11,592,714,679
次期繰越損益金(G)	11,592,714,679

- (注) (B)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) (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。

MUAM G-REITマザーファンド

《第16期》決算日2022年1月5日

[計算期間：2021年1月6日～2022年1月5日]

「MUAM G-REITマザーファンド」は、1月5日に第16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16期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてS & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。銘柄選定にあたっては、時価総額および流動性等を勘案します。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引を利用し不動産投資信託証券の実質投資比率が100%を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主 要 運 用 対 象	S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S & P 先 進 国 R E I T イ ン デ ッ ク ス (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
12期(2018年1月5日)	16,420	2.4	42,522.26	1.7	98.0	18,551
13期(2019年1月7日)	15,011	△ 8.6	38,602.62	△ 9.2	98.8	19,712
14期(2020年1月6日)	18,377	22.4	47,161.24	22.2	99.0	30,217
15期(2021年1月5日)	15,806	△14.0	40,236.52	△14.7	99.0	40,409
16期(2022年1月5日)	24,645	55.9	62,554.10	55.5	99.3	78,315

(注) S & P先進国REITインデックスとは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託（REIT）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。なお、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & P先進国REITインデックスはS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REITインデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P R E I T イ (除く日本、配当込 み、円換算ベース)	先 進 国 ス ン デ ッ ク 騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2021年 1 月 5 日	15,806	% —	40,236.52	% —	% 99.0
1 月 末	16,543	4.7	42,103.44	4.6	99.3
2 月 末	17,415	10.2	44,425.71	10.4	99.3
3 月 末	18,707	18.4	47,520.62	18.1	99.1
4 月 末	19,575	23.8	49,747.04	23.6	99.3
5 月 末	20,013	26.6	50,861.53	26.4	99.2
6 月 末	20,626	30.5	52,402.23	30.2	99.1
7 月 末	21,145	33.8	53,744.50	33.6	99.3
8 月 末	21,584	36.6	54,840.38	36.3	99.1
9 月 末	21,101	33.5	53,529.97	33.0	99.0
10 月 末	22,927	45.1	58,186.74	44.6	99.2
11 月 末	22,821	44.4	57,868.72	43.8	99.2
12 月 末	24,314	53.8	61,701.36	53.3	98.9
(期 末) 2022年 1 月 5 日	24,645	55.9	62,554.10	55.5	99.3

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

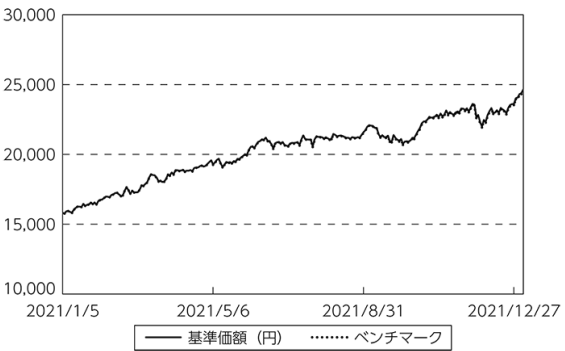
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ55.9%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率
(55.5%)を0.4%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因
(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎外国REIT市況

- ・外国REIT市況は上昇しました。
- ・外国REIT市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン接種進展に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドル、ユーロは円に対して上昇しました。
- ・為替市況は、期首に比べて12.7%の円安・米ドル高、3.7%の円安・ユーロ高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ベンチマークであるS&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは55.5%の上昇になったため、カイ離は0.4%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・その他の要因によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・組入要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021 年 1 月 6 日～2022 年 1 月 5 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 3 (3)	% 0.013 (0.013)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	2 (2)	0.012 (0.012)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷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 (4) (3)	0.037 (0.021) (0.016)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	12	0.062	
期中の平均基準価額は、20,324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

(2021年1月6日～2022年1月5日)

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	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	SITE CENTERS CORP	27	375	3	51
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	51	1,736	7	244
	MACERICH CO/THE	49	835	—	—
	ACADIA REALTY TRUST	10	205	1	34
	AGREE REALTY CORP	9	682	—	—
	ALEXANDER'S INC	0.485	127	0.228	58
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	16	3,119	—	—
	PROLOGIS INC	66	8,340	8	1,105
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	10	502	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	10	141	—	—
	BRANDYWINE REALTY TRUST	14	189	2	35
	CAMDEN PROPERTY TRUST	10	1,428	0.965	118
	CEDAR REALTY TRUST INC	4	108	—	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	13	602	—	—
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	11	322	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	12	456	—	—
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	20	197	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	25	3,861	2	315
	EASTGROUP PROPERTIES INC	3	578	—	—
	EPR PROPERTIES	5	272	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	16	1,215	2	175
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5	1,777	0.711	219
	EXTRA SPACE STORAGE INC	12	2,076	0.559	120
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	6	678	0.397	51
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	13	706	2	143
	GETTY REALTY CORP	3	101	—	—
	WELLTOWER INC	41	3,330	1	147
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	8	372	—	—
	SERVICE PROPERTIES TRUST	12	148	—	—
	EQUITY COMMONWEALTH	10	280	2	56
	KILROY REALTY CORP	11	732	3	205
	KITE REALTY GROUP TRUST	14	297	2	50
		(49)	(703)		
	LXP INDUSTRIAL TRUST	28	349	3	34
	LTC PROPERTIES INC	2	108	—	—
	VERIS RESIDENTIAL INC	10	193	6	105
	BOSTON PROPERTIES INC	12	1,427	1	166
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	66	1,416	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	11	1,935	1	288
	NATL HEALTH INVESTORS INC	3	221	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22	756	—	—

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1	45	—	—
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	23	58	—	—
	RPT REALTY	4	56	—	—
	REALTY INCOME CORP	50 (61)	3,396 (3,239)	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	14	924	3	260
	SAUL CENTERS INC	2	114	1	50
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	40	166	20	89
	SL GREEN REALTY CORP	4 (△0.039)	355 (37)	2	164
	LIFE STORAGE INC	8 (7)	991 (—)	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	11	2,097	0.26	51
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	18	221	—	—
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	10	187	—	—
	CUBESMART	24	1,185	0.938	52
	UDR INC	28	1,484	7	390
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2	118	0.881	51
	VENTAS INC	34 (4)	1,844 (185)	1	89
	WASHINGTON REIT	8	211	—	—
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	5	178	—	—
				(44)	(973)
	PS BUSINESS PARKS INC/MD	1	265	—	—
	UMH PROPERTIES INC	5	113	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4	87	—	—
	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	9	175	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	14	445	—	—
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	5	32	—	—
	CENTERSPACE	2	172	0.498	35
	DOUGLAS EMMETT INC	18	603	1	55
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	9	224	—	—
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	9	166	—	—
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	12	317	—	—
	CORESITE REALTY CORP	4	594	0.603 (17)	85 (2,152)
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	5	198	1	35
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	11	105	—	—
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	3	115	1	35
	RLJ LODGING TRUST	20	297	3	51
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	10	172	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	21	825	—	—
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	22	365	—	—
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	17 (△ 78)	190 (△ 703)	4	49
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	17	511	1	36

