

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40%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40%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
（バランス型）

地球ゴマ
【愛称】

第40期（決算日：2017年4月10日）

第41期（決算日：2017年7月10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（バランス型）」は、去る7月10日に第41期の決算を行いましたので、法令に基づいて第40期～第41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
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

（9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 み 期 中 分 配 金 騰 落 率			投 資 信 託 証 入 比 率 組	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 期 中 金 騰 落 率			
	円		円		%	百万円	
32期(2015年 4 月 9 日)	10,035			30	1.7	99.1	4,258
33期(2015年 7 月 9 日)	9,772			30	△2.3	98.6	3,699
34期(2015年10月 9 日)	9,613			30	△1.3	98.7	3,403
35期(2016年 1 月12日)	9,114			30	△4.9	98.3	3,020
36期(2016年 4 月11日)	8,889			30	△2.1	98.6	2,877
37期(2016年 7 月11日)	8,565			30	△3.3	98.5	2,680
38期(2016年10月11日)	8,849			30	3.7	98.4	2,702
39期(2017年 1 月10日)	9,527			30	8.0	98.6	2,690
40期(2017年 4 月10日)	9,441			30	△0.6	98.5	2,494
41期(2017年 7 月10日)	9,880			30	5.0	98.0	2,497

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、投資信託証券への分散投資を行うことで信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をはかることを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは運動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(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40期	(期 首) 2017年 1 月10日	円 9,527	% —	% 98.6
	1 月末	9,445	△0.9	98.2
	2 月末	9,520	△0.1	98.6
	3 月末	9,550	0.2	98.6
	(期 末) 2017年 4 月10日	9,471	△0.6	98.5
第41期	(期 首) 2017年 4 月10日	9,441	—	98.5
	4 月末	9,591	1.6	98.5
	5 月末	9,704	2.8	98.3
	6 月末	9,840	4.2	98.5
	(期 末) 2017年 7 月10日	9,910	5.0	98.0

(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

当作成期中の基準価額等の推移について（第40期～第41期：2017/ 1 /11～2017/ 7 /10）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ4.4%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・ 分配金再投資基準価額は、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、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、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。

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、海外株式、日本株式、エマージング株式などの資産クラスや、ユーロが円に対して上昇したことが基準価額に対しプラスに寄与しました。
下落要因	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（REIT）や日本債券の資産クラスが基準価額に対しマイナスに影響しました。

投資環境について

（第40期～第41期：2017/1/11～2017/7/10）

【概況】

当作成期は、日本株式市況、海外株式市況ともに上昇しました。債券市場では、日本と米国の長期金利はほぼ横ばいとなった一方で、欧州の長期金利は上昇しました。REIT市況は、日本、米国、豪州では下落した一方で、欧州では上昇しました。為替市況は、米ドルは円に対して下落した一方で、ユーロは円に対して上昇しました。

【株式】

日本株式は、作成期前半は円高・米ドル安の進行や米政策に対する先行き不透明感などから上値の重い展開となりました。その後は地政学的リスクの高まりから一時下落する局面も見られたものの、仏大統領選の結果を受けて欧州政治リスクが後退したことや、円安の進行などが好感されて上昇し、前作成期末比で上昇しました。海外株式は、米国では政権運営に対する懸念から軟調な局面も見られたものの、雇用の改善や地政学的リスクの後退などを背景に上昇し、前作成期末比で上昇しました。欧州では、良好な経済指標や、仏大統領選の結果を受けて政治リスクが後退したことなどから上昇し、前作成期末比で上昇しました。エマージング株式は、先進国の株高に加えて中国などのアジア諸国が牽引し、前作成期末比で上昇しました。

【債券】

日本の長期金利は、作成期前半は、米国の政策に対する不透明感や地政学的リスクの高まりなどから低下しました。当作成期末にかけては欧米の長期金利の上昇を受けて上昇しましたが、日本銀行によるイールドカーブコントロール政策などを背景に小幅な値動きとなり、前作成期末比でほぼ横ばいとなりました。海外先進国の長期金利は、米国では、利上げを実施したものの、政権運営に対する不透明感や利上げペースを見極める動きなどから低下基調で推移しました。当作成期末にかけて、欧州圏の金融緩和縮小観測の高まりなどから上昇し、前作成期末比でほぼ変わらずとなりました。欧州では、作成期前半は欧州中央銀行（ECB）による金融政策への思惑や、国政選挙を巡る懸念などを背景に上下に振れる展開となりました。作成期後半は仏大統領選の結果を受けた政治リスクの後退や、金融当局者の発言による金融緩和縮小観測の高まりなどを背景に上昇し、前作成期末比で上昇しました。エマージング債券のスプレッド（米国債に対する上乘せ金利）は前作成期末比で縮小しました。

【REIT】

REIT市場は、日本では、公募増資の動きや、国内リートに投資を行う投資信託に対する規制強化を背景とした需給環境の悪化などから、前作成期末比で下落しました。米国では、長期金利の動向に左右され、上下に振れる展開となりましたが、前作成期末比では小幅に下落しました。欧州では、堅調な株式市況などを背景に、前作成期末比で上昇しました。

【為替】

為替市場は、米ドルは、作成期前半、トランプ米大統領の政権運営に対する懸念などから円に対して下落しました。作成期後半は地政学的リスクの後退や、米利上げなどを背景に、上昇する局面も見られましたが、前作成期末比では下落しました。欧州では仏大統領選の結果を受けて政治リスクが後退したことに加え、当作成期末には金融当局者の発言による金融緩和縮小観測の高まりを受けて長期金利が上昇し、金利差が拡大したことなどから、ユーロは円に対して上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて**◎組入比率**

作成期首から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、当ファンドの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。

◎パフォーマンス要因

当作成期は、株式市場では、欧米の良好な景況感や欧州における政治リスクの後退などから、米国をはじめ、日本、欧州も上昇しました。債券市場では、米国では、利上げが実施されたものの、利上げペースは維持されたことなどから長期金利はほぼ変わらずとなった一方で、欧州圏においては、金融緩和縮小観測の高まりなどから長期金利は上昇するなど、先進国の長期金利はまちまちな動きとなりました。また、為替市場では、米政策に対する先行き不透明感などから米ドルは円に対して下落した一方で、欧州圏の金融緩和縮小観測の高まりなどを背景にユーロは円に対して上昇しました。このような投資環境の下、組み入れを行った指定投資信託証券のうち、ＲＥＩＴや日本債券の資産クラスが基準価額に対してマイナスに影響したものの、海外株式、日本株式、エマージング株式などの資産クラスが基準価額に対してプラスに寄与し、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

三菱ＵＦＪ 資産設計ファンド（バランス型）

（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	2017年 1 月 末	2 月 末	3 月 末	4 月 末	5 月 末	6 月 末	騰 落 率 (2017年1月末~6月末)	運用会社(再委託会社)
株 式	40	日 本 株 式	10	三菱ＵＦＪ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF	2.02	2.03	1.98	1.99	2.04	2.06	10.58	三菱ＵＦＪ国際投信
				ストラテジック・バリュウ・オープンF	4.03	3.95	3.95	3.99	4.00	3.96	7.15	野村アセットマネジメント
				G I Mザ・ジャパン	3.93	3.88	4.09	4.00	4.21	3.95	22.68	J Pモルガン・アセット・マネジメント
		海 外 株 式	25	G I M海外株式・ダイナミック・ファンドF	14.72	14.66	14.71	14.91	14.70	14.66	5.96	J Pモルガン・アセット・マネジメント
				M F S外国株グロース・ファンドF	9.87	9.88	9.90	10.02	9.83	9.78	12.82	M F Sインベストメント・マネジメント
		エマージング株 式	5	シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	1.99	1.93	2.02	1.98	1.94	1.96	16.20	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	3.01	2.98	2.98	3.04	2.93	3.01	18.68	J Pモルガン・アセット・マネジメント
債 券	40	日 本 債 券	10	三菱ＵＦＪ 日本債券ファンドF	4.93	5.00	4.96	4.80	4.83	4.82	0.01	三菱ＵＦＪ国際投信
				ノムラ日本債券オープンF	4.87	4.95	4.86	4.80	4.82	4.89	0.02	野村アセットマネジメント
		海 外 債 券	20	アライアンス・パースタイン・グローバル（除く日本）債券ファンド-2	19.64	19.66	19.63	19.67	19.67	19.97	1.26	アライアンス・パースタイン
		エマージング債 券	5	アライアンス・パースタイン・エマージング市場債券ファンドB	4.92	5.03	4.98	4.94	4.98	4.96	3.06	アライアンス・パースタイン
		ハイイールド債 券	5	インベスコ グローバル・ハイ・イールド・ファンドF	4.95	4.92	4.97	4.90	4.95	4.97	1.21	インベスコ・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	ワールド・リート・マザーファンド	7.29	7.61	7.46	7.31	7.26	7.41	△1.07	三菱ＵＦＪ国際投信（シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー）
				M U A M G - R E I T マザーファンド	2.44	2.56	2.53	2.58	2.56	2.43	1.54	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	9.83	9.73	9.74	9.70	9.75	9.79	1.32	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）ワールド・リート・マザーファンドおよびM U A M 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。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドは、投資信託証券への分散投資を行うことで信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をはかることを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- ・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40期	第41期
	2017年1月11日～2017年4月10日	2017年4月11日～2017年7月10日
当期分配金	30	30
（対基準価額比率）	0.317%	0.303%
当期の収益	6	30
当期の収益以外	23	—
翌期繰越分配対象額	534	565

（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

- ・資産クラス毎に、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。
- ・資産クラス毎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。
- ・資産クラス毎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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 1 月11日～2017年 7 月10日)

項 目	第40期～第41期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.509	(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)	(0.220)	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)	(0.268)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.021)	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	1	0.007	(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
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.007)	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) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	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	3	0.027	(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)	(2)	(0.025)	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)	(0.001)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	53	0.546	
作成期中の平均基準価額は、9,608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) 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。

○売買及び取引の状況

(2017年1月11日～2017年7月10日)

投資信託証券

銘柄		第40期～第41期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
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	—	—	10,898	11,000
	MF S外国株グロース・ファンドF	—	—	18,467	51,000
	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	—	—	9,858	10,000
	アライアンス・バースタイン・グローバル（除く日本）債券ファンド-2	—	—	33,055	43,000
	ノムラ日本債券オープンF	0.149	1,987	0.901	11,982
	グローバル・アセット・モデル・ファンドF	0.081	997	2	24,962
	ストラテジック・バリュース・オープンF	—	—	0.824	10,955
	インベスコ グローバル・ハイ・イールド・ファンドF	—	—	10,509	9,000
	三菱UFJ 日本債券ファンドF	—	—	11,687	11,000
	三菱UFJ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF	—	—	10,376	9,000
	GIMエマージング株式ファンドF	—	—	41,088	18,000
	GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF	—	—	44,524	48,000
	GIMザ・ジャパン	—	—	8,341	25,000
合 計		0.23	2,985	198,812	282,900

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第40期～第41期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
MUAM G-REITマザーファンド		—	—	6,381	10,000
ワールド・リート・マザーファンド		4,972	6,000	18,711	23,000

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月11日～2017年7月10日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 資産設計ファンド（バランス型）>

区分	第40期～第41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 2	百万円 2	% 100.0	百万円 282	百万円 282	% 100.0

<ワールド・リート・マザーファンド>

区 分	第40期～第41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 185	百万円 9	% 4.9	百万円 217	百万円 —	% —

平均保有割合 50.7%

※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。

<MUAM G-REITマザーファンド>

区 分	第40期～第41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 1,617	百万円 1,049	% 64.9	百万円 1,960	百万円 891	% 45.5

平均保有割合 0.3%

※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東京ＵＦＪ銀行、三菱ＵＦＪ信託銀行、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

(2017年7月10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39期末	第41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	55,642	44,743	49,297	2.0
MF S外国株グロース・ファンドF	101,246	82,779	246,209	9.9
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	128,314	118,455	121,760	4.9
アライアンス・バースタイン・グローバル（除く日本）債券ファンド-2	400,934	367,879	491,008	19.7
ノムラ日本債券オープンF	9	9	121,816	4.9
グローバル・アセット・モデル・ファンドF	21	19	245,170	9.8
ストラテジック・バリュース・オープンF	7	7	98,493	3.9
インベスコ グローバル・ハイ・イールド・ファンドF	150,564	140,054	122,113	4.9
三菱ＵＦＪ 日本債券ファンドF	139,701	128,013	120,051	4.8
三菱ＵＦＪ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF	63,773	53,397	47,918	1.9
G I Mエマージング株式ファンドF	195,073	153,985	74,174	3.0
G I M海外株式・ダイナミック・ファンドF	376,917	332,392	371,914	14.9
G I Mザ・ジャパン	38,366	30,024	96,621	3.9
合 計	1,650,575	1,451,762	2,206,553	88.3

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

親投資信託残高

銘 柄	第39期末	第41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	44,763	38,381	61,050
ワールド・リート・マザーファンド	163,731	149,992	182,360

○投資信託財産の構成

(2017年7月10日現在)

項 目	第41期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,206,553	87.3
MUAM G－REITマザーファンド	61,050	2.4
ワールド・リート・マザーファンド	182,360	7.2
コール・ローン等、その他	76,420	3.1
投資信託財産総額	2,526,383	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（18,344,688千円）の投資信託財産総額（18,431,598千円）に対する比率は99.5％です。

(注) ワールド・リート・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（337,049千円）の投資信託財産総額（391,251千円）に対する比率は86.1％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＝114.17円	1 カナダドル＝88.60円	1 ユーロ＝130.14円	1 イギリスポンド＝147.27円
1 オーストラリアドル＝86.84円	1 ニュージーランドドル＝83.01円	1 香港ドル＝14.62円	1 シンガポールドル＝82.63円
1 イスラエルシェケル＝32.22円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第40期末	第41期末
	2017年4月10日現在	2017年7月10日現在
	円	円
(A) 資産	2,511,425,563	2,526,383,109
コール・ローン等	48,256,112	54,418,797
投資信託受益証券(評価額)	2,206,707,698	2,206,553,584
MUAM G-R E I Tマザーファンド(評価額)	64,510,084	61,050,296
ワールド・リート・マザーファンド(評価額)	189,951,669	182,360,432
未収入金	2,000,000	22,000,000
(B) 負債	16,446,566	28,769,259
未払収益分配金	7,927,920	7,583,645
未払解約金	1,971,507	14,774,426
未払信託報酬	6,527,857	6,392,288
未払利息	74	95
その他未払費用	19,208	18,805
(C) 純資産総額(A－B)	2,494,978,997	2,497,613,850
元本	2,642,640,166	2,527,881,870
次期繰越損益金	△ 147,661,169	△ 30,268,020
(D) 受益権総口数	2,642,640,166口	2,527,881,870口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,441円	9,880円

○損益の状況

項 目	第40期	第41期
	2017年1月11日～ 2017年4月10日	2017年4月11日～ 2017年7月10日
	円	円
(A) 配当等収益	6,165,921	13,609,035
受取配当金	6,166,544	13,615,147
受取利息	190	46
その他収益金	3,057	—
支払利息	△ 3,870	△ 6,158
(B) 有価証券売買損益	△ 14,746,335	111,019,640
売買益	20,266,915	114,766,757
売買損	△ 35,013,250	△ 3,747,117
(C) 信託報酬等	△ 6,547,065	△ 6,411,093
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 15,127,479	118,217,582
(E) 前期繰越損益金	△ 89,438,808	△ 107,101,021
(F) 追加信託差損益金	△ 35,166,962	△ 33,800,936
(配当等相当額)	(20,304,264)	(19,819,438)
(売買損益相当額)	(△ 55,471,226)	(△ 53,620,374)
(G) 計 (D + E + F)	△ 139,733,249	△ 22,684,375
(H) 収益分配金	△ 7,927,920	△ 7,583,645
次期繰越損益金 (G + H)	△ 147,661,169	△ 30,268,020
追加信託差損益金	△ 35,166,962	△ 33,800,936
(配当等相当額)	(20,304,540)	(19,822,439)
(売買損益相当額)	(△ 55,471,502)	(△ 53,623,375)
分配準備積立金	121,077,155	123,227,617
繰越損益金	△ 233,571,362	△ 119,694,701

(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 2,823,953,840円
 作成期中追加設定元本額 12,628,372円
 作成期中一部解約元本額 308,700,342円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9880円です。

② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は30,268,020円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2017年1月11日～ 2017年4月10日	2017年4月11日～ 2017年7月10日
費用控除後の配当等収益額	1,843,377円	15,227,280円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	20,304,540円	19,822,439円
分配準備積立金額	127,161,698円	115,583,982円
当ファンドの分配対象収益額	149,309,615円	150,633,701円
1万口当たり収益分配対象額	564円	595円
1万口当たり分配金額	30円	30円
収益分配金金額	7,927,920円	7,583,645円

④ 「ワールド・リート・マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し、次に定める率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

信託財産の純資産総額

300億円以下の部分 年10,000分の45

300億円超の部分 年10,000分の40

○分配金のお知らせ

	第40期	第41期
1 万口当たり分配金（税込み）	30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。

※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（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お 知 ら せ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

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21期》決算日2017年6月7日

〔計算期間：2016年12月8日～2017年6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
17期(2015年6月8日)	9,466	73	15.4	1,661.99	14.8	96.1	—	189
18期(2015年12月7日)	9,000	77	△4.1	1,585.21	△4.6	96.2	—	153
19期(2016年6月7日)	7,493	72	△15.9	1,340.77	△15.4	97.9	—	135
20期(2016年12月7日)	8,120	77	9.4	1,490.62	11.2	98.5	—	131
21期(2017年6月7日)	9,061	73	12.5	1,597.09	7.1	96.9	—	122

(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値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、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の指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) 2016年12月7日	円 8,120	% —		% —	% 98.5	% —
12月末	8,314	2.4	1,518.61	1.9	98.5	—
2017年1月末	8,418	3.7	1,521.67	2.1	98.5	—
2月末	8,505	4.7	1,535.32	3.0	98.3	—
3月末	8,567	5.5	1,512.60	1.5	94.8	—
4月末	8,660	6.7	1,531.80	2.8	97.0	—
5月末	8,982	10.6	1,568.37	5.2	93.5	—
(期末) 2017年6月7日	9,134	12.5	1,597.09	7.1	96.9	—

(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12.5%（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（7.1%）を5.4%上回りました。

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

国内株式市場全体が上昇したことや、全てのマザーファンド（日本株バリュースタイル・ファンド・マザーファンド受益証券（以下、バリュースタイル）、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・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））の上昇が基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