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	WP CAREY INC	18	1,404	0.517	35
	WHITESTONE REIT	5	58	—	—
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5	471	1	140
	CHATHAM LODGING TRUST	8	108	3	50
	TERRENO REALTY CORP	7	525	—	—
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	12	582	—	—
	GEO GROUP INC/THE	15	115	4	36
	VEREIT INC	17 (△ 87)	753 (△ 3,239)	—	—
	DUKE REALTY CORP	36	1,790	2	105
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	7	109	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	19	1,251	0.718	35
	PHYSICIANS REALTY TRUST	21	393	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	26	992	1	35
	CYRUSONE INC	11	894	0.539	35
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	20	97	—	—
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	9	107	—	—
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	5	362	0.57 (24)	35 (1,555)
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	26	574	4	101
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	9	165	—	—
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	4 (0.001)	44 (—)	8 (46)	55 (674)
	CARETRUST REIT INC	9	215	—	—
	PREFERRED APARTMENT COMMUNIT	9	114	3	52
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	21	988	1	61
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	12	222	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	27	1,166	4	177
	STORE CAPITAL CORP	20	691	—	—
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	6 (△ 31)	57 (△ 185)	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	15	261	5	102
	EQUINIX INC	7	6,175	0.688	522
	PARAMOUNT GROUP INC	12	116	—	—
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	8	173	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	11	198	1	36
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	11	634	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL	3	160	0.798	35
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	25	387	3	51
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	17	241	12	157
	GLOBAL NET LEASE INC	12	207	—	—
	CITY OFFICE REIT INC	3	58	—	—
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	2	52	—	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8	232	—	—
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2	114	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	FARMLAND PARTNERS INC	4	51	—	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	140 (—)	104 (△ 4)	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC	23	452	7	141
	EQUITY RESIDENTIAL	31	2,477	5	434
	DIGITALBRIDGE GROUP INC	51	344	—	—
	INVITATION HOMES INC	59	2,273	1	62
	JBG SMITH PROPERTIES	11	333	1	51
	ALEXANDER & BALDWIN INC	9	196	4	85
	GLADSTONE LAND CORP	6	154	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	11	162	—	—
	VICI PROPERTIES INC	80	2,380	1	37
	AMERICOLD REALTY TRUST	39	1,449	1	51
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	3	96	—	—
	RETAIL VALUE INC	— (0.352)	— (5)	—	—
	BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	—	—	12	226
	BRT APARTMENTS CORP	3	48	1	33
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	—	— (15)	— (245)
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	2	546	0.214	51
	SAFEHOLD INC	2	170	0.723	57
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	12	104	—	—
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	14	390	—	—
	COREPOINT LODGING INC	4	66	3	50
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	6	145	—	—
	PRIME US REIT	92 (—)	77 (△ 3)	—	—
	NETSTREIT CORP	10	233	—	—
	CTM COMMERCIAL TRUST CORP	8	80	5	53
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	110 (—)	82 (△ 6)	—	—
	BROADSTONE NET LEASE INC	65	1,543	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	15	730	1	56
	CTO REALTY GROWTH INC	— (△ 1)	— (△ 61)	—	—
	CTO REALTY GROWTH INC	0.647 (1)	33 (61)	—	—
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	4	73	—	—
	INDUS REALTY TRUST INC	2	180	—	—
	POSTAL REALTY TRUST INC- A	4	90	—	—
	ORION OFFICE REIT INC	— (21)	— (—)	—	—
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	7	243	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	65	1,096	6	114
	PUBLIC STORAGE	13	3,990	1	473

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	SIMON PROPERTY GROUP INC	29	3,802	3	465
	VORNADO REALTY TRUST	14	603	0.939	45
	KIMCO REALTY CORP	50 (62)	1,042 (876)	2	53
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	12	2,653	1	333
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	14	101	—	—
	小 計	2,792 (9)	113,717 (904)	236 (147)	10,057 (5,601)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1	56	—	—
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	5	165	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	6	347	—	—
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	7	87	5	64
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	3	78	2	69
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	11	182	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	11	241	—	—
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	5	219	—	—
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	12	137	4	45
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	2	47	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	15	195	—	—
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3	274	—	—
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	4	76	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	20	314	—	—
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	8	150	3	66
	CHOICE PROPERTIES REIT	10	154	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	3	49	—	—
	PLAZA RETAIL REIT	10	47	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	13	300	6	140
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	12	226	3	73
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1	34	—	—
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	8	151	—	—
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	2	54	—	—
				(15)	(288)
	AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	7	106	—	—
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	17	73	—	—
	EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	16	76	—	—
	INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	7	73	—	—
	NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT	6	82	—	—
	小 計	237	4,007	26 (15)	460 (288)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	24 (—)	401 (△ 30)	10	179

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	7	75	—	—
	小 計	32 (—)	476 (△ 30)	10	179
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	8	30	—	—
	COIMA RES SPA	8	57	—	—
	小 計	16	87	—	—
	フランス				
	GECINA SA	4	562	0.778	94
	KLEPIERRE	16 (—)	335 (△ 69)	2	55
	COVIVIO	4	351	1	110
	MERCIALYS	5	51	—	—
	ICADE	2	190	0.729	45
	ALTAREA	0.535	92	—	—
	ALTAREA-RTS	— (1)	— (—)	1 (—)	3 (3)
	CARMILA	13	177	9 (—)	121 (5)
	小 計	48 (1)	1,760 (△ 69)	16 (—)	430 (9)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	3	60	— (14)	— (223)
	EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV-NEW	— (0.697)	— (—)	—	—
	NSI NV	1	48	—	—
	VASTNED RETAIL NV	0.892	23	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	10	750	8	580
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	2 (14)	48 (223)	2	44
	WERELDHAVE NV	5	78	2	41
	小 計	24 (15)	1,010 (223)	14 (14)	667 (223)
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	23 (—)	122 (△ 2)	23	119
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	30 (—)	287 (△ 32)	8	74
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	24 (—)	214 (△ 20)	—	—
	小 計	79 (—)	624 (△ 54)	31	193

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ベルギー				
	BEFIMMO	4	143	2	92
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	1	46	—	—
	RETAIL ESTATES	1	84	—	—
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	15	533	1	45
	AEDIFICA	4	489	—	—
	MONTEA NV	1	129	0.337	30
	CARE PROPERTY INVEST	5	137	2	55
	XIOR STUDENT HOUSING NV	3	181	0.641	30
	XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS	—	—	4	2
		(4)	(—)		
	COFINIMMO	3	456	0.367	49
	小計	40	2,202	12	304
		(4)	(—)		
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	67	79	—	—
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	71	111	19	32
	小計	139	190	19	32
	ユーロ計	381	6,352	105	1,807
		(21)	(68)	(14)	(232)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	72	372	4	25
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	24	174	—	—
	HAMMERSON PLC	550	197	125	40
	LAND SECURITIES GROUP PLC	69	488	10	74
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	118	184	—	—
	SEGRO PLC	102	1,178	8	90
	WORKSPACE GROUP PLC	15	127	4	38
	SHAFTESBURY PLC	28	168	13	79
	BIG YELLOW GROUP PLC	23	345	4	63
	DERWENT LONDON PLC	10	377	1	39
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	113	283	30	80
	RDI REIT PLC	—	—	—	—
				(89)	(80)
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	24	243	3	26
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	197	431	17	40
	ASSURA PLC	314	231	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	36	31	—	—
	REGIONAL REIT LTD	39	33	32	25
	NEWRIVER REIT PLC	30	27	—	—
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	74	75	23	25
	UNITE GROUP PLC/THE	34	381	3	40
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	25	28	—	—
	LXI REIT PLC	163	228	20	25
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	111	85	—	—
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	46	49	25	25