- ・期首から2017年3月上旬にかけては、トランプ米大統領による大規模減税策への期待が高まったことや米国経済の着実な回復が好感されたことなどから国内株式市況は上昇しました。
- ・3月中旬から4月中旬にかけては、オバマケア代替案について共和党内で調整が難航しているとの報道を受けてトランプ米大統領の政策執行に対する懸念が高まったこと、北朝鮮によるミサイル発射を契機に地政学リスクが高まったこと、フランス大統領選挙で反欧州連合（ＥＵ）を掲げるルペン候補への警戒感が高まったことなどを背景に、国内株式市況は下落しました。
- ・4月下旬から期末にかけては地政学リスクが後退したことやフランス大統領に親ＥＵ派のマクロン氏が当選したことに加え、米国での予算成立や堅調な国内企業業績の発表などを背景に、国内株式市況は大きく上昇しました。

●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（バリュースタイル、グロース）の投資配分は、期首は米国の2016年12月の利上げが一定程度織り込まれたと考え、緩やかに金利が上昇していくことが予想される局面では割安株優位の展開を想定し、バリュースタイルをオーバーウェイトとしました。しかし、2017年1月下旬に大型財政出動などをとるトランプ米大統領の政策実行能力を見極めたいとの思惑などから、具体策が出るまでは不透明感が増すと考え、バリュースタイルのオーバーウェイト幅をやや縮小する判断を決定しました。その後、3月下旬に再びトランプ政権の運営リスクが高まっていたことや、米国利上げの見通しも年3回での市場織り込みが定着してきたことにより為替や金利市場の大幅な変動は想定しづらい環境と考えたことなどにより、方向感が出づらいついては、いったんバリュースタイルのオーバーウェイトを解消して中立へと戻して次の展開に備える決定をしました。その後5月下旬に、米国の経済指標は悪くはないものの市場予想を下回るものが散見され、金利が上昇しづらく、引き続きトランプ政権運営に不透明感がある中では、業績安定成長期待のグロースが優位な展開を想定し、グロースをややオーバーウェイトとする判断を決定しました。期末時点では、グロースのややオーバーウェイトを継続しています。サイズは方向感が出づらいついてはと考えて中立を継続していました。

- ・期末現在の組入比率は、バリュースタイル36.6%、グロースマザー48.1%、小型株マザー15.1%としています。

●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（7.1%）を5.4%上回りました。
- ・バリュースタイル、グロースマザー、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（運用成果が上回る）しました。資産配分効果は期首からバリュースタイルをオーバーウェイトとしていた影響によりマイナスとなりました。（ベンチマークに対する騰落率内訳…バリュースタイル：5.3%、グロースマザー：0.8%、小型株マザー：22.0%）

●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21期
	2016年12月8日～ 2017年6月7日
当期分配金	73

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・当面の国内株式市況は、短期的には引き続きトランプ米大統領の政策実現性への見極めが必要であることや、米国の金融政策もある程度市場に織り込まれ、円安にはなりにくいと考えることなどにより、やや上値の重い展開を想定します。しかし、その一方で堅調な米国経済に加えて、トランプ米大統領による大型財政出動や法人税減税などの景気刺激策への期待も依然として残っています。また、国内企業の2017年度業績も堅調に推移すると見られることに加え、日本銀行による金融政策や政府の経済対策への期待、国内の労働環境も良好な状況が続いており、徐々に消費への波及効果が期待されることなどから、中期的にみれば国内株式市況は堅調な展開を想定しています。

◎今後の運用方針

・スタイルは、引き続き相対的にグロースが優位な展開を想定します。米国の経済指標は悪くないものの市場予想を下回ることが散見されることや、引き続きトランプ政権の不透明感などが強い中では、安定成長銘柄が選好されるグロース相場が続くと考えます。一方、サイズは方向感が乏しい展開を想定します。以上から、当面のスタイルはグロースのややオーバーウェイトを継続し、サイズは中立で対応します。ただし、過去においてスタイル・サイズともに循環していますので、各国の株式、債券、為替市場が今後どのような展開になるのかを見極めながら、日本株式市場のスタイル、サイズ動向を注視するとともに、株価純資産倍率（PBR）面から割安な金融セクター（銀行業や保険業など）や景気変動に業績が左右されにくい食料品、医薬品セクターの短期的な物色動向もチェックしつつ、機動的な投資判断を行っていきます。

○１万口当たりの費用明細

(2016年12月8日～2017年6月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(28)	(0.326)	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)	(0)	(0.005)	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)	(5)	(0.054)	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	10	0.118	(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)	(10)	(0.118)	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	43	0.505	
期中の平均基準価額は、8,574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

(2016年12月8日～2017年6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	千円	千口	千円
	10,773	10,238	9,347	8,570
日本株バリュー・ファンド・マザーファンド	14	37	8,090	21,982
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	257	1,065	1,165	5,372

○株式売買比率

(2016年12月8日～2017年6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	11,948,249千円	10,789,180千円	7,709,343千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,468,438千円	7,724,238千円	7,021,844千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.84	1.39	1.09

(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

(2016年12月8日～2017年6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 6,494	百万円 1,764	% 27.2	百万円 5,454	百万円 1,524	% 27.9

平均保有割合 0.8%

※平均保有割合とは、観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観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 4,506	百万円 1,151	% 25.5	百万円 6,282	百万円 2,748	% 43.7

平均保有割合 0.7%

※平均保有割合とは、観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観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 3,041	百万円 1,163	% 38.2	百万円 4,668	百万円 1,216	% 26.0

平均保有割合 0.3%

※平均保有割合とは、観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観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 －	百万円 27	百万円 579

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

<日本株グロース・ファンド・マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 31

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)	146千円
うち利害関係人への支払額 (B)	44千円
(B) / (A)	30.3%

(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

(2017年6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
日本株グロース・ファンド・マザーファンド	千口 58,242	千口 59,668	千円 58,964
日本株バリュー・ファンド・マザーファンド	24,315	16,238	44,871
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	4,408	3,500	18,548

○投資信託財産の構成

(2017年６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	58,964	47.5
日本株バリュー・ファンド・マザーファンド	44,871	36.2
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	18,548	14.9
コール・ローン等、その他	1,709	1.4
投資信託財産総額	124,092	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年6月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	124,092,221
コール・ローン等	1,698,112
日本株グロース・ファンド・マザーファンド(評価額)	58,964,793
日本株バリュー・ファンド・マザーファンド(評価額)	44,871,614
日本・小型株・ファンド・マザーファンド(評価額)	18,548,634
未収入金	9,068
(B) 負債	1,465,305
未払収益分配金	987,983
未払信託報酬	475,637
未払利息	3
その他未払費用	1,682
(C) 純資産総額(A－B)	122,626,916
元本	135,340,259
次期繰越損益金	△ 12,713,343
(D) 受益権総口数	135,340,259口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,061円

<注記事項>

①期首元本額 162,270,457円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 26,930,198円

また、1口当たり純資産額は、期末0.9061円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は12,713,343円です。

③分配金の計算過程

項 目	2016年12月8日～ 2017年6月7日
費用控除後の配当等収益額	1,080,795円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	6,764,350円
分配準備積立金額	20,212,483円
当ファンドの分配対象収益額	28,057,628円
1万口当たり収益分配対象額	2,073円
1万口当たり分配金額	73円
収益分配金金額	987,983円

○損益の状況（2016年12月8日～2017年6月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 55
支払利息	△ 55
(B) 有価証券売買損益	14,201,966
売買益	15,288,615
売買損	△ 1,086,649
(C) 信託報酬等	△ 477,319
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	13,724,592
(E) 前期繰越損益金	6,429,358
(F) 追加信託差損益金	△31,879,310
(配当等相当額)	(6,764,350)
(売買損益相当額)	(△38,643,660)
(G) 計(D＋E＋F)	△11,725,360
(H) 収益分配金	△ 987,983
次期繰越損益金(G＋H)	△12,713,343
追加信託差損益金	△31,879,310
(配当等相当額)	(6,764,350)
(売買損益相当額)	(△38,643,660)
分配準備積立金	20,305,295
繰越損益金	△ 1,139,328

(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33期》決算日2016年12月12日

[計算期間：2016年6月11日～2016年12月12日]

「日本株グロース・ファンド・マザーファンド」は、12月12日に第33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33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	
29期(2014年12月10日)	8,867		18.2	141.86		16.5	98.5	—	6,819
30期(2015年6月10日)	10,103		13.9	160.02		12.8	98.5	—	7,661
31期(2015年12月10日)	9,596		△ 5.0	153.13		△ 4.3	97.0	—	7,878
32期(2016年6月10日)	8,447		△12.0	138.54		△ 9.5	98.5	—	6,569
33期(2016年12月12日)	8,884		5.2	148.75		7.4	98.7	—	6,139

- (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、Russell Investmentsと野村證券株式会社が作成している株価指数で、当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はRussell Investmentsと野村證券株式会社に帰属します。また、Russell Investmentsと野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
(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	騰 落 率	RUSSELL/NOMURA Large Cap Growth		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			インデックス	騰 落 率		
(期 首) 2016年6月10日	円 8,447	% —	138.54	% —	% 98.5	% —
6 月 末	8,018	△5.1	131.49	△5.1	98.9	—
7 月 末	8,238	△2.5	137.59	△0.7	98.8	—
8 月 末	8,008	△5.2	135.93	△1.9	99.1	—
9 月 末	8,068	△4.5	136.64	△1.4	97.7	—
10 月 末	8,389	△0.7	141.95	2.5	98.8	—
11 月 末	8,656	2.5	146.23	5.6	98.7	—
(期 末) 2016年12月12日	8,884	5.2	148.75	7.4	98.7	—

(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

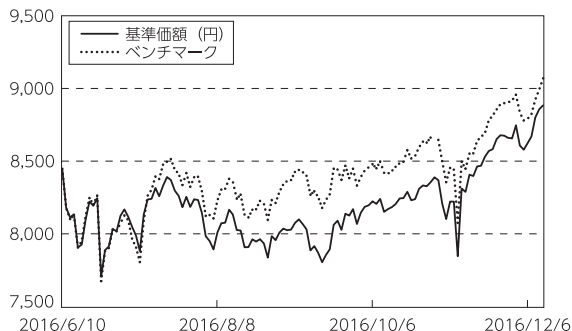
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ5.2%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(RUSSELL/NOMURA Large Cap Growthインデックス)の騰落率(7.4%)を2.2%下回りました。

基準価額の推移



(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。

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・期首から2016年7月上旬にかけては、英国においてEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票が行われた結果、離脱が是認されたことに伴って世界経済の先行き不透明感が高まったこと、それに並行して外国為替市場が大きく円高・ドル安方向に動いたことなどを背景に、下落しました。
- ・7月中旬から期末にかけては、日本の参議院選挙で与党が大勝したこと、英国の国民投票後も欧州の政治情勢に大きな混乱がなかったこと、米国の次期大統領が積極的な財政政策を取るとの期待が高まり外国為替市場が大きく円安・ドル高方向に動いたことなどを背景に上昇しました。

●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

資候補銘柄との相対比較等を勘案し、組入銘柄の入れ替えを適宜に行いました。

- ・組入銘柄数は概ね56～68銘柄程度で推移させました。生産現場の省力化需要を背景に産業用ロボットの売上が持続的に拡大すると期待されることに加え、工作機械需要の減少に歯止めがかかりつつあるために業績が再び拡大局面に入ったと判断したファナックなどを新規に買い付けました。一方、今後販売回復が期待される東南アジア市場の取り組みが国内自動車大手の中では相対的に出遅れているために評価が高まりにくくなっていると判断した日産自動車などを全株売却しました。
- ・期首、期末時点の比較では、36銘柄程度を新規に買い付け、27銘柄程度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(7.4%)を2.2%下回りました。
- ・当期の運用成果は個別銘柄選択の結果として電気機器や非鉄金属などをベンチマーク比オーバーウェイト(投資比率を基準となる配分比率より多くすること)としていたことなどがプラスに寄与し、業種配分効果はプラスとなった一方、銘柄選択効果はピジョン、エムスリーなどの影響によりマイナスとなり、トータルでベンチマークを下回りました。
- ・特に、寄与、影響が大きかった銘柄は以下の通りです。

(プラス要因)

◎銘柄

- ・SUMCO：半導体基板の材料であるシリコンウェーハの専門メーカー。スマートフォンの在庫調整が終了したことなどから、主力製品の300mmエピタキシャル・ウェーハの需要が回復基調にある点などを評価し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。半導体需要の増加などを受けてウェーハ価格の上昇期待が高まったこ

となどを背景に、プラスに寄与。

- ・東ソー：塩化ビニルや苛性ソーダに強みを持つ化学メーカー。ウレタン原料の市況上昇や、中期的な機能商品事業の拡大投資やM&A(企業の合併・買収)による事業領域の拡充を通じての利益成長などに期待し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。好調な業績などが評価され、プラスに寄与。

(マイナス要因)

◎銘柄

- ・ピジョン：ベビー用品の国内大手。哺乳瓶や乳首など、授乳関連用品で高い競争力を持つ。中国市場やインド市場における市場拡大などに期待し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。期中に円高・人民元安が進行したことや、相対的な株価指標面の割高感などが懸念されたと見られ、マイナスに影響。期中に全株売却。
- ・エムスリー：医療従事者(＝医師、看護師、薬剤師、医学生など)だけが使えるインターネットの無料サイト「m3.com」(エムスリードットコム)を運営。サービスの拡充や海外展開などを通じて安定的、持続的に利益成長が期待されることを評価し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。業績は堅調に推移したものの、相対的な株価指標面の割高感などが意識されたとみられ、マイナスに影響。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・当面の株式市況に関しては、堅調に推移すると想定しています。米国の次期大統領は従来に比べて積極的な財政政策を推進すると見られ米国の景況感が改善すると期待されること、それとともに一時ほどの円高・ドル安懸念が後退していること、また先進国の大規模な金融緩和が継続していることなどを背景に株式市場への資金流入が断続的に続くこととみられることなどが理由です。リスク要因としては、米国の次期大統領による政策の方向性の変化、原油をはじめとす

る資源価格の動向、中東情勢の緊迫化などです。

◎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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 6 月11日～2016年12月12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 25 (25)	% 0.310 (0.310)	(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	25	0.310	
期中の平均基準価額は、8,229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

(2016年 6 月11日～2016年12月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 5,371 (12)	千円 10,524,589 (-)	千株 5,170	千円 11,204,641

(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

(2016年 6 月11日～2016年12月12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	21,729,230千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,090,569千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.56

(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

(2016年6月11日～2016年12月12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	10,524	2,661	25.3	11,204	2,743	24.5

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 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	—	59	—

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)	19,134千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,572千円
(B) / (A)	23.9%

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モルガン・スタンレー証券、アコム、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2016年12月12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 (1.7%)			
大林組	87	—	—
清水建設	131	—	—
鹿島建設	—	89	73,603
日揮	—	15.2	33,029
食料品 (4.5%)			
山崎製パン	12	—	—
明治ホールディングス	13.6	—	—
味の素	—	66.5	155,277
キュービー	33.8	22.6	59,573
日本たばこ産業	—	15.3	59,639
繊維製品 (—%)			
東レ	141	—	—
化学 (6.8%)			
東ソー	123	173	149,818
三井化学	—	171	94,221
花王	27.6	—	—
日本ペイントホールディングス	31.9	16.9	54,587
富士フイルムホールディングス	15.2	—	—
資生堂	47	19.8	57,439
ニプロ	—	9.4	55,930
医薬品 (5.7%)			
協和発酵キリン	33.5	—	—
塩野義製薬	33.4	33.3	166,633
日本新薬	11.6	11.1	60,828
中外製薬	34.3	18.6	59,241
小野薬品工業	14.1	—	—
大塚ホールディングス	14.7	13	59,995
ゴム製品 (1.0%)			
ブリヂストン	—	14	59,962
ガラス・土石製品 (1.1%)			
日本碍子	28	—	—
日本特殊陶業	—	25.1	67,042

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
非鉄金属 (2.6%)			
三菱マテリアル	—	17	66,385
住友金属鉱山	—	57	92,083
金属製品 (3.0%)			
SUMCO	87	118.5	183,556
機械 (7.8%)			
ナブテスコ	—	31	87,699
SMC	—	4.4	129,778
小松製作所	35.5	45	121,792
日立建機	—	15	37,965
ダイキン工業	14.6	5.7	61,788
ホシザキ	7.9	—	—
三菱重工業	—	60	33,474
電気機器 (22.6%)			
東芝	—	212	96,205
安川電機	—	69	127,305
マブチモーター	18	18.8	120,508
日本電産	12.1	11.5	113,712
富士通	—	130	91,793
ソニー	66.2	18.1	60,924
TDK	—	7.6	63,384
アルプス電気	—	42	123,984
キーエンス	4.3	1.5	109,680
シスメックス	12.5	—	—
スタンレー電気	—	19	58,710
カシオ計算機	—	20	33,320
ファナック	—	9.3	190,324
村田製作所	11.6	—	—
小糸製作所	12.9	10.1	61,004
東京エレクトロン	16.8	11.6	116,696
輸送用機器 (9.3%)			
川崎重工業	—	318	125,610
日産自動車	216	—	—
いすゞ自動車	100.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイシン精機	15	—	—
マツダ	56.3	—	—
本田技研工業	—	36	124,776
スズキ	—	16.3	65,151
富士重工業	—	30.8	149,903
ヤマハ発動機	—	34.5	95,875
精密機器 (0.9%)			
朝日インテック	23.8	12.9	53,793
その他製品 (1.6%)			
バンダイナムコホールディングス	—	9.9	31,185
ビジョン	29	—	—
任天堂	—	2.2	64,680
陸運業 (3.0%)			
相鉄ホールディングス	50	—	—
東日本旅客鉄道	—	6.1	60,969
東海旅客鉄道	10.4	3.3	62,271
西武ホールディングス	67.7	—	—
名古屋鉄道	—	109	61,367
情報・通信業 (10.8%)			
KDDI	63.8	40.7	121,184
NTTドコモ	83.2	46.4	122,403
東宝	—	18.5	60,125
ソフトバンクグループ	37	44.9	349,411
卸売業 (2.6%)			
日立ハイテクノロジーズ	—	22.5	96,075
三菱商事	53.1	23.4	59,670

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%)			
エービーシー・マート	13.8	—	—
スタートトゥデイ	14.4	17	31,229
良品計画	2.6	—	—
ドンキホーテホールディングス	—	7	29,400
ニトリホールディングス	6	7.5	89,400
ファーストリテイリング	—	3	129,390
銀行業 (—%)			
スルガ銀行	43	—	—
証券、商品先物取引業 (—%)			
SBIホールディングス	77	—	—
その他金融業 (1.1%)			
アコム	119	—	—
オリックス	—	34	64,430
不動産業 (3.6%)			
パーク24	28.8	—	—
三井不動産	37	44	123,992
東京建物	48	60	92,700
サービス業 (5.7%)			
テンブホールディングス	75	51.3	84,542
エムスリー	42.1	39	106,119
リゾートトラスト	29	—	—
リクルートホールディングス	34.5	34.8	152,424
合 計	株 数 ・ 金 額	2,508	2,720
	銘柄数<比率>	57	66
			6,056,969
			<98.7%>

(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

(2016年12月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,056,969	96.3
コール・ローン等、その他	234,713	3.7
投資信託財産総額	6,291,682	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年12月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,291,682,275
コール・ローン等	65,195,108
株式(評価額)	6,056,969,750
未収入金	166,626,217
未収配当金	2,891,200
(B) 負債	152,238,667
未払金	150,848,347
未払解約金	1,390,229
未払利息	91
(C) 純資産総額(A－B)	6,139,443,608
元本	6,910,457,645
次期繰越損益金	△ 771,014,037
(D) 受益権総口数	6,910,457,645口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,884円

<注記事項>

- ①期首元本額 7,777,625,559円
 期中追加設定元本額 192,899,995円
 期中一部解約元本額 1,060,067,909円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8884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）

日本株グロース・ファンド	928,820,324円
日本株スタイル・ミックス・ファンド	456,571,684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）	58,237,230円
<DC>日本株スタイル・ミックス・ファンド	5,466,828,407円
合計	6,910,457,645円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は771,014,037円です。

○損益の状況 (2016年6月11日～2016年12月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	38,335,227
受取配当金	38,348,250
受取利息	321
その他収益金	1,409
支払利息	△ 14,753
(B) 有価証券売買損益	263,477,194
売買益	932,693,017
売買損	△ 669,215,823
(C) 当期損益金(A＋B)	301,812,421
(D) 前期繰越損益金	△ 1,207,927,579
(E) 追加信託差損益金	△ 35,188,685
(F) 解約差損益金	170,289,806
(G) 計(C＋D＋E＋F)	△ 771,014,037
次期繰越損益金(G)	△ 771,014,037

- (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。

【お 知 ら せ】

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2016年7月1日)

日本株バリュー・ファンド・マザーファンド

《第33期》決算日2016年12月12日

[計算期間：2016年6月11日～2016年12月12日]

「日本株バリュー・ファンド・マザーファンド」は、12月12日に第33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33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 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
29期(2014年12月10日)	24,459	13.3	605.49	12.7	97.9	—	7,293
30期(2015年6月10日)	29,619	21.1	723.70	19.5	97.9	—	8,112
31期(2015年12月10日)	27,272	△ 7.9	665.64	△ 8.0	99.2	—	7,238
32期(2016年6月10日)	21,402	△21.5	533.17	△19.9	98.0	—	6,593
33期(2016年12月12日)	26,975	26.0	670.25	25.7	98.9	—	8,740

- (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、Russell Investmentsと野村證券株式会社が作成している株価指数で、当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はRussell Investmentsと野村證券株式会社に帰属します。また、Russell Investmentsと野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
- (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	騰 落 率	RUSSELL/NOMURA Large Cap Value		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			インデックス	騰 落 率		
(期 首) 2016年6月10日	円 21,402	% —	533.17	% —	% 98.0	% —
6 月 末	19,708	△ 7.9	490.85	△ 7.9	99.0	—
7 月 末	20,823	△ 2.7	531.67	△ 0.3	98.9	—
8 月 末	21,533	0.6	554.37	4.0	98.8	—
9 月 末	21,340	△ 0.3	537.01	0.7	97.9	—
10 月 末	22,688	6.0	574.45	7.7	98.2	—
11 月 末	24,918	16.4	625.60	17.3	98.5	—
(期 末) 2016年12月12日	26,975	26.0	670.25	25.7	98.9	—

(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

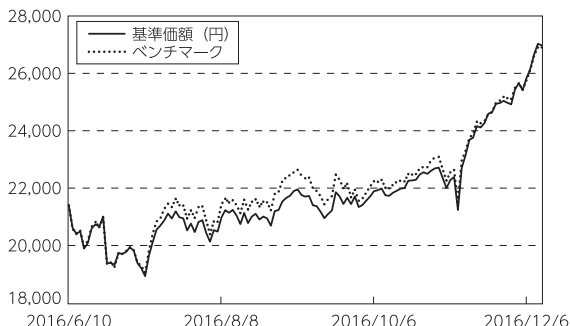
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ26.0%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(RUSSELL/NOMURA Large Cap Valueインデックス)の騰落率(25.7%)を0.3%上回りました。

基準価額の推移



(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。

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・期首から2016年6月下旬にかけては、国内株式市況は大きく下落しました。6月23日に実施された英国のEU(欧州連合)離脱の是非を問う国民投票では、残留支持派が優勢との事前予想を覆して離脱支持派が過半数を獲得し、24日の日経平均株価は2000年4月以来の下げ幅を記録しました。
- ・7月上旬から期末にかけては、国内株式市況は大きく反発しました。7月の金融政策決定会合で日銀がETF(上場投資信託)の買い入れ増額を決定したことや国内企業業績の底打ち期待が高まったことなどが株価の下支え要因となりました。11月に入ると、トランプ候補が米大統領選挙に勝利したことを受けて、トランプ氏の掲げる積極的な財政出動などが米国経済を押し上げるとの期待が高まったことや国内企業業績の重しとなっていた円高・ドル安傾向が反転したことなどが株価を大きく押し上げました。

●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PBR（株価純資産倍率）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。

- ・組入銘柄数は概ね40銘柄程度で推移させました。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、T&Dホールディングスやヤマダ電機など13銘柄を新規に組み入れました。また、ユニー・ファミリーマートホールディングスやリコーなど13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(25.7%)を0.3%上回りました。パフォーマンスに寄与、影響した主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

◎業種

- ・陸運業：修正PBRの面から割安感が乏しいと判断し期首からアンダーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より少なくすること）としていた当セクターが軟調に推移し、ベンチマーク対比でプラスに寄与。

◎銘柄

- ・ユニー・ファミリーマートホールディングス：伊藤忠商事系のコンビニ大手。中食を中心とした商品力向上による既存店舗の売上増加などに期待し、期首より保有。商品力の向上などによる売上増加が順調に進んでいることなどから株価は堅調に推移しプラスに寄与。なお、期中に全株売却しました。

(マイナス要因)

◎業種

- ・石油・石炭製品：修正PBRの面から割安感が強いと判断し期首から概ねオーバーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）としていた当セクターが軟調に推移し、ベンチマーク対比でマイナスに影響。

◎銘柄

- ・第一生命ホールディングス：生命保険大手。海外企業の買収などによる成長加速や修正PBRの面でみた割安感の修正に期待し期首より保有。日銀のマイナス金利政策導入により、業績への悪影響が懸念されたことなどが株価に反映されマイナスに影響。なお、期中に全株売却しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・東証第一部上場企業（除く金融、3月期決算企業）の2016年度上期（4－9月）実績は、円高進行や新興国の景気低迷の影響などから2桁減益決算となりました。業種別には、建設業、情報・通信業などが増益に寄与したものの、電気機器、輸送用機器、鉄鋼、機械などが減益に影響し、製造業の減速が大きくなりました。東証第一部上場企業の2016年度会社計画は減収、減益計画とされていますが、年内の米利上げ観測の高まりなどから外国為替市場で大幅な円安が進行しており、今後の製造業を中心とした業績回復が期待されます。

◎今後の運用方針

- ・国内株式の組入比率については、90%以上の水準を維持する方針です。組入銘柄については、実質的なPBRが割安で時価総額が大きい銘柄群の中から選択を行う方針です。
- ・企業の本質的価値を見極め、より割安と判断できる個別銘柄を選択したうえで、ベンチマークを中長期的に上回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

(2016年 6 月11日～2016年12月12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 43 (43)	% 0.196 (0.196)	(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	43	0.196	
期中の平均基準価額は、21,835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

(2016年 6 月11日～2016年12月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株	千円	千株	千円
		8,380	7,562,162	10,222	7,080,301

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2016年 6 月11日～2016年12月12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	14,642,464千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,742,013千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.17

(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

(2016年6月11日～2016年12月12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	7,562	1,812	24.0	7,080	2,394	33.8

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 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	—	3	635

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)	13,430千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,816千円
(B) / (A)	28.4%

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

(2016年12月12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 (0.6%)			
国際石油開発帝石	58.6	43.7	54,952
建設業 (1.5%)			
積水ハウス	56.6	20	38,290
日揮	—	41.5	90,179
食料品 (1.4%)			
日本ハム	42	—	—
コカ・コーラウエスト	—	37.3	122,717
化学 (6.0%)			
三菱瓦斯化学	35	—	—
J S R	24.8	24.7	44,336
三菱ケミカルホールディングス	141.1	197.1	154,211
富士フイルムホールディングス	53.2	72.5	318,347
医薬品 (1.8%)			
大塚ホールディングス	28.5	34	156,910
石油・石炭製品 (0.8%)			
J Xホールディングス	305.6	142.4	73,193
ガラス・土石製品 (2.1%)			
日本電気硝子	127	272	177,888
鉄鋼 (3.0%)			
ジェイ エフ イー ホールディングス	56.5	135.3	259,437
非鉄金属 (1.7%)			
住友金属鉱山	82	93	150,241
金属製品 (—%)			
SUMCO	80.9	—	—
機械 (3.3%)			
アマダホールディングス	137	72.4	94,409
NTN	264	—	—
三菱重工業	—	343	191,359
電気機器 (11.3%)			
イビデン	31.1	—	—
日立製作所	351	490	315,364
三菱電機	103	36.2	59,874
日本電気	—	406	131,138
TDK	10.7	17.6	146,784
ローム	29.1	28.6	191,048
京セラ	—	22.5	129,600
リコー	249.6	—	—
輸送用機器 (12.6%)			
豊田自動織機	28.9	74.4	426,312

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日産自動車	249.2	—	—
いすゞ自動車	214.9	—	—
アイシン精機	46.1	40.8	204,000
本田技研工業	—	94.1	326,150
スズキ	—	32.8	131,101
電気・ガス業 (1.7%)			
中部電力	58.6	86.1	147,058
電源開発	33.2	—	—
陸運業 (2.6%)			
東海旅客鉄道	—	11.9	224,553
海運業 (2.3%)			
日本郵船	1,332	834	199,326
情報・通信業 (6.4%)			
日本テレビホールディングス	99.1	45.7	93,593
日本電信電話	65.4	97.7	459,678
卸売業 (5.0%)			
伊藤忠商事	208.7	207.4	342,002
三井物産	135.4	52.3	88,491
小売業 (4.7%)			
ユニー・ファミリーマートホールディングス	46.6	—	—
ヤマダ電機	—	640.6	406,140
銀行業 (11.7%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	849.1	843.8	635,043
三井住友フィナンシャルグループ	—	72.6	339,985
千葉銀行	194	44	32,736
みずほフィナンシャルグループ	2,197.3	—	—
証券・商品先物取引業 (3.7%)			
野村ホールディングス	152.2	432.1	324,636
保険業 (10.0%)			
SOMPOホールディングス	—	70.6	293,201
MS&ADインシュアランスグループホール	32.4	—	—
第一生命ホールディングス	249.1	—	—
T&Dホールディングス	—	365.1	568,643
その他金融業 (1.9%)			
クレディセゾン	94	74.2	162,275
不動産業 (3.9%)			
三菱地所	—	89	214,846
東京建物	106.4	78.5	121,282
合 計	8,659	6,817	8,641,343
銘柄数<比率>	41	41	<98.9%>

(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

(2016年12月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,641,343	% 93.9
コール・ローン等、その他	560,754	6.1
投資信託財産総額	9,202,097	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年12月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,202,097,714
コール・ローン等	46,282,646
株式(評価額)	8,641,343,300
未収入金	514,471,768
(B) 負債	462,036,144
未払金	446,608,080
未払解約金	15,427,999
未払利息	65
(C) 純資産総額(A－B)	8,740,061,570
元本	3,240,077,935
次期繰越損益金	5,499,983,635
(D) 受益権総口数	3,240,077,935口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,975円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,080,684,884円
期中追加設定元本額 315,558,586円
期中一部解約元本額 156,165,535円
また、1口当たり純資産額は、期末2.6975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）

日本株バリュー・ファンド	720,298,070円
日本株スタイル・ミックス・ファンド	190,609,444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）	24,312,776円
日本株バリュー・ファンドVA	22,572,558円
<DC> 日本株スタイル・ミックス・ファンド	2,282,285,087円
合計	3,240,077,935円

○損益の状況

(2016年6月11日～2016年12月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	74,205,043
受取配当金	74,220,500
受取利息	261
その他収益金	3,769
支払利息	△ 19,487
(B) 有価証券売買損益	1,696,510,185
売買益	1,922,673,397
売買損	△ 226,163,212
(C) 当期損益金(A＋B)	1,770,715,228
(D) 前期繰越損益金	3,512,697,038
(E) 追加信託差損益金	417,782,344
(F) 解約差損益金	△ 201,210,975
(G) 計(C＋D＋E＋F)	5,499,983,635
次期繰越損益金(G)	5,499,983,635

- (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。

【お 知 ら せ】

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2016年7月1日)

日本・小型株・ファンド・マザーファンド

《第33期》決算日2016年12月12日

[計算期間：2016年6月11日～2016年12月12日]

「日本・小型株・ファンド・マザーファンド」は、12月12日に第33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33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	
29期(2014年12月10日)	30,160		16.2	394.70		12.8	97.6	—	5,077
30期(2015年6月10日)	35,330		17.1	455.67		15.4	97.4	—	4,895
31期(2015年12月10日)	37,771		6.9	452.30	△	0.7	96.1	—	5,149
32期(2016年6月10日)	39,551		4.7	416.93	△	7.8	96.7	—	5,025
33期(2016年12月12日)	40,265		1.8	465.10		11.6	96.6	—	6,998

(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、Russell Investmentsと野村證券株式会社が作成している株価指数で、当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はRussell Investmentsと野村證券株式会社に帰属します。また、Russell Investmentsと野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

(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	騰 落 率	RUSSELL/NOMURA Small Cap		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			インデックス	騰 落 率		
(期 首) 2016年6月10日	円 39,551	% －	416.93	% －	% 96.7	% －
6 月 末	37,079	△6.3	389.66	△ 6.5	99.1	－
7 月 末	38,013	△3.9	412.26	△ 1.1	97.8	－
8 月 末	36,672	△7.3	398.90	△ 4.3	96.3	－
9 月 末	38,663	△2.2	410.01	△ 1.7	97.2	－
10 月 末	40,544	2.5	434.13	4.1	97.1	－
11 月 末	41,145	4.0	450.67	8.1	96.8	－
(期 末) 2016年12月12日	40,265	1.8	465.10	11.6	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

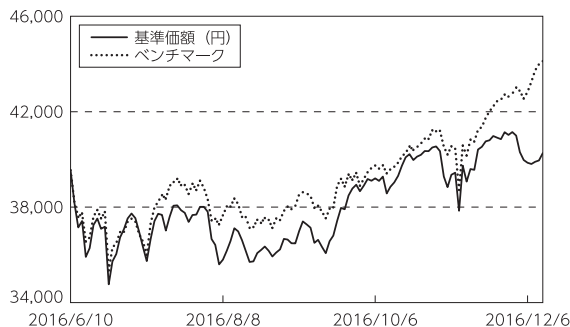
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.8%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(RUSSELL/NOMURA Small Cap インデックス)の騰落率(11.6%)を9.8%下回りました。

基準価額の推移



(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。

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・2016年6月には英国のEU(欧州連合)離脱の是非を問う国民投票で離脱派が勝利したことから市場変動が大きくなりましたが、その後は日銀の金融政策や政府の大規模な経済対策に対する期待感などから8月中旬まで一進一退の動きが続きしました。
- ・その後は米国での年内の利上げ観測や米国の堅調な経済指標、11月の米国大統領選ではトランプ候補が勝利し、政策への期待感による米国株高や為替市場で円安に推移したことなどから期末まで上昇基調が続きました。

●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実力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85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。当期では、自動車生産システムや有機EL向け製造装置を手掛ける平田機工や地方銀行の七十七銀

行など、31銘柄を新規に組み入れました。また、農薬大手のクミアイ化学工業や紡績大手の東洋紡など31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（11.6%）を9.8%下回りました。
- ・当期は、セクター内の個別銘柄判断の結果、サービス業の業種配分をオーバーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）としたことや、平田機工やセプテーニ・ホールディングスなどの銘柄選択がマイナスに影響し、ベンチマークを下回りました。パフォーマンスに寄与、影響した主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

◎銘柄

- ・クリーク・アンド・リバー社：同社のクリエイター支援事業に着目し期首より保有しました。テレビ、映像、ゲーム、出版などクリエイティブ分野や医療分野を中心に業績が堅調に推移したことなどから株価が上昇し、プラスに寄与しました。
- ・ニチハ：同社の外装材事業の拡大に着目し期首より保有しました。高付加価値商品の拡販や海外部門の伸び、エネルギー単価下落などによるコストダウン効果などが増益要因となり、業績が堅調に推移したことなどから株価が上昇してプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

◎銘柄

- ・平田機工：自動車生産システムや有機EL向け製造装置の受注増に着目し期中より保有しましたが、好調な決算が発表された2016年11月以降、それまで上昇基調だった株価は材料出尽くしから一転して軟調に推移し、マイナスに影響しました。

- ・セプテーニ・ホールディングス：ネット広告代理店事業の成長に着目し期首より保有しましたが、2016年9月期第4四半期以降、利益の伸び悩みなどがみられたことなどから株価は軟調に推移し、マイナスに影響しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・トランプ次期米大統領への期待感から上昇基調が続く足下の株式市場は、やや期待先行の感があり一旦調整する可能性もありますが、これまで日本の企業業績に大きな下押し圧力となってきた円高が反転してきたこともあり、日本株式の相対的な強さは継続すると考えています。
- ・注目された2016年度上期決算は、円高の影響を受けた輸出関連企業の苦戦などを背景に減益決算となりましたが、厳しい事前予想の多かった会社予想やアナリスト予想は概ね上回る内容となりました。
- ・今後マーケットの視線は来期以降の業績動向にシフトしてくると思われ、円高の中、粘りを見せた上期決算や足下の円安傾向を踏まえ、徐々に企業業績に対する市場の信頼感は増してくるものと考えています。
- ・需給面でも日銀によるETF（上場投資信託）買い付けや企業統治改革を背景とした自社株買いなどに加え、足下で買い越し基調に転じてきた外国人投資家からの日本株買い継続なども期待され、良好な環境を想定しています。
- ・小型企業の中には、独自の技術革新や市場開拓により持続的成長を続ける企業も多く存在し、今後もこうした企業への注目度は高まると思われます。また、人材の流動化により優秀な人材の起業や経営参加の流れは継続しており、リスクに挑戦して新しい製品やサービスを創造する活力ある企業はますます増加するものと考えています。