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	82	73	42	37
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	87	145	14	25
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	37	33	—	—
	CUSTODIAN REIT PLC	27	24	—	—
	GCP STUDENT LIVING PLC	23	41	171	363
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	189	218	—	—
	STANDARD LIFE INV PROP INC	41	28	—	—
	HOME REIT PLC	219	260	—	—
	PRS REIT PLC/THE	214	236	—	—
	小計	3,152	6,811	559 (89)	1,169 (80)
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	VICINITY CENTRES	300	485	27	44
	ABACUS PROPERTY GROUP	73	226	38	126
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	80	496	33	203
	CHARTER HALL GROUP	31	502	—	—
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	35	118	—	—
	CROMWELL PROPERTY GROUP	185	163	230	197
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	89	245	—	—
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	17	66	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	126	271	—	—
	GDI PROPERTY GROUP	38	41	—	—
	DEXUS INDUSTRIA REIT	57	195	—	—
	SCENTRE GROUP	459	1,316	94	278
	ARENA REIT	33	124	—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	33	118	—	—
	AVENTUS GROUP	50	161	—	—
	WAYPOINT REIT	63 (△ 19)	168 (△ 53)	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	113	562	27	139
	CENTURIA OFFICE REIT	86	212	31	77
	RURAL FUNDS GROUP	46	118	—	—
	IRONGATE GROUP	81	105	35	46
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	85	312	32	118
	HOME CONSORTIUM	24 (△ 68)	122 (△ 299)	—	—
	CENTURIA CAPITAL GROUP	101	313	21	71
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	92	128	—	—
	DEXUS/AU	50 (383)	546 (3,614)	13	150
	HOME CONSORTIUM LTD	— (68)	— (299)	—	—
	GPT GROUP	159	758	40	193
	MIRVAC GROUP	361	1,028	47	139
	STOCKLAND	204	924	14	69

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
	DEXUS	47 (△ 383)	455 (△ 3,614)	5	49
	BWP TRUST	53	214	28	116
	CHARTER HALL RETAIL REIT	44	170	—	—
	GOODMAN GROUP	139	2,964	6	112
	小計	3,370 (△ 19)	13,642 (△ 53)	731	2,135
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	34	109	—	—
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	132	161	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	98	241	31	79
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	177	289	—	—
	ARGOSY PROPERTY LTD	104	162	—	—
	小計	547	964	31	79
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	169	12,077	11	861
	CHAMPION REIT	152	687	—	—
	PROSPERITY REIT	284	795	131	397
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	459	1,571	122 (—)	396 (6)
	YUEXIU REAL ESTATE IN-RIGHTS	— (218)	— (6)	218	2
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	109	494	—	—
	FORTUNE REIT	91	729	—	—
	小計	1,264 (218)	16,356 (6)	483 (—)	1,658 (6)
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	SUNTEC REIT	185	276	—	—
	KEPPEL REIT	227	262	—	—
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	164 (—)	170 (△ 12)	—	—
	ESR-REIT	515 (—)	228 (△0.02975)	144	70
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	105 (—)	124 (△ 4)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	121	293	104	237
	STARHILL GLOBAL REIT	143	80	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	313 (—)	615 (△ 19)	37	68
	CAPITALAND CHINA TRUST	99 (—)	131 (△ 1)	—	—
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	268 (—)	60 (△ 10)	— (—)	— (2)
	FIRST REAL ESTATE INVT-RTS	— (238)	— (2)	238	0.71553

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	AIMS APAC REIT	50 (-)	67 (△ 2)	—	—
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	— (-)	— (△ 4)	2,120	109
	LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS	—	—	— (1,136)	— (1)
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	50 (-)	237 (△ 2)	16	77
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	225 (-)	635 (△ 1)	—	—
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	202 (-)	172 (△0.53578)	78	69
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	187 (-)	390 (△ 4)	34	69
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	76	46	—	—
	SABANA INDUSTRIAL REAL ESTAT	—	—	251	105
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	211 (-)	217 (△ 23)	—	—
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	63 (-)	34 (△ 0.7158)	— (325)	— (174)
	QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	178 (-)	72 (△0.84242)	—	—
	SPH REIT	108	96	72	70
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	92 (-)	49 (△0.38214)	309	138
	KEPPEL DC REIT	128 (-)	337 (△ 2)	18 (-)	49 (0.9728)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERC	321 (-)	477 (△ 15)	—	—
	EC WORLD REIT	— (-)	— (△ 1)	—	—
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	127	108	—	—
	IREIT GLOBAL	95	61	108	68
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	538	1,126	36	72
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	343 (-)	1,038 (△ 27)	40	119
	小 計	5,146 (238)	7,411 (△ 133)	3,611 (1,462)	1,328 (179)
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	3	32,130	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	38	205,864	18	100,531
	LOTTE REIT CO LTD-RTS	— (9)	— (-)	9	931
	MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	12	60,680	—	—
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	62	438,996	— (-)	— (1,618)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	韓国	千口	千韓国ウォン	千口	千韓国ウォン
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L-RTS	— (17)	— (1,618)	17	1,296
	JR REIT XXVII	10	56,853	—	—
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	18	105,014	9	58,823
	小 計	146 (26)	899,539 (1,618)	54 (—)	161,582 (1,618)
	イスラエル		千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル
	REIT 1 LTD	18	386	—	—
	小 計	18	386	—	—

(注) 金額は受渡代金。
(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年 1 月 6 日～2022年 1 月 5 日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		C	D
為替直物取引	百万円 15,075	百万円 423	% 2.8	百万円 2,395	百万円 70	% 2.9