◎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。
- ・今後の株式市場は、次期トランプ政権の具体的政策や米国金融政策の方向性、これらを受けた為替市場や新興国市場の動向など、外部環境をにらみつつ各企業固有の業績トレンドや成長性などによる銘柄選別を進めていくものと考えており、当ファンドでもこうした観点からの銘柄選別に注力していく方針です。
- ・銘柄選別では、独自の技術革新や市場開拓により新しい製品やサービスを創造する活力ある企業などを中心に、中長期的な成長性を有する企業に、バリュエーション面に配慮しつつ選別投資を継続します。
- ・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きたいと考えています。
- ・今後も綿密な企業調査により、中期的な成長性の高い小型株式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

(2016年6月11日～2016年12月12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 48 (48)	% 0.125 (0.125)	(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	48	0.125	
期中の平均基準価額は、38,686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

(2016年6月11日～2016年12月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 4,587 (178)	千円 5,248,446 (-)	千株 3,763	千円 3,574,001

(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

(2016年6月11日～2016年12月12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	8,822,448千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,477,500千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36

(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

(2016年6月11日～2016年12月12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	5,248	1,088	20.7	3,574	972	27.2

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)	8,291千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,878千円
(B) / (A)	22.7%

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

(2016年12月12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 (0.5%)			
サカタのタネ	8.4	11.7	37,323
建設業 (5.4%)			
日本アクア	106.8	163.8	71,744
前田建設工業	—	30	31,440
東鉄工業	—	11	32,527
ライト工業	45.3	84.9	103,662
九電工	30.7	42.4	124,783
食料品 (2.5%)			
亀田製菓	4.4	6.4	32,768
アリアケジャパン	7.1	12.6	74,718
ケンコーマヨネーズ	20.8	20	63,400
繊維製品 (2.1%)			
東洋紡	551	—	—
富士紡ホールディングス	—	20	66,300
セーレン	29.5	48.6	73,580
化学 (5.3%)			
住友精化	—	17.4	76,299
保土谷化学工業	99	—	—
群栄化学工業	—	8	25,560
ダイキョーニシカワ	31.9	22.1	31,293
トリケミカル研究所	—	45.8	89,905
ミルボン	10.4	—	—
タカラバイオ	—	42.5	60,562
クミアイ化学工業	156.9	—	—
フマキラー	30	—	—
ニフコ	9.3	12.3	73,185
医薬品 (4.0%)			
ロート製薬	—	41.9	70,601
栄研化学	—	13.1	37,728
そーせいグループ	1.1	—	—
ベプチドリーム	7.5	24.5	128,380
ヘリオス	—	16	30,592

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴム製品 (—%)			
ニッタ	16.3	—	—
ガラス・土石製品 (4.3%)			
ニチアス	117	143	155,155
ニチハ	62.3	50.4	138,650
金属製品 (2.4%)			
R S T e c h n o l o g i e s	—	15.5	63,162
東プレ	27.6	35.5	102,382
機械 (10.9%)			
三浦工業	11.4	—	—
津田駒工業	—	478	86,040
島精機製作所	10.8	—	—
平田機工	—	23.8	136,612
レオン自動機	38	59	52,274
瑞光	3.6	—	—
技研製作所	49.6	62.4	115,939
フロイント産業	42	52.7	76,836
T O W A	54.8	108.5	141,918
ローツェ	44.8	—	—
アイチ コーポレーション	98.1	—	—
タダノ	74.8	—	—
鈴茂器工	—	14	23,716
竹内製作所	67	39.2	101,998
電気機器 (13.0%)			
ダイヘン	178	94	69,654
サンケン電気	162	—	—
日立国際電気	79.8	63	135,387
メイコー	—	139.4	96,743
日立マクセル	14.5	53.4	108,188
スミダコーポレーション	—	61.3	61,177
本多通信工業	117.9	100.2	127,955
堀場製作所	17.9	20.4	104,856
エスベック	40.5	—	—
フェローテック	—	53.9	68,830

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
イリソ電子工業	11.9	—	—	
レーザーテック	56.4	53.6	105,109	
輸送用機器 (1.1%)				
ユニプレス	33.7	15.4	35,281	
東海理化電機製作所	10.4	15.8	37,888	
エフ・シー・シー	24.9	—	—	
精密機器 (2.6%)				
東京精密	38	56	178,920	
朝日インテック	4.1	—	—	
大研医器	7	—	—	
CYBERDYNE	18.8	—	—	
その他製品 (—%)				
ニホンフラッシュ	19	—	—	
陸運業 (1.5%)				
丸和運輸機関	20	34.6	98,921	
情報・通信業 (7.7%)				
夢の街創造委員会	—	36.6	92,927	
アイスタイル	26.3	—	—	
エニグモ	—	38.9	56,210	
ブイキューブ	26.2	—	—	
GMOペイメントゲートウェイ	3.1	6.1	25,406	
ワイヤレスゲート	10.8	—	—	
GMOインターネット	—	45.9	67,197	
アルファボリス	19.6	—	—	
S C S K	10.6	25.1	95,756	
福井コンピュータホールディングス	—	36.9	88,744	
ミロク情報サービス	37.4	51.8	94,327	
卸売業 (5.0%)				
シップヘルスケアホールディングス	16	22	64,724	
日本ライフライン	—	27.2	63,104	
I D O M	67.3	—	—	
日本エム・ディ・エム	156.4	254.5	210,217	
小売業 (5.7%)				
サンエー	—	11.7	63,765	
D C Mホールディングス	—	34.5	34,534	
シュッピン	77	103	129,265	
ゴルフダイジェスト・オンライン	103.4	106.1	96,020	
ベガコーポレーション	—	7.9	22,910	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ユナイテッドアローズ	6.6	—	—	
ケーズホールディングス	—	18	38,610	
銀行業 (4.0%)				
第四銀行	—	171	90,288	
七十七銀行	—	160	96,960	
山梨中央銀行	—	150	82,950	
証券、商品先物取引業 (1.6%)				
ジャパンインベストメントアドバイザー	6.4	11.3	39,832	
GMOクリックホールディングス	55.2	75.9	66,792	
不動産業 (2.6%)				
いちご	94.1	152.9	68,040	
オープンハウス	24.5	26.9	73,840	
エヌ・ティ・ティ都市開発	51.1	33.4	34,569	
サービス業 (17.8%)				
ネクスト	21.8	—	—	
日本M&Aセンター	6.9	22.4	66,124	
アイティメディア	64.9	—	—	
タケエイ	48	47	41,924	
リニカル	30.8	47.8	59,176	
ツクイ	46	152	102,752	
ベネフィット・ワン	—	9.7	27,004	
エムスリー	13.8	10.1	27,482	
J Pホールディングス	65.6	—	—	
セブテーニ・ホールディングス	29.9	80.3	28,667	
ケネディクス	47.2	88.9	39,916	
クリーク・アンド・リバー社	158.6	149.2	107,274	
エフアンドエム	59.4	51.4	47,288	
エン・ジャパン	37.8	78	145,002	
ジャパンマテリアル	13.1	27.2	92,208	
ベクトル	30.4	119.7	128,916	
ライドオン・エクスプレス	30.7	—	—	
グローバルグループ	16.3	18.4	31,666	
D. A. コンソーシアムホールディングス	—	172.2	152,052	
乃村工藝社	42.6	62.4	103,584	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,278	5,282	6,757,984
	銘柄数<比率>	86	86	<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

(2016年12月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,757,984	% 93.9
コール・ローン等、その他	438,462	6.1
投資信託財産総額	7,196,446	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年12月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,196,446,433
コール・ローン等	211,390,651
株式(評価額)	6,757,984,200
未収入金	223,533,597
未収配当金	3,537,985
(B) 負債	198,061,463
未払金	194,380,393
未払解約金	3,680,772
未払利息	298
(C) 純資産総額(A－B)	6,998,384,970
元本	1,738,095,526
次期繰越損益金	5,260,289,444
(D) 受益権総口数	1,738,095,526口
1万口当たり基準価額(C/D)	40,265円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,270,672,256円
期中追加設定元本額 657,762,886円
期中一部解約元本額 190,339,616円
また、1口当たり純資産額は、期末4.0265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 ジャパン・アクティブ・プラス	70,306,566円
日本・小型株・ファンド	668,892,829円
日本株スタイル・ミックス・ファンド	34,558,533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）	4,408,066円
三菱UFJ 国際 日本・小型株・ファンド（適格機関投資家用）	546,137,179円
<DC>日本株スタイル・ミックス・ファンド	413,792,353円
合計	1,738,095,526円

○損益の状況

(2016年6月11日～2016年12月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	35,537,014
受取配当金	35,592,275
受取利息	419
その他収益金	585
支払利息	△ 56,265
(B) 有価証券売買損益	225,245,168
売買益	924,933,545
売買損	△ 699,688,377
(C) 当期損益金(A+B)	260,782,182
(D) 前期繰越損益金	3,754,999,910
(E) 追加信託差損益金	1,797,132,943
(F) 解約差損益金	△ 552,625,591
(G) 計(C+D+E+F)	5,260,289,444
次期繰越損益金(G)	5,260,289,444

- (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。

【お 知 ら せ】

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2016年6月28日)

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9期(2015年7月25日～2016年7月25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 マザーファンド
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
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	参考指数 東証株価指数 (TOPIX)	株組入比率	株先物比率	純資産額
5期(2012年7月24日)	円 5,698 △15.2	717.67	98.8	—	百万円 20,683
6期(2013年7月24日)	9,918 74.1	1,219.92	98.7	—	31,795
7期(2014年7月24日)	10,762 8.5	1,269.86	98.6	—	30,529
8期(2015年7月24日)	13,974 29.8	1,655.86	98.6	—	55,835
9期(2016年7月25日)	11,149 △20.2	1,325.36	98.5	—	33,926

* 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 騰落率	参考指数 東証株価指数 (TOPIX)	株組入比率	株先物比率
(期首) 2015年7月24日	円 13,974 —	1,655.86	98.6	—
7月末	14,106 0.9	1,659.52	98.5	—
8月末	13,018 △6.8	1,537.05	98.4	—
9月末	12,164 △13.0	1,411.16	98.2	—
10月末	13,446 △3.8	1,558.20	98.2	—
11月末	13,607 △2.6	1,580.25	98.2	—
12月末	13,302 △4.8	1,547.30	98.7	—
2016年1月末	12,267 △12.2	1,432.07	98.5	—
2月末	10,811 △22.6	1,297.85	98.6	—
3月末	11,364 △18.7	1,347.20	97.5	—
4月末	11,287 △19.2	1,340.55	97.7	—
5月末	11,655 △16.6	1,379.80	97.7	—
6月末	10,369 △25.8	1,245.82	97.7	—
(期末) 2016年7月25日	11,149 △20.2	1,325.36	98.5	—

* 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】

基準価額は、中国株式市場の急落や人民元の切り下げによって新興国の景気減速懸念が強まったことを受け下落した後、米国での利上げ見送りや中国での追加金融緩和など世界的な金融緩和継続の流れが確認されたことや、日本企業の2015年度上期の企業業績が概ね堅調であったことから上昇しました。しかしその後は、中国経済の悪化懸念や中国株式市場の大幅下落に加え、原油価格の大幅下落によって金融市場でリスク回避の動きが強まったことから下落しました。

1月下旬以降には、日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことで、株式などのリスク資産に運用資金が向かうと期待されたことから上昇しましたが、その後は世界経済の先行き懸念や欧州大手銀行の財務懸念によって円高ドル安が進み、企業業績への悪影響が懸念されたことから下落しました。2月中旬になると、原油価格の反転や、年初から続いていた円高傾向の一服によってリスク回避の動きが後退したことを受けて上昇に転じました。

4月上旬以降は、想定を下回る見通しとなった日銀短観や円高の進行によって企業業績への懸念が強まったことを受けて下落しました。その後、日本での主要国首脳会議（伊勢志摩サミット）に向けて、消費増税延期や大型補正予算などの今後の政策への期待が高まったことで上昇に転じましたが、英国のEU離脱を問う国民投票において離脱派が勝利したことで、金融市場でリスク回避の動きが鮮明となり株価は下落いたしました。期末にかけては参議院選挙において与党が勝利を収めたことを受けて、政府の経済政策への期待が高まったことを受けて上昇しました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の20.0%の下落に対し、基準価額は20.2%の下落となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュース・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98.5%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・バリュース・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、市場が見過ごしている価値（バリュース）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

(2015年7月25日～2016年7月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 80	% 0.650	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(67)	(0.541)	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)	(0.054)	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)	(0.054)	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	15	0.119	(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)	(15)	(0.119)	
(c) そ の 他 費 用	0	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)	(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
合 計	95	0.772	
期中の平均基準価額は、12,283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

(2015年7月25日～2016年7月25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	4,344,622	6,191,349	13,061,338	17,237,529

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2015年7月25日～2016年7月25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	163,138,771千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	97,835,120千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

* (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

（2015年7月25日～2016年7月25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	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 83,205	百万円 22,101	26.6	百万円 79,933	百万円 12,424	15.5

平均保有割合 46.6%

※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)	56,018千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10,038千円
(B) / (A)	17.9%

* 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

(2016年 7 月25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	36, 124, 793	27, 408, 077	33, 859, 938

*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

(2016年 7 月25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	33, 859, 938	99. 4
コール・ローン等、その他	205, 268	0. 6
投資信託財産総額	34, 065, 206	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（2016年7月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,065,206,887
コール・ローン等	190,168,412
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)	33,859,938,475
未収入金	15,100,000
(B) 負債	138,883,297
未払解約金	14,564,547
未払信託報酬	123,699,790
未払利息	521
その他未払費用	618,439
(C) 純資産総額(A－B)	33,926,323,590
元本	30,429,760,000
次期繰越損益金	3,496,563,590
(D) 受益権総口数	3,042,976口
1口当たり基準価額(C／D)	11,149円

(注) 期首元本額は39,957,100,000円、期中追加設定元本額は6,748,520,000円、期中一部解約元本額は16,275,860,000円、1口当たり純資産額は11,149円です。

○損益の状況（2015年7月25日～2016年7月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	38,807
受取利息	83,042
支払利息	△ 44,235
(B) 有価証券売買損益	△ 7,633,491,259
売買益	2,576,660,959
売買損	△10,210,152,218
(C) 信託報酬等	△ 302,066,802
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 7,935,519,254
(E) 前期繰越損益金	10,763,461,230
(F) 追加信託差損益金	668,621,614
(配当等相当額)	(7,555,991,083)
(売買損益相当額)	(△ 6,887,369,469)
(G) 計(D＋E＋F)	3,496,563,590
次期繰越損益金(G)	3,496,563,590
追加信託差損益金	668,621,614
(配当等相当額)	(7,555,991,083)
(売買損益相当額)	(△ 6,887,369,469)
分配準備積立金	10,763,461,230
繰越損益金	△ 7,935,519,254

* 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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第9期(計算期間：2015年7月25日～2016年7月25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15,396円から期末12,354円に3,042円の値下がりとなりました。参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の20.0%の下落に対し、基準価額は19.8%の下落となりました。

期首からは、中国株式市場の急落や人民元の切り下げによって新興国の景気減速懸念が強まったことを受け下落した後、米国での利上げ見送りや中国での追加金融緩和など世界的な金融緩和継続の流れが確認されたことや、日本企業の2015年度上期の企業業績が概ね堅調であったことから上昇しました。しかしその後は、中国経済の悪化懸念や中国株式市場の大幅下落に加え、原油価格の大幅下落によって金融市場でリスク回避の動きが強まったことから下落しました。

1月下旬以降には、日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことで、株式などのリスク資産に運用資金が向かうと期待されたことから上昇しましたが、その後は世界経済の先行き懸念や欧州大手銀行の財務懸念によって円高ドル安が進み、企業業績への悪影響が懸念されたことから下落しました。2月中旬になると、原油価格の反転や、年初から続いていた円高傾向の一服によってリスク回避の動きが後退したことを受けて上昇に転じました。

4月上旬以降は、想定を下回る見通しとなった日銀短観や円高の進行によって企業業績への懸念が強まったことを受けて下落しました。その後、日本での主要国首脳会議（伊勢志摩サミット）に向けて、消費増税延期や大型補正予算などの今後の政策への期待が高まったことで上昇に転じましたが、英国のEU離脱を問う国民投票において離脱派が勝利したことで、金融市場でリスク回避の動きが鮮明となり株価は下落いたしました。期末にかけては参議院選挙において与党が勝利を収めたことを受けて、政府の経済政策への期待が高まったことを受けて上昇しました。

ファンドでは、新薬の開発によって中長期的な収益拡大が期待される医薬品（大塚ホールディングスなど）の比率を引き上げました。一方で、日銀のマイナス金利政策導入によって収益見通しが悪化した銀行業（三菱UFJフィナンシャル・グループなど）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、高い競争力を元にシェアを拡大している企業、株主還元を積極化させるポテンシャルを持つ企業、構造改革や事業環境の変化などで収益力を改善させている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

(2015年7月25日～2016年7月25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)	% 0.122 (0.122)	(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	17	0.122	
期中の平均基準価額は、13,568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

(2015年7月25日～2016年7月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 69,534 (△ 4,345)	千円 83,205,452 ()	千株 84,946	千円 79,933,319

*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

(2015年7月25日～2016年7月25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	163,138,771千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	97,835,120千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

*(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

(2015年7月25日～2016年7月25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	83,205	22,101	26.6	79,933	12,424	15.5

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)	121,327千円
うち利害関係人への支払額 (B)	22,417千円
(B) / (A)	18.5%

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野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2016年7月25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 (0.2%)			
国際石油開発帝石	392.8	243.9	202,217
建設業 (6.6%)			
大成建設	1,369	717	641,715
大林組	533	191.6	212,292
清水建設	566	428	444,692
鹿島建設	1,240	590	443,090
前田建設工業	—	336	306,768
熊谷組	—	1,364	432,388
N I P P O	100	—	—
五洋建設	1,760.4	729.1	433,814
住友林業	—	113	169,839
大和ハウス工業	—	291.1	856,416
ライト工業	—	150.6	173,641
積水ハウス	237.2	—	—
関電工	—	191	167,698
きんでん	149	260.1	319,142
住友電設	—	20.3	24,908
高砂熱学工業	136.5	152.6	202,042
東芝ブラントシステム	—	97.7	173,026
千代田化工建設	—	623	461,643
食料品 (2.4%)			
明治ホールディングス	26.5	30.7	324,806
日本ハム	131	166	411,348
宝ホールディングス	—	231.2	220,796
不二製油グループ本社	84	196.9	425,697
味の素	150	136	345,508
キュービー	95.6	77.4	248,067
繊維製品 (2.3%)			
帝人	1,584	1,645	638,260
東レ	1,540	1,377	1,277,442
パルプ・紙 (0.3%)			
王子ホールディングス	344	—	—
日本製紙	—	112.3	211,573

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (7.3%)			
クラレ	176	—	—
旭化成	1,336	—	—
住友化学	822	312	140,712
クレハ	754	—	—
デンカ	—	391	177,123
信越化学工業	—	204.4	1,275,047
四国化成工業	169	—	—
日本触媒	118	—	—
カネカ	—	245	192,080
三井化学	1,608	1,598	639,200
三菱ケミカルホールディングス	323.3	1,186.5	634,540
ダイセル	565.2	185.4	210,799
住友パークライト	383	350	175,000
積水化学工業	—	578.6	830,869
日本ゼオン	219	280	209,440
積水樹脂	89.5	89.5	151,255
タキロン	—	172	88,064
A D E K A	118.8	158.5	218,413
日油	519	245	216,335
D I C	1,614	91.8	221,146
富士フイルムホールディングス	—	150.5	608,622
荒川化学工業	25.4	—	—
J S P	71.6	45	100,440
医薬品 (3.2%)			
協和発酵キリン	355	309	595,443
日本新薬	97	60.5	347,270
小野薬品工業	—	165	651,750
大塚ホールディングス	—	212.3	1,048,762
石油・石炭製品 (0.7%)			
J Xホールディングス	1,011.5	1,024.2	402,100
コスモエネルギーホールディングス	—	130.1	157,290
ゴム製品 (0.5%)			
ブリヂストン	334.9	120.9	431,733
住友ゴム工業	86.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品 (1.8%)			
太平洋セメント	—	826	242,018
日本ヒューム	43	43	26,660
東洋炭素	56.7	56.7	84,369
日本碍子	84	289	660,365
日本特殊陶業	181	173.3	297,902
MARUWA	0.6	—	—
ニチアス	232	178	145,960
ニチハ	—	49.4	86,598
鉄鋼 (0.7%)			
新日鐵住金	3,783	—	—
神戸製鋼所	1,366	—	—
共英製鋼	97.6	97.6	183,000
大阪製鐵	95.4	95.4	180,878
中部鋼鈑	155	155	77,190
日立金属	282.9	105.3	128,150
非鉄金属 (1.6%)			
住友金属鉱山	158	352	432,960
UACJ	1,563	—	—
古河電気工業	—	851	225,515
住友電気工業	1,086.5	448	636,608
金属製品 (1.4%)			
三和ホールディングス	322.5	575.5	582,981
文化シャッター	395	691.7	580,336
三協立山	108.7	—	—
ノーリツ	68.7	—	—
機械 (6.4%)			
東芝機械	746	614	216,742
アマダホールディングス	—	270.9	305,304
牧野フライス製作所	467	—	—
ディスコ	—	62	636,120
ナブテスコ	43.2	43.2	117,417
三井海洋開発	16.2	—	—
オイレス工業	168.3	—	—
技研製作所	—	61.6	112,235
小松製作所	—	633.5	1,310,711
小森コーポレーション	259.3	134.8	176,722
荏原製作所	895	1,441	818,488
椿本チエイン	816	—	—
ダイフク	54.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グローリー	—	64.9	201,190
新晃工業	—	114.6	139,697
日本精工	632.9	—	—
三菱重工業	2,269	2,697	1,278,917
電気機器 (11.7%)			
コニカミノルタ	164.5	—	—
日立製作所	1,730	—	—
東芝	1,974	—	—
三菱電機	509	326	424,615
富士電機	—	957	442,134
マブチモーター	95.8	139.7	632,841
日本電産	23.7	23.5	209,549
日本電気	2,016	1,529	431,178
富士通	696	—	—
サンケン電気	304	—	—
セイコーエプソン	231.8	—	—
パナソニック	327.6	1,055.8	1,086,946
ソニー	355.5	407.4	1,287,384
TDK	109.2	219.4	1,410,742
アルプス電気	69.3	209.3	425,297
アルパイン	75.3	—	—
アイコム	20.2	—	—
横河電機	163.5	328.8	448,483
新元元工業	305	305	120,170
アズビル	—	71.9	228,282
堀場製作所	—	89.8	417,570
シスメックス	—	62.5	461,875
スタンレー電気	—	94.1	222,546
図研	158.3	158.3	155,450
ローム	43.3	—	—
浜松ホトニクス	47.8	52.4	161,916
村田製作所	12.3	39.7	498,235
小糸製作所	212.3	131.1	648,289
リコー	151.5	—	—
輸送用機器 (9.0%)			
豊田自動織機	74	146.9	663,988
デンソー	87	—	—
近畿車輛	—	146	37,668
日産自動車	158	612.3	625,158
いすゞ自動車	313	—	—

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	555.8	523.5	3,060,381
日野自動車	136.9	418.4	474,465
三菱自動車工業	212.9	—	—
新明和工業	57	—	—
プレス工業	331	331	123,794
アイシン精機	360.8	165.9	706,734
マツダ	415	420.9	661,233
ダイハツ工業	87.2	—	—
本田技研工業	77.6	—	—
スズキ	39.6	—	—
富士重工業	46.1	111	447,108
エクセディ	168.2	89	212,621
エフ・シー・シー	—	229.8	453,165
精密機器 (0.5%)			
島津製作所	—	278	436,182
シチズンホールディングス	857.4	—	—
その他製品 (2.1%)			
パンダYNAMコホールディングス	294.4	154.2	413,410
凸版印刷	479	—	—
大日本印刷	204	—	—
図書印刷	437	423	208,116
小松ウオール工業	17.4	17.4	28,605
ヤマハ	158	65.9	187,551
任天堂	23.6	28.5	661,770
タカラスタンダード	150	268	262,372
電気・ガス業 (1.9%)			
中部電力	388.6	279.3	434,032
電源開発	239.1	401.8	1,022,581
メタウォーター	—	55.9	162,557
陸運業 (2.3%)			
東京急行電鉄	—	476	406,028
西日本旅客鉄道	—	127.5	853,357
鴻池運輸	—	8.7	9,944
日本通運	1,681	401	198,896
セイノーホールディングス	560.5	389.8	412,408
日立物流	—	33.3	61,138
海運業 (0.5%)			
日本郵船	2,236	2,245	426,550
空運業 (1.5%)			
日本航空	270.7	384.2	1,262,865

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ANAホールディングス	680	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
郵船ロジスティクス	139	127	147,320
近鉄エクスプレス	—	4.4	6,375
情報・通信業 (8.6%)			
NECネットエスアイ	62.3	—	—
新日鉄住金ソリューションズ	132	—	—
T I S	211	260	622,960
オービックビジネスコンサルタント	63.7	75.7	392,883
スカパーJ S A Tホールディングス	731.7	—	—
日本電信電話	660.6	596	2,961,524
KDD I	240.9	129.1	413,507
NTTドコモ	241.6	445.4	1,264,936
エヌ・ティ・ティ・データ	76.8	—	—
S C S K	271.6	155.3	637,506
富士ソフト	178.5	186.4	475,692
ソフトバンクグループ	—	70	365,120
卸売業 (4.0%)			
シブヘルスケアホールディングス	—	202.2	638,952
丸紅	281.7	—	—
豊田通商	73.2	—	—
三井物産	125.3	496.7	619,633
日立ハイテクノロジーズ	236.4	211	662,540
住友商事	300.4	—	—
三菱商事	567.7	666.8	1,261,252
サンゲツ	—	82.6	170,486
小売業 (7.0%)			
ナフコ	37.4	—	—
J・フロント リテイリング	325.4	352.9	418,892
ドトール・日レスホールディングス	39.8	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	344.5	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	319.6	288.4	1,278,765
サンマルクホールディングス	35.4	—	—
サイゼリヤ	86.8	163.9	373,528
スギホールディングス	—	40.7	213,675
島忠	57.2	—	—
チョダ	64.1	—	—
しまむら	—	56.7	844,830
松屋	57.8	230.9	183,334
丸井グループ	279	275.6	418,360

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
平和堂	61.6	38.4	78,451
ゼビオホールディングス	104.3	146.1	223,971
ケーズホールディングス	91.5	142.1	274,110
ヤマダ電機	—	1,851.4	979,390
アークランドサカモト	94.8	217.9	249,713
パローホールディングス	—	62.4	174,220
ベルク	31.9	31.9	132,385
銀行業（4.1%）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,562.5	3,308.3	1,683,593
りそなホールディングス	393.1	571.7	229,080
三井住友トラスト・ホールディングス	1,774	1,226	439,888
三井住友フィナンシャルグループ	137.7	270.8	860,060
千葉銀行	773	—	—
常陽銀行	270	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	1,137	621	226,044
広島銀行	17	—	—
みずほフィナンシャルグループ	3,753.5	—	—
証券、商品先物取引業（0.3%）			
SBIホールディングス	447.5	193	216,932
保険業（4.0%）			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	167.4	285.3	939,778
MS&ADインシュアランスグループホール	130.1	—	—
ソニーフィナンシャルホールディングス	211.1	—	—
第一生命保険	524.3	341.5	429,094
東京海上ホールディングス	385.4	449.8	1,762,316
T&Dホールディングス	402.5	213.9	217,536

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業（3.2%）			
クレディセゾン	—	246.7	427,037
芙蓉総合リース	—	31.9	147,059
東京センチュリーリース	56.6	—	—
リコーリース	50.8	9.5	26,077
アコム	452.7	816.7	413,250
ジャックス	291	368	174,432
日立キャピタル	156	211.6	435,896
オリックス	434	724.6	1,057,916
三菱UFJリース	768	—	—
不動産業（1.5%）			
三井不動産	289	358	849,892
大京	—	623	108,402
スターツコーポレーション	133.6	156.8	326,928
サービス業（2.2%）			
総合警備保障	153.8	120.2	603,404
電通	117.3	—	—
りらいあコミュニケーションズ	102.7	—	—
リクルートホールディングス	67	210	829,500
トランス・コスモス	128.6	145.4	426,603
トーカイ	15.3	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	84,203	64,445
	銘柄数<比率>	191	177
			<98.7%>

*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

（2016年7月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	83,320,541	96.8
コール・ローン等、その他	2,755,291	3.2
投資信託財産総額	86,075,832	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（2016年7月25日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	86,075,832,332
コール・ローン等	1,221,253,773
株式（評価額）	83,320,541,970
未収入金	1,494,995,289
未収配当金	39,041,300
(B) 負債	1,621,623,418
未払金	1,553,220,073
未払解約金	68,400,000
未払利息	3,345
(C) 純資産総額（A－B）	84,454,208,914
元本	68,363,851,410
次期繰越損益金	16,090,357,504
(D) 受益権総口数	68,363,851,410口
1万口当たり基準価額（C／D）	12,354円

（注）期首元本額は68,828,780,467円、期中追加設定元本額は20,085,862,331円、期中一部解約元本額は20,550,791,388円、1口当たり純資産額は1.2354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・オープンF（適格機関投資家専用）	27,408,077,121円
・ジャパン・ストラテジック・バリュー	15,978,513,653円
・野村JSVファンド（非課税適格機関投資家専用）	12,919,135,337円
・野村バリュー・フォーカス・ジャパン	5,642,473,965円
・ストラテジック・バリュー・オープン	3,448,682,436円
・ストラテジック・バリュー・オープン（野村SMA向け）	1,581,284,763円
・ストラテジック・バリュー・オープン（野村SMA・EW向け）	1,385,684,135円

○損益の状況（2015年7月25日～2016年7月25日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	2,088,555,000
受取配当金	2,086,438,370
受取利息	585,763
その他収益金	1,804,592
支払利息	△ 273,725
(B) 有価証券売買損益	△24,821,465,874
売買益	2,996,434,475
売買損	△27,817,900,349
(C) 当期損益金（A＋B）	△22,732,910,874
(D) 前期繰越損益金	37,142,958,595
(E) 追加信託差損益金	8,802,916,014
(F) 解約差損益金	△ 7,122,606,231
(G) 計（C＋D＋E＋F）	16,090,357,504
次期繰越損益金（G）	16,090,357,504

* 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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える必要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

G I Mザ・ジャパン（適格機関投資家用）

《第13期》決算日2017年3月24日

[計算期間：2016年9月27日～2017年3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
	期中騰落率		（ベンチマーク）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期（2015年3月26日）	25,776	△3.7	20,074	18.0	97.5	—	2,692
10期（2015年9月25日）	23,984	△7.0	18,785	△6.4	95.7	—	2,290
11期（2016年3月25日）	23,608	△1.6	17,819	△5.1	99.0	—	2,086
12期（2016年9月26日）	25,080	6.2	17,628	△1.1	99.0	—	2,069
13期（2017年3月24日）	28,887	15.2	20,588	16.8	98.3	—	1,941

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(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、㈱東京証券取引所が有しています。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
	騰落率		（ベンチマーク）	騰落率		
	円	%		%	%	%
（期首） 2016年9月26日	25,080	—	17,628	—	99.0	—
9月末	25,595	2.1	17,605	△0.1	99.6	—
10月末	25,770	2.8	18,540	5.2	98.9	—
11月末	26,481	5.6	19,558	10.9	99.6	—
12月末	27,161	8.3	20,237	14.8	99.3	—
2017年1月末	27,802	10.9	20,280	15.0	99.9	—
2月末	28,423	13.3	20,472	16.1	98.9	—
（期末） 2017年3月24日	28,887	15.2	20,588	16.8	98.3	—

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(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15.2%の上昇となりました。

◎市況

ＴＯＰＩＸ（配当込み）は前期末比で上昇しました。

- ◆期首から2016年10月にかけては、日米の金融政策を巡る思惑などに左右される場面もあったものの、政策への期待の高まりや円安進行、米国の良好な経済指標が見られたことなどを背景に、緩やかな上昇が継続しました。
- ◆11月から12月中旬にかけては、11月上旬に行われた米大統領選の結果を受けて一時急落する場面もあったものの、次期米大統領の掲げる景気刺激策や堅調な米国経済などを背景にした利上げ観測からインフレ期待とともに米ドル高が進み、金融関連や円安の恩恵を受ける大型株を中心に株価が大きく上昇しました。
- ◆12月下旬以降は、円安一服や短期的な過熱感などが重石となったことに加え、トランプ米大統領の政策運営に対する思惑が交錯したことなどから、方向感に欠ける展開となりました。
- ◆期末にかけては、米国の長期金利や欧州の政治動向に左右される中、一進一退の動きとなりました。

◎組入比率

当期、マザーファンドの組入比率は高水準を維持し、国内株式の実質組入比率を高位に維持しました。

■ベンチマークとの比較

期末の基準価額は15.2%の上昇となり、ベンチマークであるＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込みの16.8%の上昇と比べて1.6%のアンダーパフォーム（運用成果が下回る）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の運用成果が業種配分効果の要因などにより、ベンチマークを下回ったことによるものです。

■今後の運用方針

- ◆株式市場は、トランプ米大統領の政策とＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）の動きを見極める展開が続くと想定しています。同大統領が掲げる税制改革や積極的なインフラ投資などの財政政策により米国の経済成長への期待が高まる一方で、財政政策の実現までに時間がかかるとの懸念も出始めています。また、米長期金利の上昇が経済に与える影響には注視が必要と考えます。加えて、欧州の主要各国の選挙動向などによる政治的な不透明感も引き続きリスク要因と見ており、当面、株式市場は変動性の高い展開が続くと予想しています。
- ◆市場の関心が来期以降の業績拡大に移っていると見られる中、日本企業の業績は最悪期を脱していると思われることから、業績面からは引き続き株価の回復が期待できる局面にあるほか、企業統治の強化により株主還元を含む資本効率の改善も期待できると考えます。
- ◆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 2016年9月27日～2017年3月24日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	121円	0.450%	(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26,872円です。
（投信会社）	(114)	(0.424)	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）	(1)	(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）	(6)	(0.021)	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	0.061	(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)	(0.061)	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	3	0.011	(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）	(3)	(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)	(0.000)	
合計	140	0.522	

（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。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,103,431,240円
ザ・ジャパン・マザーファンド受益証券(評価額)	1,951,431,244
未 収 入 金	151,999,996
(B) 負 債	161,741,435
未 払 解 約 金	151,999,996
未 払 信 託 報 酬	9,517,558
そ の 他 未 払 費 用	223,881
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,941,689,805
元 本	672,174,817
次 期 繰 越 損 益 金	1,269,514,988
(D) 受 益 権 総 口 数	672,174,817口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	28,887円

〈注記事項〉

期首元本額	825,172,487円
期中追加設定元本額	1,397,095円
期中一部解約元本額	154,394,765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	447,891円
未払委託者報酬	9,069,667円

損益の状況

当期（2016年9月27日～2017年3月24日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	265,587,443円
売 買 益	307,323,238
売 買 損	△41,735,795
(B) 信 託 報 酬 等	△9,741,439
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	255,846,004
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	888,924,796
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	124,744,188
(配 当 等 相 当 額)	(145,922,844)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△21,178,656)
(F) 計 (C＋D＋E)	1,269,514,988
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,269,514,988
追 加 信 託 差 損 益 金	124,744,188
(配 当 等 相 当 額)	(145,933,786)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△21,189,598)
分 配 準 備 積 立 金	1,144,770,800

(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	447,891円
委託者報酬	9,069,667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 7 期》決算日2016年12月14日

[計算期間：2015年12月15日～2016年12月14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9.8%の上昇となりました。

■ ベンチマークとの比較

基準価額は期首に比べ9.8%の上昇となり、ベンチマークであるＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込みの2.9%の上昇と比べて6.9%上回りました。

<プラス要因>

- ・建設業、機械などの保有比率が対ベンチマークで高かったこと
- ・輸送用機器、銀行業、陸運業などの保有比率が対ベンチマークで低かったこと
- ・医薬品、卸売業などにおける銘柄選択

<マイナス要因>

- ・保険業を非保有としたことや、化学などの保有比率が対ベンチマークで低かったこと
- ・医薬品、その他製品などの保有比率が対ベンチマークで高かったこと
- ・電気機器、建設業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 2015年12月15日～2016年12月14日	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	32円 (32)	0.125% (0.125)
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合計	32	0.125

(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26,267円です。

売買および取引の状況（2015年12月15日～2016年12月14日）

■ 株式

			買		付		売	付	
			株	数	金	額	株	数	金
国	内	上	場	千株 44,145 (5,077)	千円 76,826,593 (2,162,738)		千株 93,043 (2,140)	千円 90,260,806 (2,162,738)	