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年1月5日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
SITE CENTERS CORP	45	69	1,140	132,494	0.2	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	170	214	7,863	913,812	1.2	
MACERICH CO/THE	33	83	1,564	181,761	0.2	
ACADIA REALTY TRUST	26	35	791	91,982	0.1	
AGREE REALTY CORP	17	27	1,953	226,984	0.3	
ALEXANDER'S INC	0.661	0.918	248	28,880	0.0	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	39	55	12,358	1,436,145	1.8	
PROLOGIS INC	234	292	47,061	5,469,008	7.0	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	44	54	3,087	358,749	0.5	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	10	111	12,938	0.0	
BRANDYWINE REALTY TRUST	54	66	952	110,666	0.1	
CAMDEN PROPERTY TRUST	30	40	7,100	825,097	1.1	
CEDAR REALTY TRUST INC	—	4	118	13,814	0.0	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	55	69	3,346	388,944	0.5	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	34	46	1,341	155,873	0.2	
COUSINS PROPERTIES INC	48	60	2,502	290,824	0.4	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	61	82	806	93,720	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	89	112	18,986	2,206,374	2.8	
EASTGROUP PROPERTIES INC	12	15	3,532	410,512	0.5	
EPR PROPERTIES	23	28	1,415	164,437	0.2	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	53	67	5,758	669,249	0.9	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	20	25	9,212	1,070,580	1.4	
EXTRA SPACE STORAGE INC	40	53	11,747	1,365,187	1.7	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	21	27	3,795	441,086	0.6	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	41	51	3,289	382,223	0.5	
GETTY REALTY CORP	11	15	480	55,795	0.1	
WELLTOWER INC	132	172	15,216	1,768,328	2.3	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	32	41	1,913	222,351	0.3	
SERVICE PROPERTIES TRUST	53	65	625	72,657	0.1	
EQUITY COMMONWEALTH	38	46	1,226	142,553	0.2	
KILROY REALTY CORP	33	40	2,865	332,962	0.4	
KITE REALTY GROUP TRUST	27	88	1,972	229,264	0.3	
LXP INDUSTRIAL TRUST	86	111	1,705	198,175	0.3	
LTC PROPERTIES INC	12	14	526	61,229	0.1	
VERIS RESIDENTIAL INC	28	32	621	72,232	0.1	
BOSTON PROPERTIES INC	45	56	7,018	815,579	1.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	171	237	5,609	651,914	0.8	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	36	45	10,385	1,206,882	1.5	
NATL HEALTH INVESTORS INC	14	17	1,045	121,488	0.2	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	72	94	2,880	334,799	0.4	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	4	6	236	27,496	0.0	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	23	27	3,157	0.0	
RPT REALTY	27	32	448	52,111	0.1	
REALTY INCOME CORP	111	224	16,197	1,882,287	2.4	
REGENCY CENTERS CORP	50	61	4,754	552,550	0.7	
SAUL CENTERS INC	3	4	272	31,721	0.0	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	73	94	310	36,067	0.0	
SL GREEN REALTY CORP	23	26	2,039	237,049	0.3	
LIFE STORAGE INC	15	32	4,685	544,537	0.7	
SUN COMMUNITIES INC	33	45	9,475	1,101,141	1.4	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	68	87	1,049	121,937	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	30	41	805	93,645	0.1	
CUBESMART	62	86	4,694	545,513	0.7	
UDR INC	94	115	7,021	815,953	1.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	3	4	301	35,019	0.0	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	10	10	226	26,277	0.0	
VENTAS INC	119	156	8,364	972,054	1.2	
WASHINGTON REIT	25	34	903	104,994	0.1	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	38	—	—	—	—	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	12	12	125	14,558	0.0	
PS BUSINESS PARKS INC/MD	6	7	1,488	173,018	0.2	
UMH PROPERTIES INC	12	17	468	54,442	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	10	14	382	44,497	0.1	
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	29	39	819	95,231	0.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	43	58	1,865	216,760	0.3	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	28	34	211	24,558	0.0	
CENTERSPACE	3	5	596	69,312	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	51	68	2,447	284,466	0.4	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	41	50	1,179	137,065	0.2	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	38	48	934	108,562	0.1	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	48	60	1,606	186,652	0.2	
CORESITE REALTY CORP	13	—	—	—	—	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	16	20	788	91,601	0.1	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	31	42	430	50,027	0.1	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	15	18	489	56,839	0.1	
RLJ LODGING TRUST	52	69	980	113,902	0.1	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	36	46	928	107,870	0.1	
STAG INDUSTRIAL INC	47	68	3,162	367,520	0.5	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	66	89	1,274	148,151	0.2	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	66	—	—	—	—	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	69	85	2,909	338,055	0.4	
WP CAREY INC	55	74	6,049	703,038	0.9	
WHITESTONE REIT	13	19	199	23,136	0.0	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	17	21	2,001	232,587	0.3	
CHATHAM LODGING TRUST	14	18	259	30,145	0.0	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
TERRENO REALTY CORP	21	29	2,425	281,856	0.4	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	35	48	2,340	271,944	0.3	
GEO GROUP INC/THE	36	48	380	44,168	0.1	
VEREIT INC	69	—	—	—	—	
DUKE REALTY CORP	117	151	9,644	1,120,729	1.4	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	18	25	403	46,887	0.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	41	60	4,800	557,887	0.7	
PHYSICIANS REALTY TRUST	65	86	1,643	190,945	0.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	85	110	4,807	558,736	0.7	
CYRUSONE INC	38	49	4,446	516,737	0.7	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	20	108	12,653	0.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	43	53	505	58,786	0.1	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	20	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	94	116	2,997	348,383	0.4	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	36	—	—	—	—	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	4	—	—	—	—	
CARETRUST REIT INC	29	38	897	104,332	0.1	
PREFERRED APARTMENT COMMUNIT	14	19	369	42,966	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	68	88	4,335	503,875	0.6	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	28	40	1,015	117,990	0.2	
IRON MOUNTAIN INC	91	114	5,828	677,375	0.9	
STORE CAPITAL CORP	75	95	3,299	383,385	0.5	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	25	—	—	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	32	42	833	96,859	0.1	
EQUINIX INC	28	35	29,010	3,371,322	4.3	
PARAMOUNT GROUP INC	50	62	579	67,316	0.1	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	25	33	795	92,445	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	36	45	853	99,175	0.1	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	20	32	2,184	253,803	0.3	
NEXPOINT RESIDENTIAL	6	8	738	85,816	0.1	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	64	86	1,442	167,677	0.2	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	6	11	312	36,314	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	28	41	654	76,076	0.1	
CITY OFFICE REIT INC	14	18	376	43,794	0.1	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	11	14	214	24,906	0.0	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	22	31	918	106,732	0.1	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	6	8	422	49,153	0.1	
FARMLAND PARTNERS INC	8	12	152	17,756	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	443	584	391	45,511	0.1	
PARK HOTELS & RESORTS INC	76	92	1,801	209,371	0.3	
EQUITY RESIDENTIAL	109	135	12,480	1,450,412	1.9	
DIGITALBRIDGE GROUP INC	149	200	1,630	189,428	0.2	
INVITATION HOMES INC	178	236	10,682	1,241,376	1.6	
JBG SMITH PROPERTIES	34	44	1,329	154,521	0.2	
ALEXANDER & BALDWIN INC	22	27	705	81,954	0.1	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
CLIPPER REALTY INC	2	2	30	3,523	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	5	12	424	49,291	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	12	24	441	51,318	0.1	
VICI PROPERTIES INC	169	249	7,517	873,564	1.1	
AMERICOLD REALTY TRUST	65	104	3,368	391,472	0.5	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	20	24	630	73,213	0.1	
RETAIL VALUE INC	5	5	38	4,459	0.0	
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	12	—	—	—	—	
BRT APARTMENTS CORP	2	3	83	9,660	0.0	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	15	—	—	—	—	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	7	9	2,280	264,998	0.3	
SAFEHOLD INC	4	5	455	52,920	0.1	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	36	49	459	53,420	0.1	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	33	48	1,414	164,404	0.2	
COREPOINT LODGING INC	13	14	225	26,171	0.0	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	7	13	410	47,732	0.1	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	202	202	27	3,215	0.0	
PRIME US REIT	137	230	193	22,451	0.0	
NETSTREIT CORP	4	14	335	38,931	0.0	
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	3	6	48	5,670	0.0	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	203	313	252	29,308	0.0	
BROADSTONE NET LEASE INC	—	65	1,608	186,970	0.2	
APARTMENT INCOME REIT CO	47	61	3,400	395,201	0.5	
CTO REALTY GROWTH INC	1	—	—	—	—	
CTO REALTY GROWTH INC	—	2	132	15,366	0.0	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	—	4	82	9,617	0.0	
INDUS REALTY TRUST INC	—	2	206	24,000	0.0	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	—	4	92	10,732	0.0	
ORION OFFICE REIT INC	—	21	395	45,946	0.1	
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	—	7	260	30,277	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	225	284	5,100	592,710	0.8	
PUBLIC STORAGE	48	60	22,030	2,560,182	3.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	104	130	21,209	2,464,782	3.1	
VORNADO REALTY TRUST	49	62	2,835	329,523	0.4	
KIMCO REALTY CORP	135	245	6,190	719,381	0.9	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	44	55	14,128	1,641,848	2.1	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	47	61	472	54,879	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	7,750	10,168	513,136	59,631,611	
	銘 柄 数 < 比 率 >	156	156	—	< 76.1% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	7	8	473	43,375	0.1	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	22	28	905	82,922	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	27	33	1,952	178,733	0.2	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	30	32	379	34,742	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	7	8	200	18,380	0.0	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		45	57	907	83,059	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		48	60	1,385	126,802	0.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		19	24	1,092	100,037	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		18	26	321	29,435	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		15	18	336	30,785	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		26	41	560	51,337	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		9	12	1,327	121,528	0.2
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		21	25	438	40,158	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		23	43	731	66,978	0.1
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		6	10	190	17,447	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		50	61	925	84,668	0.1
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		16	19	331	30,381	0.0
PLAZA RETAIL REIT		14	25	118	10,857	0.0
SLATE GROCERY REIT-CL U		8	8	129	11,893	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		16	23	549	50,326	0.1
SLATE OFFICE REIT		13	13	67	6,202	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		24	33	746	68,293	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		16	16	121	11,100	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		5	6	147	13,503	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		34	43	809	74,060	0.1
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I		12	—	—	—	—
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E		5	13	193	17,748	0.0
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T		—	17	72	6,635	0.0
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES		—	16	71	6,553	0.0
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM		—	7	75	6,906	0.0
NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT		—	6	79	7,317	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	549	745	15,647	1,432,176	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	30	—	<1.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		56	69	1,356	177,842	0.2
HAMBORNER REIT AG		21	29	297	38,957	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	77	98	1,653	216,800	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		13	22	90	11,902	0.0
COIMA RES SPA		—	8	59	7,857	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	13	30	150	19,760	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		17	21	2,628	344,564	0.4
KLEPIERRE		63	77	1,700	222,907	0.3
COVIVIO		15	18	1,351	177,244	0.2
MERCIALYS		13	19	171	22,521	0.0
ICADE		10	12	802	105,173	0.1
ALTAREA		1	1	295	38,696	0.0

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		千口	千ユーロ	千円	%
CARMILA	14	19	270	35,475	0.0
小 計	136	169	7,220	946,583	
銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<1.2%>	
(ユーロ…オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	10	—	—	—	—
NSI NV	5	7	248	32,630	0.0
VASTNED RETAIL NV	6	7	184	24,148	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	43	45	2,936	384,983	0.5
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	14	299	39,201	0.1
WERELDHAVE NV	13	16	213	28,005	0.0
小 計	79	90	3,882	508,968	
銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.6%>	
(ユーロ…スペイン)					
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	19	19	100	13,144	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	105	128	1,249	163,790	0.2
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	80	105	889	116,574	0.1
小 計	206	253	2,238	293,509	
銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)					
BEFIMMO	7	8	310	40,692	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	7	9	264	34,723	0.0
RETAIL ESTATES	3	4	336	44,084	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA	41	56	2,318	303,960	0.4
AEDIFICA	10	14	1,724	226,129	0.3
MONTEA NV	3	4	559	73,415	0.1
CARE PROPERTY INVEST	7	10	276	36,301	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV	4	7	359	47,154	0.1
COFINIMMO	8	11	1,641	215,137	0.3
小 計	94	127	7,792	1,021,600	
銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<1.3%>	
(ユーロ…アイルランド)					
HIBERNIA REIT PLC	198	265	344	45,196	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	122	174	293	38,483	0.0
小 計	320	439	638	83,679	
銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	927	1,210	23,576	3,090,902	
銘 柄 数 < 比 率 >	29	30	—	<3.9%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC	299	367	2,001	314,836	0.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	79	103	780	122,774	0.2
HAMMERSON PLC	1,239	1,664	574	90,316	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC	240	299	2,312	363,886	0.5
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	405	523	790	124,386	0.2
SEGRO PLC	379	473	6,549	1,030,400	1.3
WORKSPACE GROUP PLC	43	53	452	71,182	0.1

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		千口	千口	千イギリスポンド	千円	%
SHAFTESBURY PLC		94	109	691	108,809	0.1
BIG YELLOW GROUP PLC		51	70	1,205	189,652	0.2
DERWENT LONDON PLC		35	45	1,559	245,348	0.3
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		285	368	1,043	164,241	0.2
RDI REIT PLC		89	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		65	85	1,216	191,339	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		550	730	1,805	283,991	0.4
ASSURA PLC		836	1,151	800	125,896	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		216	216	117	18,555	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		198	234	196	30,939	0.0
REGIONAL REIT LTD		161	168	157	24,817	0.0
NEWRIVER REIT PLC		83	114	102	16,095	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		200	250	246	38,707	0.0
UNITE GROUP PLC/THE		125	155	1,753	275,842	0.4
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		108	133	160	25,224	0.0
LXI REIT PLC		156	298	440	69,265	0.1
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		248	360	276	43,428	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		114	136	130	20,560	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		173	213	218	34,449	0.0
AEW UK REIT PLC		55	55	63	9,926	0.0
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE		270	343	599	94,301	0.1
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS		265	302	319	50,232	0.1
CUSTODIAN REIT PLC		125	153	161	25,367	0.0
GCP STUDENT LIVING PLC		147	—	—	—	—
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		196	385	468	73,643	0.1
STANDARD LIFE INV PROP INC		126	168	137	21,642	0.0
HOME REIT PLC		—	219	282	44,393	0.1
PRS REIT PLC/THE		—	214	237	37,330	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	7,669	10,173	27,850	4,381,788	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	33	—	<5.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		1,227	1,500	2,656	223,426	0.3
ABACUS PROPERTY GROUP		122	156	608	51,144	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		91	138	885	74,489	0.1
CHARTER HALL GROUP		150	181	3,792	318,924	0.4
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR		95	130	540	45,496	0.1
CROMWELL PROPERTY GROUP		561	516	457	38,442	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		355	444	1,352	113,710	0.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		92	110	488	41,046	0.1
NATIONAL STORAGE REIT		295	422	1,136	95,539	0.1
GDI PROPERTY GROUP		165	203	228	19,246	0.0
DEXUS INDUSTRIA REIT		45	102	365	30,713	0.0
SCENTRE GROUP		1,660	2,025	6,581	553,526	0.7
ARENA REIT		104	138	682	57,395	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		50	84	313	26,372	0.0