(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。

組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期		期末
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
建設業 (13.3%)				
安藤・間	4,979.1	3,685.8	2,930,211	
西松建設	2,789	—	—	
三井住友建設	6,677.8	15,785.5	2,036,329	
前田建設工業	1,201	490	515,970	
熊谷組	7,127	7,002	2,149,614	
東亜建設工業	3,132	—	—	
東洋建設	3,288.9	1,330.7	560,224	
五洋建設	5,300	—	—	
ライト工業	989.8	—	—	
日特建設	2,301.7	1,395.2	666,905	
中外炉工業	1,712	—	—	
太平電業	435	—	—	
OSJBホールディングス	6,610.5	6,220.4	1,461,794	
化学 (5.6%)				
関東電化工業	—	2,324	2,393,720	
信越化学工業	—	164.5	1,497,772	
ステラ ケミファ	—	141.7	427,934	
日東電工	146.4	—	—	
医薬品 (10.9%)				
ソーせいグループ	100.1	116.7	1,577,784	
ナノキャリア	1,212	—	—	
カルナバイオサイエンス	246.1	395.4	760,749	
ペプチドリーム	941	950.8	5,058,256	
ヘリオス	—	540.5	1,108,025	
ガラス・土石製品 (1.2%)				
ディ・シイ	560.5	—	—	
日本ヒューム	1,105.2	726.6	511,526	
旭コンクリート工業	295	—	—	
ジオスター	490	472.5	389,340	
アジアパイルホールディングス	1,080.8	—	—	
ゼニス羽田ホールディングス	2,524.2	—	—	
非鉄金属 (3.0%)				
古河機械金属	9,045	—	—	
古河電気工業	—	679.2	2,360,220	
金属製品 (3.4%)				
川田テクノロジーズ	324.3	309.6	2,130,048	
東京製綱	2,460	—	—	
三益半導体工業	—	301.7	486,943	
機械 (3.6%)				
旭ダイヤモンド工業	317.6	—	—	
ディスコ	112.4	—	—	
中村超硬	0.9	—	—	
ヤマシンフィルタ	—	3	3,141	
ワイエイシイ	—	35.2	41,500	
ローツェ	—	820.7	1,373,031	
アイチ コーポレーション	11.5	—	—	
セガサミーホールディングス	—	283.7	508,390	
日立造船	2,871	1,398.3	862,751	
電気機器 (17.2%)				
日本電産	195.5	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当期		期末
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
田淵電機	855.2	—	—	
エスケーエレクトロニクス	—	71.5	65,494	
アルバック	303.7	971	3,383,935	
ソニー	871.2	1,093	3,685,596	
アルプス電気	557.7	—	—	
パイオニア	2,681.8	—	—	
日本トリム	—	266.3	1,178,377	
アルパイン	558.8	—	—	
メガチップス	—	257.2	635,541	
フェローテック	218.2	606.7	793,563	
富士通フロンテック	51.5	—	—	
ローム	—	355.2	2,383,392	
太陽誘電	621.9	—	—	
双葉電子工業	—	209.4	406,864	
SCREENホールディングス	—	118.4	802,752	
輸送用機器 (—%)				
新明和工業	2,370	—	—	
精密機器 (3.0%)				
ビー・テクノロジー	194.7	135.6	1,510,584	
インターアクション	464	—	—	
トプコン	501.5	446.6	787,802	
CYBERDYNE	455.8	—	—	
その他製品 (5.9%)				
バンダイナムコホールディングス	410.2	—	—	
任天堂	—	163.7	4,579,507	
電気・ガス業 (—%)				
メタウォーター	183.2	—	—	
陸運業 (—%)				
南海電気鉄道	732	—	—	
倉庫・運輸関連業 (—%)				
安田倉庫	78.6	—	—	
情報・通信業 (12.3%)				
デジタルアーツ	317	—	—	
ファインデックス	888.2	—	—	
エイチーム	—	381.4	829,545	
テクノスジャパン	81.6	—	—	
ハーツユナイテッドグループ	—	120.2	190,396	
じげん	594.8	913.4	839,414	
リアルワールド	55.5	—	—	
SHIFT	—	760.9	953,407	
セック	96.1	—	—	
GMOベイメントゲートウェイ	218.5	—	—	
メディカル・データ・ビジョン	—	373.8	860,113	
ソフトバンク・テクノロジー	—	252.1	852,098	
USEN	3,170.1	2,345.9	900,825	
GMOインターネット	669.7	—	—	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	432.2	—	—	
福井コンピュータホールディングス	525.5	418.8	1,013,914	
ミロク情報サービス	—	598.6	1,101,424	
ソフトバンクグループ	—	253	2,013,627	
卸売業 (3.5%)				
日本ライフライン	—	902.8	2,103,524	

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本エム・ディ・エム	—	740.7	617,743
小売業（0.3%）			
トリドールホールディングス	—	104.4	257,450
銀行業（1.1%）			
りそなホールディングス	—	1,412.8	877,913
その他金融業（3.4%）			
Jトラスト	2,444.8	2,327.4	2,627,634
アイフル	6,655.9	—	—
オリエントコーポレーション	3,226.7	—	—
不動産業（—%）			
タカラレーベン	401.4	—	—
サービス業（12.3%）			
ネクスト	1,013	—	—
タケエイ	696	—	—
FRONTEO	2,080.3	—	—
エス・エム・エス	122.1	—	—
新日本科学	603.8	—	—
エムスリー	344.6	—	—

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アウトソーシング	363.7	644.6	2,346,344
ディー・エヌ・エー	303.9	—	—
サイバーエージェント	272.4	—	—
楽天	639.4	—	—
エン・ジャパン	174	—	—
アドベンチャー	—	57.6	426,240
ファーストリゾート	—	87.2	168,906
キャリアリンク	128.3	—	—
ヒューマン・メタボローム・テクノロジーズ	54.5	—	—
フリックアウト	—	574.5	1,647,091
D. A. コンソーシアムホールディングス	—	2,068.3	1,846,991
東京都競馬	11,480	11,061	3,108,141
藤田観光	1,883	—	—
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	122,630 81	76,667 57 77,608,340 <98.2%>

(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組入れなしを表します。

投資信託財産の構成

2016年12月14日現在

項目	当期		期末
	評価	価額	比率
株		千円	%
コール・ローン等、その他		77,608,340	95.8
投資信託財産総額		3,412,028	4.2
		81,020,368	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

2016年12月14日現在

項目	当期	期末
(A) 資産	81,020,368,599円	
コール・ローン等	1,430,568,985	
株式(評価額)	77,608,340,720	
未収入金	1,973,937,794	
未収配当金	7,521,100	
(B) 負債	2,010,579,076	
未払金	1,672,866,888	
未払解約金	337,708,465	
未払利息	3,723	
(C) 純資産総額(A-B)	79,009,789,523	
元本	28,976,996,182	
次期繰越損益金	50,032,793,341	
(D) 受益権総口数	28,976,996,182口	
1万口当たり基準価額(C/D)	27,266円	

〈注記事項〉
期首元本額 35,081,519,286円
期中追加設定元本額 4,965,096,072円
期中一部解約元本額 11,069,619,176円
元本の内訳
JPMザ・ジャパン 28,129,249,613円
GIMザ・ジャパン (FOF 用) (適格機関投資家専用) 63,938,747円
GIMザ・ジャパン (適格機関投資家用) 783,807,622円

損益の状況

当期（2015年12月15日～2016年12月14日）

項目	当期
(A) 配当等収益	969,183,806円
受取配当金	969,944,136
受取利息	117,104
その他の収益金	6,528
支払利息	△883,962
(B) 有価証券売買損益	6,404,350,699
売却買損	19,957,317,099
売却買益	△13,552,966,400
(C) その他の費用等	△21,666
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,373,512,839
(E) 前期繰越損益金	52,047,925,777
(F) 追加信託差損益金	7,330,795,448
(G) 解約差損益金	△16,719,440,723
(H) 計(D+E+F+G)	50,032,793,341
次期繰越損益金(H)	50,032,793,341

(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海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）

《第21期》決算日2017年6月8日

[計算期間：2016年12月9日～2017年6月8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、世界の株式（日本企業の発行する株式を除く）およびそれらにかかる預託証券に投資し、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コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ（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。
	マザーファンド	主として世界の株式（日本企業の発行する株式を除く）およびそれらにかかる預託証券に投資します。
主な組入制限	ベビーファンド	株式および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	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎年2回（原則として6月8日、12月8日）決算日に基準価額水準、市況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コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ（適格機関投資家専用）」は「コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ」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			MSCIコクサイ指数 (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
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
17期（2015年6月8日）	11,764	150	4.9	15,507	5.1	98.5	—	1,188
18期（2015年12月8日）	10,952	150	△5.6	14,697	△5.2	97.1	—	1,940
19期（2016年6月8日）	9,285	150	△13.9	13,055	△11.2	97.9	—	2,236
20期（2016年12月8日）	10,237	150	11.9	14,374	10.1	97.8	—	2,329
21期（2017年6月8日）	10,745	150	6.4	15,416	7.2	97.1	—	1,931

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) ベンチマークは投資時を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

MSCIコクサイ指数は、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コクサイ指数（税引後配当込み、円ベース）は、同社が発表したMSCIコクサイ指数（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）。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円ベース)		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2016年12月8日	円 10,237	% —	14,374	% —	% 97.8	% —
12月末	10,448	2.1	14,792	2.9	95.8	—
2017年1月末	10,455	2.1	14,768	2.7	98.4	—
2月末	10,635	3.9	15,009	4.4	99.4	—
3月末	10,694	4.5	15,090	5.0	97.8	—
4月末	10,775	5.3	15,279	6.3	97.7	—
5月末	10,917	6.6	15,529	8.0	98.6	—
(期末) 2017年6月8日	10,895	6.4	15,416	7.2	97.1	—

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 期末基準価額は分配金込み、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

基準価額は前期末比6.4%（税引前分配金再投資）の上昇となりました。

◎市況

当期の世界の株式市場は上昇しました。

- ・当期は、2016年12月に米国では政策金利が引き上げられ、利上げ幅は市場の予想通りだったものの、2017年の利上げペースが想定より速まることが示唆されたほか、年末要因で市場参加者が限られたことなどから、上値の重い展開で始まりました。
- ・年明け以降は、米国のトランプ大統領が掲げる財政出動や規制緩和などの経済政策が景気拡大につながるとの期待感や、米国の主要株式指数が史上最高値をつけ、米国市場が堅調に推移したことなどが株価上昇の支援材料となったことから、2017年3月中旬にかけて上昇しました。
- ・3月下旬以降は、米国によるシリアや北朝鮮への対応を巡る地政学リスクが高まり投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから上値の重い場面も見られましたが、フランスの大統領選でEU（欧州連合）離脱派のルペン氏が親EU派のマクロン氏に敗れ、同国のEU離脱懸念が大きく後退したことなどから、5月上旬にかけて株価は上昇しました。
- ・5月中旬にトランプ米大統領に対する新たなスキャンダルが持ち上がり大幅下落する場面がありましたが、その後期末にかけては米国の堅調な経済指標などを背景に相場は反発し、期を通して上昇となりました。

*各市場の動向は、MSCIの各指数（価格指数、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

- ・業種配分、地域配分については運用方針の下、いずれもベンチマーク・ウェイトから±5%以内に抑制しました。エマージング市場への投資は当期末時点で約1%未満としました。商品市況の回復による新興国株式市場の落ち着きを受け割安感が強い銘柄を組入れたものの、低めの組入比率を維持しました。
- ・バリュエーション特性とモメンタム特性のバランスの取れた銘柄の多い情報技術と資本財セクターのオーバーウェイト幅を高めに保ちました。
- ・一方、バリュエーション（株価評価）面での妙味が薄いと見ている生活必需品セクターなどのアンダーウェイトを維持しました。
- ・世界経済は概ね改善傾向にあるとの見通しの下、ややシクリカル（景気敏感）寄りのポートフォリオを維持しました。

■ ベンチマークとの比較

当期は、ベンチマークが7.2%上昇した一方、当ファンドは6.4%の上昇となり、ベンチマークを下回りました。情報技術や資本財セクターにおける銘柄選択が奏功した一方、エネルギーや素材セクターにおける銘柄選択が振るわなかったことなどが、パフォーマンスの足を引っ張りました。

収益分配金

かかる運用の結果、当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、1万口当たり150円（税込）としました。留保益につきましては、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

- ・世界的な経済環境は、力強さを増す経済成長、商品価格の回復、金利の正常化への着実な動きなどを背景に、引き続き改善していると見られます。企業部門は明るい見通しが続いており、相場が緩やかに低インフレからの脱却に向かう中、短期的な成長見通しは高まる傾向にあると考えます。
- ・欧州では、経済環境の改善が続いており、その背景には企業収益が拡大していることに加え、オランダ、フランス、オーストリアの選挙において、有権者が反EU（欧州連合）のポピュリスト（大衆迎合）候補者を選ばなかったことから政治リスクが後退したことなどがあると考えます。また、今後ドイツやイタリアの選挙においても、反EU的な結果となるリスクは低いと見ています。
- ・昨年中盤以降の良好なパフォーマンスに加え、地域によってはバリュエーションが過去の平均水準以上となっていると見られる一方、セクター間や地域間における個別企業のバリュエーション格差は依然として高水準にあり、アクティブ運用において非常に望ましい環境であると考えます。

*当ファンドはG I Mコクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ（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います。従って、運用状況および今後の運用方針につきましては、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	当期 2016年12月9日～2017年6月8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)	45円 (40) (1) (4)	0.420% (0.377) (0.005) (0.038)	(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10,654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) (投資信託証券)	3 (3) (0)	0.031 (0.030) (0.001)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券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) (投資信託証券)	2 (2) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	21 (20) (1) (0)	0.197 (0.186) (0.011) (0.000)	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 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	71	0.664	

(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、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期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です（以下同じ）。

売買および取引の状況（2016年12月9日～2017年6月8日）

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
コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ受益証券	千口 13,065	千円 20,000	千口 378,528	千円 574,820

(注) 単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況等（2016年12月9日～2017年6月8日）

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（2016年12月9日～2017年6月8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）		期 末	
	口 数	口 数	評 価	額
コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ受益証券	千口 1,630,414	千口 1,264,951		千円 1,967,884

(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

2017年6月8日現在

項	目	当 期		末	
		評 価	額	比	率
コ ク サ イ ・ ダ イ ナ ミ ッ ク ・ マ ザ ー フ ァ ン ド Ⅱ 受 益 証 券			千円		%
			1,967,884		99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他			9,000		0.5
投 資 信 託 財 産 総 額			1,976,884		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) コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡにおいて、当期末における外貨建純資産（1,975,786千円）の投資信託財産総額（1,977,122千円）に対する比率は99.9%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間で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＝109.99円、1カナダドル＝81.37円、1ユーロ＝123.73円、1英ポンド＝142.53円、1スイスフラン＝113.96円、1スウェーデンクローネ＝12.65円、1ノルウェークローネ＝12.94円、1デンマーククローネ＝16.63円、1オーストラリアドル＝82.92円、1香港ドル＝14.11円、1シンガポールドル＝79.50円、1インドルピー＝1.72円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年6月8日現在

項	目	当 期	末
(A) 資 産		1,976,884,300円	
	コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ受益証券（評価額）	1,967,884,301	
	未 収 入 金	8,999,999	
(B) 負 債		45,397,491	
	未 払 収 益 分 配 金	26,964,004	
	未 払 解 約 金	8,999,999	
	未 払 信 託 報 酬	9,197,706	
	そ の 他 未 払 費 用	235,782	
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)		1,931,486,809	
	元 本	1,797,600,270	
	次 期 繰 越 損 益 金	133,886,539	
(D) 受 益 権 総 口 数		1,797,600,270口	
	1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	10,745円	

〈注記事項〉

期首元本額	2,275,540,860円
期中追加設定元本額	18,621,366円
期中一部解約元本額	496,561,956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	825,439円
未払委託者報酬	8,372,267円

損益の状況

当期（2016年12月9日～2017年6月8日）

項	目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益		126,765,577円
	売 買 益	148,438,869
	売 買 損	△21,673,292
(B) 信 託 報 酬 等		△9,433,488
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)		117,332,089
(D) 前 期 繰 越 損 益 金		132,307,736
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金		△88,789,282
	(配 当 等 相 当 額)	(668,185,990)
	(売 買 損 益 相 当 額)	(△756,975,272)
(F) 計 (C＋D＋E)		160,850,543
(G) 収 益 分 配 金		△26,964,004
	次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G)	133,886,539
	追 加 信 託 差 損 益 金	△88,789,282
	(配 当 等 相 当 額)	(668,223,487)
	(売 買 損 益 相 当 額)	(△757,012,769)
	分 配 準 備 積 立 金	222,675,821

(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	825,439円
委託者報酬	8,372,267円

G I Mコクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ（適格機関投資家専用）

《第10期》決算日2016年10月11日

[計算期間：2015年10月10日～2016年10月11日]

当期の運用経過

■ 基準価額の推移

基準価額は前期末比10.1%の下落となりました。

＜市況＞

- ・期首から2015年12月上旬にかけて、ECB（欧州中央銀行）による追加緩和期待などを受けて株価が上昇したものの、その後発表された追加緩和の内容が市場予想を下回ったことや、原油価格の下落や米国の利上げ観測などが重石となる中、株価は上値の重い展開となりました。
- ・12月中旬にFRB（米連邦準備制度理事会）は市場の予想通りに利上げを実施しましたが、発表された声明文などで利上げのペースが緩やかになると言及した点などが好感され、株式市場は12月末にかけて堅調に推移したものの、2016年1月に入ると、中国の政策動向や人民元切り下げに係る不透明感に加え、原油価格の一段安などを背景に、投資家心理が悪化したことから、2月中旬にかけて株価は大幅に下落しました。
- ・2月中旬以降は、原油価格が堅調に推移したことに加え、ECBが追加の金融緩和策を発表したことなどが好感され株価は反発しました。その後、FOMC（米連邦公開市場委員会）の結果を受けて米国の追加利上げのペースが鈍化するとの見方が広がったことなどから4月にかけて株価は更に上昇しました。
- ・6月に入ると英国のEU（欧州連合）残留・離脱を問う国民投票を前に市場の変動性が高まる場面があり、離脱選択を受けて一時急落したものの、その後は主要な中央銀行が適切な支援を行う旨を表明したことや、イングランド銀行（英国の中央銀行）が英国の経済を支えるための追加政策を発表したことが好感されたほか、世界の経済指標が概ね良好であったことなどを背景に、株価は堅調に推移しました。

＜組入比率＞

- ・業種配分、地域配分については、当ファンドの運用方針通り、いずれもベンチマーク±5%以内に抑えました。エマージング市場に関しては、割安感に加えて、業績や株価のモメンタムに底打ちが見られたことから組入比率を引き上げ4%程度としました。期間中に投資していたエマージング市場は、ブラジル、中国、インド、インドネシア、韓国、ペルー、ロシア、南アフリカ、台湾です。
- ・バリュー特性とモメンタム特性を併せ持つポートフォリオの維持・構築に努めました。両特性のバランスの取れた銘柄の多い情報技術とヘルスケアセクターの銘柄を高め組入比率とした一方、割高な銘柄の多い生活必需品や公益セクターに対しては慎重なスタンスで臨みました。