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
AVENTUS GROUP		115	165	600	50,529	0.1
WAYPOINT REIT		251	295	853	71,805	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		160	246	1,256	105,670	0.1
CENTURIA OFFICE REIT		126	181	442	37,177	0.0
RURAL FUNDS GROUP		105	152	481	40,493	0.1
IRONGATE GROUP		160	206	354	29,840	0.0
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		152	205	854	71,896	0.1
HOME CONSORTIUM		44	—	—	—	—
CENTURIA CAPITAL GROUP		163	242	858	72,235	0.1
HOMECO DAILY NEEDS REIT		99	191	298	25,063	0.0
DEXUS/AU		—	420	4,751	399,605	0.5
HOME CONSORTIUM LTD		—	68	564	47,487	0.1
GPT GROUP		626	746	4,126	347,048	0.4
MIRVAC GROUP		1,247	1,560	4,682	393,760	0.5
STOCKLAND		756	945	4,161	350,003	0.4
DEXUS		341	—	—	—	—
BWP TRUST		157	181	766	64,463	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		159	204	896	75,431	0.1
GOODMAN GROUP		535	668	17,878	1,503,598	1.9
小 計	口 数 ・ 金 額	10,219	12,839	63,918	5,375,585	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	31	—	<6.9%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		120	155	488	38,661	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD		491	624	745	59,034	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		351	419	1,081	85,621	0.1
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL		343	520	869	68,864	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		245	349	558	44,220	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,552	2,068	3,744	296,402	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.4%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		657	815	56,534	842,923	1.1
CHAMPION REIT		598	750	2,977	44,394	0.1
PROSPERITY REIT		332	485	1,498	22,344	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		480	817	2,679	39,955	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		328	437	1,914	28,538	0.0
FORTUNE REIT		483	574	4,729	70,520	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	2,878	3,878	70,333	1,048,677	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<1.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		682	868	1,336	114,543	0.1
KEPPEL REIT		552	779	880	75,421	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		590	755	778	66,697	0.1
ESR-REIT		707	1,077	522	44,779	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		221	326	392	33,610	0.0
FRASERS CENTREPOINT TRUST		416	433	1,010	86,561	0.1

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポールドル	千円	%
STARHILL GLOBAL REIT		414	558	362	31,098	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		877	1,153	2,145	183,843	0.2
CAPITALAND CHINA TRUST		327	427	513	43,964	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		243	512	161	13,818	0.0
AIMS APAC REIT		137	187	274	23,479	0.0
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		2,120	—	—	—	—
LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS		1,136	—	—	—	—
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		121	155	810	69,414	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		533	759	2,042	175,002	0.2
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		373	497	445	38,134	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		705	857	1,560	133,685	0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		288	364	218	18,733	0.0
SABANA INDUSTRIAL REAL ESTAT		251	—	—	—	—
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC		660	872	951	81,493	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		262	—	—	—	—
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		776	955	420	36,003	0.0
SPH REIT		301	337	337	28,934	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		217	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		406	516	1,264	108,358	0.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI		835	1,157	1,771	151,772	0.2
EC WORLD REIT		76	76	58	4,981	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		170	170	145	12,446	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		261	388	349	29,981	0.0
IREIT GLOBAL		158	145	93	8,029	0.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		1,448	1,951	4,077	349,373	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		1,004	1,307	3,883	332,744	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	17,282	17,593	26,807	2,296,907	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	27	—	<2.9%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		14	18	149,674	14,533	0.0
LOTTE REIT CO LTD		23	43	235,429	22,860	0.0
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1		24	36	172,107	16,711	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L		—	62	388,846	37,757	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		9	9	52,208	5,069	0.0
JR REIT XXVII		34	44	239,242	23,230	0.0
KORAMCO ENERGY PLUS REIT		—	9	60,885	5,912	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	105	223	1,298,394	126,074	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		56	74	1,676	62,986	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	56	74	1,676	62,986	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	48,992	58,976	—	77,743,113	
	銘 柄 数 < 比 率 >	325	326	—	<99.3%>	

(注) 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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2022年 1 月 5 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 77,743,113	% 98.3
コール・ローン等、その他	1,314,720	1.7
投資信託財産総額	79,057,833	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（78,335,362千円）の投資信託財産総額（79,057,833千円）に対する比率は99.1%です。
(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=116.21円	1 カナダドル=91.53円	1 ユーロ=131.10円	1 イギリスポンド=157.33円
1 オーストラリアドル=84.10円	1 ニュージーランドドル=79.16円	1 香港ドル=14.91円	1 シンガポールドル=85.68円
100韓国ウォン=9.71円	1 イスラエルシェケル=37.5757円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	79,402,019,712
コール・ローン等	1,074,536,318
投資証券(評価額)	77,743,113,047
未収入金	344,695,068
未収配当金	239,675,179
未収利息	100
(B) 負債	1,086,789,910
未払金	923,028,095
未払解約金	163,761,815
(C) 純資産総額(A－B)	78,315,229,802
元本	31,777,246,434
次期繰越損益金	46,537,983,368
(D) 受益権総口数	31,777,246,434口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,645円

<注記事項>

①期首元本額 25,565,793,193円
期中追加設定元本額 10,314,383,992円
期中一部解約元本額 4,102,930,751円
また、1口当たり純資産額は、期末2.4645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)

eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	6,915,892,348円
eMAXIS Slim 先進国リートインデックス	6,188,166,399円
eMAXIS 先進国リートインデックス	5,905,966,229円
三菱UFJ <DC>先進国REITインデックスファンド	3,326,637,110円
つみたて8資産均等バランス	3,081,727,059円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	2,070,922,616円
ラップ向けインデックスf 先進国リート	1,464,548,573円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	809,181,066円
三菱UFJ ブライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	428,891,710円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	269,619,920円
eMAXIS バランス(波乗り型)	233,278,725円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	218,769,214円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(2ヵ月分配型)	118,647,482円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(標準型)	98,162,260円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(成長型)	85,978,574円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	85,896,527円
三菱UFJ 先進国リートインデックスファンド	80,770,517円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	68,418,153円
三菱UFJ 資産設計ファンド(バランス型)	67,568,896円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	45,737,938円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(積極型)	45,700,269円
三菱UFJ 資産設計ファンド(分配型)	35,785,927円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	34,400,995円
三菱UFJ 資産設計ファンド(株式重視型)	32,754,897円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(保守型)	25,212,834円

○損益の状況 (2021年1月6日～2022年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,829,384,367
受取配当金	1,793,286,593
受取利息	319
その他収益金	36,539,921
支払利息	△ 442,466
(B) 有価証券売買損益	23,517,145,629
売買益	23,896,475,439
売買損	△ 379,329,810
(C) 保管費用等	△ 21,689,377
(D) 当期損益金(A+B+C)	25,324,840,619
(E) 前期繰越損益金	14,843,711,537
(F) 追加信託差損益金	10,462,826,835
(G) 解約差損益金	△ 4,093,395,623
(H) 計(D+E+F+G)	46,537,983,368
次期繰越損益金(H)	46,537,983,368

(注) (B)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) (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) (G)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。

ファンド・マネジャー（海外リート）	14,198,794円
世界8資産バランスファンドVL（適格機関投資家限定）	13,748,869円
三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定型）	7,051,165円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	1,798,797円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	1,279,613円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	478,679円
マルチアセット運用戦略ファンド（適格機関投資家限定）	54,279円
合計	31,777,246,434円

【お 知 ら せ】

ベンチマークであるS&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）への連動性の向上を目的に先物利用を可能にするため、先物取引の利用にかかる条文の追加および記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2021年6月25日)

グローバル・アセット・モデル・ファンド（適格機関投資家専用）

第15期(2020年3月6日～2021年3月5日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2006年7月25日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として内外の有価証券に投資し安定した収益の確保を目指すとともに、世界主要国の株価指数先物取引、債券先物取引等の有価証券先物取引等および為替予約取引等の積極的な活用により日本円の短期金利水準を上回る収益の獲得を目指して積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	グローバル・アセット・モデル・ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。なお、短期有価証券等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	内外の有価証券を主要投資対象とし、世界主要国の株価指数先物取引および債券先物取引を主要取引対象とし、為替予約取引等も積極的に活用します。
主な投資制限	グローバル・アセット・モデル・ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	ベンチマーク 日本円1ヵ月LIBOR	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
11期(2017年3月6日)	12,281	0.3	△0.06	—	7.2	—	△7.1	1,880
12期(2018年3月5日)	12,445	1.3	△0.03	—	5.5	—	△5.9	11,524
13期(2019年3月5日)	12,251	△1.6	△0.08	—	10.4	—	△10.5	8,363
14期(2020年3月5日)	11,894	△2.9	△0.11	—	3.7	—	△3.1	4,127
15期(2021年3月5日)	12,068	1.5	△0.09	—	5.5	—	△5.4	3,519

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマークは、日本円1ヵ月LIBOR（＝London Inter-Bank Offered Rate）です。当社が独自に累積再投資して算出しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク 日本円1ヵ月LIBOR	株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
(期首) 2020年3月5日	円 11,894	% —	% —	% —	% 3.7	% —	% △3.1
3月末	12,140	2.1	△0.01	—	△16.7	—	18.4
4月末	11,559	△2.8	△0.02	—	1.5	—	△0.7
5月末	12,022	1.1	△0.02	—	17.1	—	△16.9
6月末	12,193	2.5	△0.03	—	15.4	—	△16.0
7月末	12,709	6.9	△0.04	—	12.9	—	△12.4
8月末	12,569	5.7	△0.04	—	14.6	—	△13.9
9月末	12,532	5.4	△0.05	—	8.2	—	△7.4
10月末	12,368	4.0	△0.06	—	3.5	—	△4.1
11月末	12,486	5.0	△0.07	—	14.0	—	△13.5
12月末	12,555	5.6	△0.08	—	14.4	—	△13.3
2021年1月末	12,337	3.7	△0.08	—	13.3	—	△13.3
2月末	12,153	2.2	△0.09	—	11.5	—	△11.6
(期末) 2021年3月5日	12,068	1.5	△0.09	—	5.5	—	△5.4

* 騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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。

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は、+1.46%となり、ベンチマークの-0.09%を1.55ポイント上回りました。債券国別選択はマイナスに影響しましたが、株式国別選択、通貨選択がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。株式部分では、売り建てていたフランス株はマイナスに影響しましたが、売り建てから買い建てに変更したイタリア株、買い建てていた英国株がプラスに寄与しました。債券部分では、買い建てていた豪州債、英国債がマイナスに影響しました。為替部分では、売り建てていたカナダ・ドルはマイナスに影響しましたが、概ね買い建てていたスウェーデン・クロナ、買い建てていたユーロ、売り建てから買い建てに変更した米ドルがプラスに寄与しました。

【運用経過】

主要な投資対象である「グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れ、期末の組入比率は99.0%としました。

【今後の運用方針】

主要な投資対象である「グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド」の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンドの運用に際しては、Global Tactical Asset Allocation（グローバルな戦術的資産配分。GTAA）モデル及びTactical Currency Allocation（戦術的通貨配分。TCA）モデルに基づき、市場データの精緻な分析により、推定される均衡水準から時価が乖離している資産・通貨に係るデリバティブなどを売買し、時価が均衡水準に収斂する過程での収益を獲得することを目指します。

* Global Tactical Asset Allocation（GTAA）モデル及びTactical Currency Allocation（TCA）モデルは、ファースト・クオドラント社の開発した運用モデルです。

○ 1口当たりの費用明細

（2020年3月6日～2021年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬（基本報酬）	122	0.990	(a)信託報酬（基本報酬）＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(108)	(0.880)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販 売 会 社）	(7)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受 託 会 社）	(7)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 信託報酬（成功報酬）	－	－	(b)信託報酬（成功報酬）は、基本報酬額に加えて、委託会社が受領するハイ・ウォーターマーク方式による成功報酬額で、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新している場合に受領する仕組みになっています。
(c) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.052	(c)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先 物 ・ オ プ シ ョ ン）	(6)	(0.052)	※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) そ の 他 費 用	14	0.118	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(14)	(0.114)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	142	1.160	
期中の平均基準価額は、12,301円です。			

* 期中の費用（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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンド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。

* 各比率は1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

(2020年3月6日～2021年3月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	311,833	487,570	766,568	1,183,740

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月6日～2021年3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

(2021年3月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	2,711,890	2,257,155	3,484,596

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド	3,484,596	98.5
コール・ローン等、その他	52,266	1.5
投資信託財産総額	3,536,862	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（2,239,716千円）の投資信託財産総額（5,407,234千円）に対する比率は41.4%です。