■ ベンチマークとの比較

当期はベンチマークが8.9%下落した一方、当ファンドは10.1%の下落となりベンチマークを下回りました。素材や不動産セクターなどにおける銘柄選択が奏功した一方、金融や一般消費財・サービスセクターなどにおける銘柄選択が振るいませんでした。

1 万口当たりの費用明細

項目	当期 2015年10月10日～2016年10月11日	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	11円 (11) (0)	0.084% (0.083) (0.001)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	8 (8) (0)	0.059 (0.058) (0.001)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	80 (80) (0)	0.603 (0.601) (0.002)
合計	99	0.746

(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13.333円です。
(注) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です（以下同じ）。

売買および取引の状況（2015年10月10日～2016年10月11日）

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 3,171 (55)	千米ドル 15,664 (249)	百株 2,436 (36)	千米ドル 11,271 (267)
	カ ナ ダ	百株 155 (0.41)	千カナダドル 717 (1)	百株 147 (一)	千カナダドル 597 (1)
	ブラジル	百株 103	千ブラジルレアル 130	百株 28	千ブラジルレアル 44
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ド イ ツ	223	731	75 (一)	514 (2)
	イ タ リ ア	1,333	193	1,098	211
	フ ラ ンス	134 (9)	538 (一)	108	360
	オランダ	357 (135)	388 (171)	139 (105)	181 (116)
	スペイン	105 (351)	141 (13)	77 (342)	93 (5)
	ベルギー	42	242	42 (6)	211 (55)
	オーストリア	22	58	一	一
	フィンランド	146	91	29	29
	イギリス	百株 3,191	千英ポンド 1,533	百株 2,737	千英ポンド 906
	ス イ ス	百株 122	千スイスフラン 524	百株 144 (一)	千スイスフラン 507 (11)
国	スウェーデン	百株 79	千スウェーデンクローネ 1,929	百株 92	千スウェーデンクローネ 1,926
	ノルウェー	百株 134	千ノルウェークローネ 604	百株 126	千ノルウェークローネ 1,110
	デンマーク	百株 41	千デンマーククローネ 1,425	百株 44	千デンマーククローネ 1,515
	オーストラリア	百株 1,187	千オーストラリアドル 767	百株 559	千オーストラリアドル 467
	香 港	百株 3,782 (108)	千香港ドル 4,479 (12)	百株 950 (一)	千香港ドル 1,151 (34)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	シンガポール	百株 一	千シンガポールドル 一	百株 35	千シンガポールドル 61
	インドネシア	百株 619	千インドネシアルピア 470,621	百株 一	千インドネシアルピア 一
	韓 国	百株 18	千韓国ウォン 202,570	百株 一	千韓国ウォン 80,753
	南アフリカ	百株 173	千南アフリカランド 1,107	百株 173	千南アフリカランド 959

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は四捨五入です。
(注) 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) 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。

(2) 投資信託証券

		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
		口 数	千米ドル	口 数	千米ドル
外	PROLOGIS INC-REIT	口 1,609	79	口 一	一
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC-REIT NEW	口 (238)	一 (5)	口 一	一
	KIMCO REALTY CORPORATION-REIT	口 2,184	63	口 2,184	64
	AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT	口 261	48	口 461	83
国	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC-REIT	口 (240)	一 (5)	口 16 (239)	0.30727 (5)
	BRITISH LAND COMPANY PLC-REIT	口 3,725	27	口 7,912	45
	LENDLEASE GROUP-STPL	口 191	2	口 4,374	53
	オーストラリアドル	口 191	2	口 4,374	53

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は四捨五入です。表示単位未満の場合には小数で記載しております。
(注) 下段に()がある場合は分割、割当ておよび併合等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首（前期末）		当期		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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円			
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	8	14	85	8,852	保険		
ANADARKO PETROLEUM CORPORATION	7	15	97	10,100	エネルギー		
ABBOTT LABORATORIES	16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
ACCENTURE PLC-CL A	7	9	107	11,123	ソフトウェア・サービス		
AETNA INC	5	7	83	8,704	ヘルスケア機器・サービス		
CHUBB LIMITED	5	7	95	9,943	保険		
ALTRIA GROUP INC	21	12	77	8,081	食品・飲料・タバコ		
BANK OF AMERICA CORP	101	143	233	24,231	銀行		
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	10	11	55	5,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	9	10	70	7,304	ソフトウェア・サービス		
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	35	28	66	6,933	ヘルスケア機器・サービス		
BEST BUY CO INC	11	—	—	—	小売		
CHEVRON CORP	7	19	201	20,990	エネルギー		
CITIGROUP INC	31	45	225	23,471	銀行		
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	8	9	67	7,020	各種金融		
CIGNA CORPORATION	3	5	63	6,638	ヘルスケア機器・サービス		
AMBEV SA-ADR	—	67	41	4,287	食品・飲料・タバコ		
CORNING INC	—	32	78	8,128	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
COMERICA INCORPORATED	7	—	—	—	銀行		
CVS HEALTH CORPORATION	10	11	102	10,623	食品・生活必需品小売り		
DEVON ENERGY CORPORATION	—	17	78	8,144	エネルギー		
DELTA AIR LINES INC	13	—	—	—	運輸		
DARDEN RESTAURANTS INC	6	—	—	—	消費者サービス		
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	7	7	64	6,725	食品・飲料・タバコ		
DELUXE CORPORATION	—	10	72	7,538	商業・専門サービス		
DOW CHEMICAL	15	24	131	13,668	素材		
DANAHER CORPORATION	5	7	61	6,407	ヘルスケア機器・サービス		
EXXON MOBIL CORPORATION	12	10	89	9,266	エネルギー		
EVEREST RE GROUP LTD	—	3	75	7,839	保険		
EATON CORP PLC	9	12	81	8,447	資本財		
NEXTERA ENERGY INC	4	7	87	9,048	公益事業		
FLUOR CORPORATION	11	—	—	—	資本財		
FOOT LOCKER INC	7	10	71	7,466	小売		
HP INC	17	52	81	8,478	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	11	—	—	—	保険		
HALLIBURTON COMPANY	15	—	—	—	エネルギー		
HDFC BANK LTD-ADR	8	10	78	8,152	銀行		
HARRIS CORPORATION	—	8	82	8,591	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	—	5	78	8,123	資本財		
HILL-ROM HOLDINGS INC	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE COMPANY	—	39	87	9,142	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	7	7	74	7,782	資本財		
HOME DEPOT INC	—	5	73	7,645	小売		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3	7	117	12,225	ソフトウェア・サービス		
INGERSOLL-RAND PLC	9	12	87	9,076	資本財		
JOHNSON & JOHNSON	20	26	312	32,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
THE J M SMUCKER COMPANY	—	5	75	7,823	食品・飲料・タバコ		
JONES LANG LASALLE INCORPORATED	3	—	—	—	不動産		
JARDEN CORPORATION	8	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
JUNIPER NETWORKS INC	21	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円			
KROGER CO	14	—	—	—	食品・生活必需品小売り		
KORN/FERRY INTERNATIONAL	11	—	—	—	商業・専門サービス		
ELI LILLY AND COMPANY	7	10	83	8,642	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
LABORATORY CORPORATION OF AMERICA HLDGS	—	5	76	7,923	ヘルスケア機器・サービス		
LEGGETT & PLATT INC	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV-CL A	7	—	—	—	素材		
LEAR CORPORATION	3	5	71	7,418	自動車・自動車部品		
LOWE'S COMPANIES INC	10	9	64	6,735	小売		
L BRANDS INC	—	10	75	7,877	小売		
MERCK & CO INC	10	31	198	20,651	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
MCKESSON CORP	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
S&P GLOBAL INC	—	5	68	7,126	各種金融		
MOHAWK INDUSTRIES INC	2	3	77	8,022	耐久消費財・アパレル		
MARATHON OIL CORP	—	54	85	8,866	エネルギー		
MCCORMICK & COMPANY INC-NON VTG SHRS	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
MOLSON COORS BREWING COMPANY-B	—	9	106	11,108	食品・飲料・タバコ		
MACY'S INC	—	26	97	10,181	小売		
THE MOSAIC COMPANY	16	—	—	—	素材		
MORGAN STANLEY	22	34	113	11,822	各種金融		
METLIFE INC	14	26	123	12,874	保険		
MEDTRONIC PLC	—	10	87	9,073	ヘルスケア機器・サービス		
NEWMONT MINING CORPORATION	—	12	43	4,514	素材		
NORTHROP GRUMMAN CORPORATION	3	4	87	9,097	資本財		
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	8	83	8,706	運輸		
NIKE INC-CL B	4	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
ORACLE CORPORATION	—	20	79	8,213	ソフトウェア・サービス		
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	9	—	—	—	エネルギー		
OWENS CORNING	—	15	80	8,389	資本財		
OMNICOM GROUP INC	—	7	63	6,581	メディア		
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	8	11	109	11,380	銀行		
PROCTER & GAMBLE CO	—	10	96	10,035	家庭用品・パーソナル用品		
PFIZER INC	52	69	234	24,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
PENTAIR PLC	7	—	—	—	資本財		
PULTEGROUP INC	28	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
PETROLEO BRASILEIRO SA-ADR	—	67	73	7,611	エネルギー		
PVH CORP	—	7	79	8,304	耐久消費財・アパレル		
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	11	17	90	9,368	保険		
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	—	5	99	10,324	エネルギー		
PHILLIPS 66	9	—	—	—	エネルギー		
PEPSICO INC	—	13	147	15,358	食品・飲料・タバコ		
PG&E CORPORATION	11	—	—	—	公益事業		
RAYTHEON COMPANY	5	5	81	8,506	資本財		
REYNOLDS AMERICAN INC	14	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
REPUBLIC SERVICES INC	12	—	—	—	商業・専門サービス		
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATE	4	7	80	8,366	保険		
ROCKWELL AUTOMATION INC	4	—	—	—	資本財		
SCHLUMBERGER LIMITED	7	13	111	11,604	エネルギー		
STRYKER CORPORATION	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
STATE STREET CORPORATION	—	10	78	8,177	各種金融		
SYSCO CORPORATION	—	16	81	8,454	食品・生活必需品小売り		
SUNTRUST BANKS INC	14	21	97	10,114	銀行		
ST JUDE MEDICAL INC	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
TIME WARNER INC	13	12	95	9,948	メディア		

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	26	84	8,740	半導体・半導体製造装置
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	—	14	63	6,608	自動車・自動車部品
TERADYNE INC	28	30	65	6,821	半導体・半導体製造装置
PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK-SP ADR	—	8	52	5,453	電気通信サービス
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES-SP ADR	10	17	77	8,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	5	91	9,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TE CONNECTIVITY LIMITED	9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	8	18	99	10,299	運輸
UGI CORPORATION	16	16	74	7,761	公益事業
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC-B	3	5	67	6,971	ヘルスケア機器・サービス
UNITED RENTALS INC	—	10	84	8,795	資本財
VALERO ENERGY CORPORATION	8	11	63	6,577	エネルギー
VISA INC-CLASS A SHARES	13	15	132	13,772	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	—	10	78	8,189	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	11	—	—	—	各種金融
VERIZON COMMUNICATIONS	11	17	86	8,984	電気通信サービス
WAL-MART STORES INC	—	9	63	6,649	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO COMPANY	37	19	86	9,039	銀行
ALLERGAN PLC	3	6	157	16,395	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THE WESTERN UNION COMPANY	28	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WHIRLPOOL CORPORATION	—	4	64	6,734	耐久消費財・アパレル
WABTEC CORPORATION	5	—	—	—	資本財
XL GROUP PLC	14	—	—	—	保険
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	5	6	85	8,927	ヘルスケア機器・サービス
AT & T INC	—	41	161	16,836	電気通信サービス
BLACKROCK INC	—	2	97	10,144	各種金融
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	—	17	95	9,917	メディア
CUMMINS INC	—	6	79	8,220	資本財
CONAGRA FOODS INC	13	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONCHO RESOURCES INC	—	5	82	8,582	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ENERGIZER HOLDINGS INC	11	14	68	7,154	家庭用品・パーソナル用品
FORTIVE CORPORATION	—	10	50	5,239	資本財
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	9	—	—	—	エネルギー
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE CORPORATION	7	—	—	—	消費者サービス
MALLINCKRODT PLC	5	10	73	7,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MURPHY USA INC	—	10	72	7,574	小売
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	8	82	8,524	食品・飲料・タバコ
PINNACLE FOODS INC	10	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	8	—	—	—	商業・専門サービス
SNAP-ON INC	3	—	—	—	資本財
SEALED AIR CORPORATION	8	—	—	—	素材
TIME INC	27	—	—	—	メディア
ABBVIE INC	—	12	79	8,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	—	36	72	7,529	各種金融
ADVANSIX INC	—	0.43	0.67166	69	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC	5	7	86	9,018	資本財
SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC	23	—	—	—	各種金融
SYNCHRONY FINANCIAL	—	33	88	9,191	各種金融
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMGEN INC	—	9	156	16,306	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON.COM INC	3	3	329	34,298	小売
APPLE INC	30	33	389	40,496	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADOBE SYSTEMS INC	—	6	72	7,562	ソフトウェア・サービス

銘柄		期首（前期末）		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・・・米国店頭市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
APPLIED MATERIALS INC		—	24	72	7,567	半導体・半導体製造装置
BROADCOM CORPORATION-CL A		9	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC		—	4	137	14,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC		39	34	107	11,151	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CA INC		—	22	73	7,616	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A		21	30	203	21,128	メディア
DISH NETWORK CORP-A		—	15	86	9,034	メディア
DIAMONDBACK ENERGY INC		—	9	102	10,608	エネルギー
EBAY INC		18	20	64	6,748	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC		7	10	88	9,152	ソフトウェア・サービス
EAST WEST BANCORP INC		14	—	—	—	銀行
F5 NETWORKS INC		4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC		11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-A		15	27	363	37,758	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC		10	14	107	11,166	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC		11	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HORIZON PHARMA PLC		—	36	72	7,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		13	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LAM RESEARCH CORPORATION		7	9	94	9,875	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		51	44	256	26,618	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORPORATION		—	9	64	6,723	半導体・半導体製造装置
NASDAQ INC		11	11	76	7,919	各種金融
NXP SEMICONDUCTORS NV		5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NORTHERN TRUST CORPORATION		1	—	—	—	各種金融
ORACLE CORPORATION		16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC		11	10	63	6,629	資本財
PRICELINE GROUP INC/THE		0.44	0.61	89	9,354	小売
QUALCOMM INC		—	24	161	16,777	半導体・半導体製造装置
ROSS STORES INC		10	13	83	8,709	小売
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		7	—	—	—	運輸
TEXAS INSTRUMENTS INC		—	10	76	7,901	半導体・半導体製造装置
VCA INC		—	7	56	5,880	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN DIGITAL CORPORATION		4	11	67	7,065	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIONS BANCORPORATION		—	29	94	9,790	銀行
AVAGO TECHNOLOGIES LTD		4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROADCOM LIMITED		—	5	104	10,827	半導体・半導体製造装置
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP-A		8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP		7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IBERIABANK CORPORATION		—	12	84	8,802	銀行
NAVIENT CORPORATION		21	39	56	5,873	各種金融
PAYPAL HOLDINGS INC		13	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP		—	6	82	8,613	銀行
AMAG PHARMACEUTICALS INC		8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C		3	6	532	55,391	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		—	2	74	7,712	メディア
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)						
LUKOIL PJSC-SPON ADR		—	11	56	5,832	エネルギー
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		—	44	44	4,590	銀行
小計	株数・金 銘柄数<比率>	1,680 135	2,434 143	14,463 —	1,503,505 <66.0%>	
(カナダ・・・トロント市場)		百株	百株	千カナダドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC-B		—	14	91	7,224	食品・生活必需品小売り
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC-CL A		18	—	—	—	各種金融
BANK OF NOVA SCOTIA		—	14	101	7,985	銀行

銘柄	株数	金額	期首（前期末）株数	当期株数	期末評価額	業種等
(カナダ・・・トロント市場)	株数	金額	株数	株数	千カナダドル	千円
BCE INC	—	—	17	106	106	8,387
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	7	—	8	89	89	7,022
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMPANY	—	—	10	93	93	7,395
CENOVUS ENERGY INC	28	—	—	—	—	—
LOBLAW COMPANIES LIMITED	10	—	—	—	—	—
MAGNA INTERNATIONAL INC CAD	10	—	—	—	—	—
SUNCOR ENERGY INC	17	—	—	—	—	—
TECK RESOURCES LTD-CLS B	—	—	34	80	80	6,321
小計	株数	金額	株数	株数	562	44,337
銘柄数 <比率>	6	—	6	—	<1.9%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)	株数	金額	株数	株数	千ブラジルレアル	千円
KROTON EDUCACIONAL SA	—	—	75	120	120	3,899
小計	株数	金額	株数	株数	120	3,899
銘柄数 <比率>	—	—	1	—	<0.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	株数	金額	株数	株数	千ユーロ	千円
BAYER AG	8	—	—	—	—	—
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	—	—	9	71	71	8,285
CONTINENTAL AG	2	—	3	66	66	7,752
COVESTRO AG	—	—	13	70	70	8,151
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	4	—	—	—	—	—
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	7	—	—	—	—	—
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	4	—	5	68	68	7,899
HEIDELBERGCEMENT AG	7	—	8	69	69	7,985
MERCK KGAA	—	—	7	70	70	8,175
OSRAM LIGHT AG	10	—	10	57	57	6,672
SIEMENS AG	—	—	8	90	90	10,521
STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS NV	—	—	126	62	62	7,227
小計	株数	金額	株数	株数	628	72,671
銘柄数 <比率>	7	—	9	—	<3.2%>	
(ユーロ・・・イタリア)	株数	金額	株数	株数	千ユーロ	千円
ENEL SPA	120	—	169	64	64	7,518
INTESA SANPAOLO	258	—	—	—	—	—
MEDIOBANCA SPA	49	—	—	—	—	—
TELECOM ITALIA SPA	423	—	917	67	67	7,854
小計	株数	金額	株数	株数	132	15,373
銘柄数 <比率>	852	—	1,086	—	<0.7%>	
(ユーロ・・・フランス)	株数	金額	株数	株数	千ユーロ	千円
AXA	31	—	46	96	96	11,108
BNP PARIBAS	11	—	19	97	97	11,317
CAP GEMINI	5	—	8	70	70	8,106
CREDIT AGRICOLE SA	35	—	—	—	—	—
ORANGE SA	40	—	59	81	81	9,470
PUBLICIS GROUPE	5	—	—	—	—	—
RENAULT SA	5	—	8	61	61	7,132
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	—	13	82	82	9,575
SANOFI	11	—	10	70	70	8,185
SAFRAN SA	7	—	—	—	—	—
TECHNIP SA	—	—	13	78	78	9,089
TELEPERFORMANCE	6	—	7	66	66	7,748
VINCI S.A.	7	—	9	66	66	7,677
VALEO SA	3	—	11	63	63	7,306
小計	株数	金額	株数	株数	835	96,718
銘柄数 <比率>	172	—	207	—	<4.2%>	