*外貨建て資産は、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。1米ドル=107.90円、1カナダドル=85.11円、1英ポンド=149.94円、1スイスフラン=116.11円、1ユーロ=129.11円、1香港ドル=13.90円、1豪ドル=83.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年3月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,536,862,765
コール・ローン等	52,266,293
グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド(評価額)	3,484,596,472
(B) 負債	17,342,321
未払信託報酬	17,284,748
未払利息	20
その他未払費用	57,553
(C) 純資産総額(A－B)	3,519,520,444
元本	2,916,320,000
次期繰越損益金	603,200,444
(D) 受益権総口数	291,632口
1口当たり基準価額(C／D)	12,068円

(注) 期首元本額は3,469,860,000円、期中追加設定元本額は452,560,000円、期中一部解約元本額は1,006,100,000円、1口当たり純資産額は12,068円です。

○損益の状況（2020年3月6日～2021年3月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,179
支払利息	△ 17,179
(B) 有価証券売買損益	70,690,972
売買益	104,508,153
売買損	△ 33,817,181
(C) 信託報酬等	△ 36,466,361
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	34,207,432
(E) 前期繰越損益金	△104,493,844
(F) 追加信託差損益金	673,486,856
(配当等相当額)	(602,480,415)
(売買損益相当額)	(71,006,441)
(G) 計(D＋E＋F)	603,200,444
次期繰越損益金(G)	603,200,444
追加信託差損益金	673,486,856
(配当等相当額)	(602,472,326)
(売買損益相当額)	(71,014,530)
分配準備積立金	23,087,300
繰越損益金	△ 93,373,712

* 損益の状況の中で(B)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。

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド

第17期（計算期間：2020年3月6日～2021年3月5日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式では、イタリア株先物はボラティリティ（価格変動性）の観点から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。一方、豪州株先物は通貨の観点から魅力度が低下、買い建てから売り建てに変更しました。
債券では、カナダ債先物は相対的な長短金利差の観点から魅力度が上昇、一部買い戻しました。一方、豪州債先物は相対的な長短金利差の観点から魅力度が低下、一部売却しました。
為替では、ニュージーランド・ドルは購買力平価の観点から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。一方、英ポンドは相対的なインフレ率の低下から魅力度が低下、さらに売り建てしました。
- (2) 基準価額は期首15,066円から期末15,438円に372円の値上がりとなりました。

【今後の運用方針】

運用に際しては、Global Tactical Asset Allocation（グローバルな戦術的資産配分。GTAA）モデル及びTactical Currency Allocation（戦術的通貨配分。TCA）モデルに基づき、市場データの精緻な分析により、推定される均衡水準から時価が乖離している資産・通貨に係るデリバティブなどを売買し、時価が均衡水準に収斂する過程での収益を獲得することを目指します。

* Global Tactical Asset Allocation（GTAA）モデル及びTactical Currency Allocation（TCA）モデルは、ファースト・クオドラント社の開発した運用モデルです。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 3 月 6 日～2021年 3 月 5 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 8 (8)	% 0.053 (0.053)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	18 (18)	0.115 (0.115)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	26	0.168	
期中の平均基準価額は、15,668円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
*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。

○派生商品の取引状況等

(2020年 3 月 6 日～2021年 3 月 5 日)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘 柄 別			買 建		売 建			当 期 末 評 価 額	
			新 買 付 額	決 済 額	新 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
国 内	株式先物取引	T O P I X	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	1 0 年 国 債 標 準 物	376	389	284	283	56	—	3
外 国	株式先物取引	SPEMINI	769	773	296	326	182	—	5
		CAN60	558	807	44	48	36	—	1
		SPI200	1,065	1,627	42	—	—	42	△0.049926
		FT100	1,488	1,430	—	—	258	—	6
		SWISSMKT	300	309	706	735	—	62	△0.539911
		HANGSENG	720	736	758	813	—	60	3
		AEX	26	27	1,386	1,457	—	16	0.705973
		CAC40	—	—	2,075	1,962	—	218	△ 1
		DAX30	275	225	296	323	90	—	5
		FTSE/MIB	268	227	714	1,020	59	—	3
		IBEX	21	10	867	1,035	10	—	0.172749
	債券先物取引	TNOTE (10YEAR)	—	—	7,262	8,240	—	357	4
		CANADA	—	—	4,252	5,795	—	106	2
		AU10YR	12,270	14,987	—	—	645	—	△ 37
		GILTS	6,176	6,945	—	—	385	—	△0.269892
		BUNDS	—	—	7,153	7,603	—	553	△0.484162

*単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
*外国の取引金額は、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金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月6日～2021年3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

(2021年3月5日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国 内			百万円	百万円
	株式先物取引	T O P I X	56	—
	債券先物取引	1 0 年国債標準物	—	303
外 国	株式先物取引	AEX	—	16
		CAC40	—	218
		CAN60	36	—
		DAX30	90	—
		FT100	258	—
		FTSE/MIB	59	—
		HANGSENG	—	60
		IBEX	10	—
		SPI200	—	42
		SPEMINI	182	—
		SWISSMKT	—	62
	債券先物取引	AU10YR	645	—
		BUNDS	—	553
		CANADA	—	106
		GILTS	385	—
		TNOTE (10YEAR)	—	357

* 単位未満は切り捨て。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2021年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	5,407,234	100.0
投資信託財産総額	5,407,234	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建て純資産（2,239,716千円）の投資信託財産総額（5,407,234千円）に対する比率は41.4%です。
*外貨建て資産は、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。1米ドル=107.90円、1カナダドル=85.11円、1英ポンド=149.94円、1スイスフラン=116.11円、1ユーロ=129.11円、1香港ドル=13.90円、1豪ドル=83.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年3月5日現在）

○損益の状況（2020年3月6日～2021年3月5日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,115,574,577
コール・ローン等	3,086,280,864
未収入金	10,784,799,151
差入委託証拠金	2,244,494,562
(B) 負債	10,827,843,235
未払金	10,827,842,045
未払利息	1,190
(C) 純資産総額(A－B)	5,287,731,342
元本	3,425,244,402
次期繰越損益金	1,862,486,940
(D) 受益権総口数	3,425,244,402口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,438円

(注) 期首元本額は4,276,066,408円、期中追加設定元本額は505,672,110円、期中一部解約元本額は1,356,494,116円、1口当たり純資産額は1,5438円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・グローバル・アセット・モデル・ファンド（適格機関投資家専用）2,257,155,378円
・野村グローバル・アセット・モデル・ファンド（野村SMA・EW向け）991,898,805円
・野村グローバル・アセット・モデル・ファンド（野村SMA向け）176,190,219円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,239,294
その他収益金	19,976
支払利息	△ 1,259,270
(B) 有価証券売買損益	257,866,880
売買益	1,650,098,543
売買損	△1,392,231,663
(C) 先物取引等取引損益	△ 84,615,594
取引益	980,436,443
取引損	△1,065,052,037
(D) 保管費用等	△ 6,829,914
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	165,182,078
(F) 前期繰越損益金	2,166,368,194
(G) 追加信託差損益金	284,297,890
(H) 解約差損益金	△ 753,361,222
(I) 計(E＋F＋G＋H)	1,862,486,940
次期繰越損益金(I)	1,862,486,940

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(G)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。
*損益の状況の中で(H)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。

○お知らせ

該当事項はございません。