銘 柄		期 首（前期末）		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		—	30	61	7,125	食品・生活必需品小売り
ARCELOMITTAL		—	118	69	8,001	素材
ING GROEP NV-CVA		53	97	110	12,729	銀行
NN GROUP NV		19	26	73	8,508	保険
RELX NV		—	38	59	6,911	商業・専門サービス
UNILEVER NV-CVA		20	29	120	13,983	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	93 3	342 6	494 —	57,259 <2.5%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AMADEUS IT GROUP SA		—	13	59	6,886	ソフトウェア・サービス
FERROVIAL SA		23	—	—	—	資本財
IBERDROLA SA		82	109	64	7,482	公益事業
REPSOL SA		34	54	68	7,940	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	140 3	177 3	192 —	22,310 <1.0%>	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AGEAS		13	—	—	—	保険
BPOST SA		21	22	53	6,235	運輸
DELHAIZE GROUP		5	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KBC GROUP NV		—	11	63	7,306	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	40 3	34 2	117 —	13,541 <0.6%>	
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG		—	22	61	7,093	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— —	22 1	61 —	7,093 <0.3%>	
(ユーロ・・・フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
OUTOKUMPU OYJ		—	112	67	7,854	素材
UPM-KYMMENE OYJ		27	33	63	7,363	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	27 1	145 2	131 —	15,217 <0.7%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,372 33	2,209 36	2,594 —	300,185 <13.2%>	
(イギリス・・・ロンドン市場)		百株	百株	千英ポンド	千円	
ASHMORE GROUP PLC		—	135	49	6,381	各種金融
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC		—	145	49	6,352	各種金融
BT GROUP PLC		73	162	60	7,755	電気通信サービス
BARCLAYS PLC		200	—	—	—	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		—	22	110	14,119	食品・飲料・タバコ
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		55	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BURBERRY GROUP PLC		—	40	59	7,608	耐久消費財・アパレル
DIAGEO PLC		—	23	52	6,724	食品・飲料・タバコ
DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC		91	—	—	—	保険
GLENCORE PLC		—	324	74	9,493	素材
HSBC HOLDINGS PLC		—	200	125	16,031	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		13	14	55	7,163	食品・飲料・タバコ
3I GROUP PLC		67	93	63	8,095	各種金融
ITV PLC		143	—	—	—	メディア
INTERTEK GROUP PLC		—	5	20	2,667	商業・専門サービス
LLOYDS BANKING GROUP PLC		573	—	—	—	銀行
PERSIMMON PLC		17	31	53	6,841	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL ORD GBPO.05		27	—	—	—	保険
RIO TINTO PLC		24	30	82	10,593	素材

銘 柄		期 首（前期末）		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
（イギリス・・・ロンドン市場）		百株	百株	千英ポンド	千円	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		—	8	61	7,877	家庭用品・パーソナル用品
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		57	53	112	14,450	エネルギー
SHIRE PLC		8	15	80	10,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STANDARD CHARTERED PLC		—	86	58	7,497	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		—	341	49	6,305	耐久消費財・アパレル
VODAFONE GROUP PLC		333	331	74	9,598	電気通信サービス
THE WEIR GROUP PLC		—	39	70	9,008	資本財
WPP PLC		—	35	65	8,422	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,686 14	2,140 21	1,429 —	183,275 <8.0%>	
（スイス・・・スイス電子市場）		百株	百株	千スイスフラン	千円	
ABB LTD-REG		—	36	82	8,683	資本財
ADECCO GROUP AG-REG		7	—	—	—	商業・専門サービス
ACTELION LTD-REG		3	4	70	7,501	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONZA GROUP AG -REG		3	4	75	8,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA REGISTERED		—	10	80	8,501	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG SHS		18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		5	7	185	19,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS RE AG		5	7	65	6,937	保険
UBS GROUP AG		48	—	—	—	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	92 7	70 6	559 —	59,204 <2.6%>	
（スウェーデン・・・ストックホルム市場）		百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
ATLAS COPCO AB-A SHS		—	28	752	9,035	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB-B		15	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SWEDISH MATCH AB		14	18	576	6,918	食品・飲料・タバコ
TRELLEBORG AB-B SHS		30	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	60 3	47 2	1,329 —	15,954 <0.7%>	
（ノルウェー・・・オスロ市場）		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
NORSK HYDRO ASA		77	133	476	6,131	素材
STATOIL ASA		39	—	—	—	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		8	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	125 3	133 1	476 —	6,131 <0.3%>	
（デンマーク・・・コペンハーゲン市場）		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
DANSKE BANK A/S		16	—	—	—	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		—	17	473	7,358	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PANDORA A/S		4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	20 2	17 1	473 —	7,358 <0.3%>	
（オーストラリア・・・オーストラリア市場）		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
AUST AND NZ BANKING GROUP LTD		—	38	108	8,550	銀行
CHALLENGER LIMITED		—	84	89	7,093	各種金融
THE STAR ENTERTAINMENT GROUP LIMITED		143	—	—	—	消費者サービス
FORTESCUE METALS GROUP LTD		—	195	98	7,768	素材
SOUTH32 LIMITED		—	423	102	8,090	素材
WOODSIDE PETROLEUM ORD NPV		—	29	87	6,915	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	143 1	771 5	487 —	38,418 <1.7%>	
（香港・・・香港市場）		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		100	200	501	6,713	不動産
CNOOC LTD		—	570	589	7,897	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・・・香港市場)			百株	百株		千香港ドル	千円	
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H			720	950		562	7,536	銀行
CHINA CITIC BANK CORPORATION LIMITED-H			—	960		499	6,689	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES LIMITED			—	50		586	7,852	不動産
SANDS CHINA LTD			—	160		556	7,461	消費者サービス
THE WHARF HOLDINGS LIMITED			—	90		508	6,813	不動産
XINYI GLASS HOLDINGS LTD			—	720		516	6,927	自動車・自動車部品
CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED			25	—		—	—	資本財
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS LTD			40	125		710	9,514	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	885 4	3,825 9	5,030 —	67,405 <3.0%>			
(シンガポール・・・シンガポール市場)			百株	百株		千シンガポールドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD			35	—		—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35 1	— —	— —	— <—%>			
(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 ASTRA INTERNATIONAL TBK			—	619		512,222	4,097	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	619 1	512,222 —	4,097 <0.2%>			
(韓国・・・韓国市場)			百株	百株		千韓国ウォン	千円	
HANKOOK TIRE CO LTD			—	7		44,834	4,183	自動車・自動車部品
KOREA ELECTRIC POWER CORPORATION			—	9		49,944	4,659	公益事業
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD			0.43	0.55		92,400	8,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	0.43 1	17 3	187,179 —	17,463 <0.8%>			
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,194 210	12,463 235	— —	2,251,236 <98.8%>			

(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です。
(注) 株数・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組入れなしを表します。
(注) () 内には、各証券の発行通貨の国名および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上場取引所の国／地域に基づき分類された国名称を記載しております。

(2) 外国投資信託証券

銘		柄	期 首 (前 期 末)		当		期 末	
			口	数	口	数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)				口		口	千米ドル	
PROLOGIS INC-REIT				—		1,609	80	8,379
AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT				200		—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC-REIT				—		310	6	655
小 計	口	数 ・ 金 額	200	1,919		86	9,034	
	銘 柄 数	<比 率>	1	2		—	<0.4%>	
(イギリス)				口		口	千英ポンド	千円
BRITISH LAND COMPANY PLC-REIT				4,187		—	—	—
小 計	口	数 ・ 金 額	4,187	—		—	—	
	銘 柄 数	<比 率>	1	—		—	<—%>	
(オーストラリア)				口		口	千オーストラリアドル	千円
LENDLEASE GROUP-STPL				4,183		—	—	—
小 計	口	数 ・ 金 額	4,183	—		—	—	
	銘 柄 数	<比 率>	1	—		—	<—%>	
合 計	口	数 ・ 金 額	8,570	1,919		—	9,034	
	銘 柄 数	<比 率>	3	2		—	<0.4%>	

(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投資証券評価額の比率です。
(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 一印は組入れなしを表します。

投資信託財産の構成

2016年10月11日現在

項 目	当 期		未 期	
	評 価	額	比	率
株 式		千円		%
投 資 信 託 証 券		2,251,236		97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		9,034		0.4
投 資 信 託 財 産 総 額		41,564		1.8
		2,301,834		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(2,277,846千円)の投資信託財産総額(2,301,834千円)に対する比率は99.04%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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=103.95円、1カナダドル=78.89円、1ブラジルレアル=32.41円、1ユーロ=115.71円、1英ポンド=128.25円、1スイスフラン=105.75円、1スウェーデンクローネ=12.00円、1ノルウェークローネ=12.86円、1デンマーククローネ=15.55円、1オーストラリアドル=78.88円、1香港ドル=13.40円、100インドネシアルピア=0.80円、100韓国ウォン=9.33円、1インドルピー=1.57円です。

特定資産の価格等調査

当期において、当ファンドが行った取引の内、「投資信託及び投資法人に関する法律」により価格等の調査が必要とされた資産の取引についてはPwCあらた有限責任監査法人への調査を委託しました。

対象期間中(2015年10月10日~2016年10月11日)に、価格等の調査が必要であった取引は、株式割当に伴う取得に係る1件があり、この有価証券取引については、銘柄、価格、数量、信託に係る信託財産を特定するために必要な事項、その他当該有価証券の内容に関することについて調査を委託いたしました。この取引については委託会社が提示した関係書類と照合し、すべて一致した旨の調査報告書を当該監査法人から受領いたしました。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月11日現在

項 目	当 期	未 期
(A) 資 産	2,315,187,329円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,128,230	
株 式 (評価額)	2,251,236,601	
投 資 信 託 証 券 (評価額)	9,034,627	
未 収 入 金	45,000,180	
未 収 配 当 金	1,787,691	
(B) 負 債	37,349,321	
未 払 金	36,327,118	
未 払 解 約 金	1,022,201	
未 払 利 息	2	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,277,838,008	
元 本	1,762,434,254	
次 期 繰 越 損 益 金	515,403,754	
(D) 受 益 当 権 総 口 数	1,762,434,254口	
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	12,924円	

(注記事項)
期首元本額 1,176,386,028円
期中追加設定元本額 899,065,761円
期中一部解約元本額 313,017,535円
元本の内訳
G I M海外株式・ダイナミック・ファンド F (適格機関投資家専用) 1,760,528,101円
J P M資産分散ファンド 1,906,153円

損益の状況

当期(2015年10月10日~2016年10月11日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	43,733,625円
受 取 配 当 金	43,393,190
受 取 利 息	32,064
そ の 他 収 益 金	311,966
支 払 利 息	△3,595
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△225,239,944
売 買 益	282,104,919
売 買 損	△507,344,863
(C) そ の 他 費 用 等	△13,267,593
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△194,773,912
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	515,511,601
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	298,004,956
(G) 解 約 差 損 益 金	△103,338,891
(H) 計 (D + E + F + G)	515,403,754
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	515,403,754

(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8期》決算日2016年10月20日

[計算期間：2015年10月21日～2016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	ベビーファンド 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	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)		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
第4期 (2012年10月22日)	円 13,330	% 16.9	14,007	% 20.7	% 99.3	百万円 683
第5期 (2013年10月21日)	19,861	49.0	21,224	51.5	99.2	720
第6期 (2014年10月20日)	21,487	8.2	24,182	13.9	98.7	564
第7期 (2015年10月20日)	25,475	18.6	28,453	17.7	98.6	537
第8期 (2016年10月20日)	23,534	△ 7.6	25,527	△10.3	98.5	427

(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日として指数化した円ベース指数です。

(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」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)		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首) 2015年10月20日	円 25,475	% —	28,453	% —	% 98.6
10月末	26,468	3.9	29,246	2.8	99.2
11月末	26,611	4.5	29,558	3.9	98.9
12月末	25,801	1.3	28,855	1.4	99.1
2016年1月末	23,853	△ 6.4	26,292	△ 7.6	98.9
2月末	23,213	△ 8.9	25,196	△11.4	99.1
3月末	24,714	△ 3.0	26,647	△ 6.3	99.4
4月末	24,391	△ 4.3	26,521	△ 6.8	98.6
5月末	24,629	△ 3.3	26,807	△ 5.8	98.6
6月末	22,373	△12.2	24,237	△14.8	98.1
7月末	23,969	△ 5.9	25,767	△ 9.4	98.8
8月末	23,871	△ 6.3	25,681	△ 9.7	98.5
9月末	23,195	△ 8.9	25,065	△11.9	98.8
(期末) 2016年10月20日	23,534	△ 7.6	25,527	△10.3	98.5

(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日として指数化した円ベース指数です。

(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」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

基準価額は、期首に比べ7.6%の下落となりました。

◎市況

当期の外国（先進国）株式市場は、期首比で上昇しました。期首は、米国の利上げ観測が強まるなか、一進一退の動きとなりました。年明けに、中国景気の悪化懸念や原油価格の下落を受けて下落しましたが、2月下旬から7月にかけては、主要国・地域の中央銀行の緩和的な金融政策や原油価格の持ち直しが好感され、上昇を続けました。6月に、英国が国民投票で欧州連合（EU）離脱を選択したことで一時急落する場面がありましたが、反発して一段高となりました。8月以降は、米国の利上げ観測などが重石となり、騰勢を失いましたが、期首を上回る水準で期末を迎えました。

当期の為替市場は、アメリカドルやユーロなどの主要通貨に対して大幅な円高が進行しました。米国の利上げペースが予想以上に遅くなったことや、欧州中央銀行（ECB）の追加金融緩和期待などを背景に、アメリカドル／円レートが前期末の120円近辺から104円近辺、ユーロ／円レートが、前期末の135円近辺から114円近辺となりました。

◎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ため、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。当期は、外国株式市場が前期末比で上昇しましたが、主要な通貨に対して大幅な円高が進行したことが基準価額を押し下げました。

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、生活必需品、一般消費財・サービスとなりました。基準価額の変動には、一般消費財・サービス、生活必需品、素材といったセクターが相対的に大きくマイナスに寄与しました。

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。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2015年10月21日～2016年10月20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)	208円 (198) (5) (4)	0.850% (0.810) (0.022) (0.018)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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 (株式)	9 (9)	0.035 (0.035)	(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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	66 (32) (21) (13)	0.269 (0.129) (0.086) (0.053)	(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 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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	283	1.154	
期中の平均基準価額は、24,424円です。			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。

(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観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。

売買および取引の状況

（2015年10月21日～2016年10月20日）

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口	金 額	口	金 額
	千口	千円	千口	千円
MFS外国株グロス マザーファンド	8,938	22,055	37,654	99,049

(注) 単位未満は切捨て。

株式売買比率（2015年10月21日～2016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	期 末
	M F S外国株グロス・ファンドF (適格機関投資家専用)	M F S外国株グロス マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	－千円	1,716,927千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	－千円	3,930,843千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	－	0.43

(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。

利害関係人との取引状況等（2015年10月21日～2016年10月20日）

当期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。

組入資産の明細

親投資信託残高

2016年10月20日現在

M F S 外国株グロス マザーファンド	期 首 (前期末)	当 期	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
M F S 外国株グロス マザーファンド	197,398	168,682	427,239

(注) M F S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：1,506,636千口）です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

2016年10月20日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
M F S 外国株グロス マザーファンド	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	427,239	99.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,407	0.6
	429,646	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、当期末における外資建て純資産（3,815,941千円）の投資信託財産総額（3,816,283千円）に対する比率は100.0%です。

(注) 外資建て資産は、期末の時価をわが国の対価客電信売買取場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝103.66円、1カナダドル＝78.89円、1ブラジルレアル＝32.70円、1ユーロ＝113.70円、1イギリスポンド＝127.45円、1スイスフラン＝104.76円、1デンマーククローネ＝15.28円、1香港ドル＝13.35円、100韓国ウォン＝9.27円、1インドルピー＝1.57円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月20日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資 産	429,646,379円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,406,427	
M F S外国株グロス マザーファンド(評価額)	427,239,952	
(B) 負 債	2,083,809	
未 払 信 託 報 酬	1,878,604	
未 払 利 息	5	
そ の 他 未 払 費 用	205,200	
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	427,562,570	
元 本	181,678,182	
次 期 繰 越 損 益 金	245,884,388	
(D) 受 益 権 総 口 数	181,678,182口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	23,534円	

〈注記事項〉
期首元本額 210,873,836円
期中追加設定元本額 9,101,777円
期中一部解約元本額 38,297,431円
1口当たり純資産額 2,3534円

損益の状況

(2015年10月21日～2016年10月20日)

項 目	当 期	期 末
(A) 配 当 弘 等 利 益	△	11円
支 価 証 券 売 買 損 益	△	11
(B) 有 価 証 券 買 入 損 益	△	29,054,507
売 出 損 益	△	5,160,620
(C) 信 託 報 酬 損 益	△	34,215,127
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	△	4,392,799
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△	33,447,317
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	210,946,545	
(配 当 等 益 相 当 額)	(68,385,160	
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,978,335)	
(G) 次 期 繰 越 損 益 金(D+E+F)	245,884,388	
追 加 信 託 差 損 益 金	245,884,388	
(配 当 等 益 相 当 額)	(68,385,160	
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,978,335)	
分 配 率 備 蓄 立 金	(210,946,545	
繰 越 損 益 金	△	33,447,317

(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。

(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1,757,025円です。

【お 知 ら せ】

該当事項はありません。

MFS外国株グロース マザーファンド

《第8期》決算日2016年10月20日

[計算期間：2015年10月21日～2016年10月20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6.8%の下落となりました。

◎市況

当期の外国（先進国）株式市場は、期首比で上昇しました。期首は、米国の利上げ観測が強まるなか、一進一退の動きとなりました。年明けに、中国景気の悪化懸念や原油価格の下落を受けて下落しましたが、2月下旬から7月にかけては、主要国・地域の中央銀行の緩和的な金融政策や原油価格の持ち直しが好感され、上昇を続けました。6月に、英国が国民投票でEU離脱を選択したことで一時急落する場面がありましたが、反発して一段高となりました。8月以降は、米国の利上げ観測などが重石となり、騰勢を失いましたが、期首を上回る水準で期末を迎えました。

当期の為替市場は、アメリカドルやユーロなどの主要通貨に対して大幅な円高が進行しました。米国の利上げペースが予想以上に遅くなったことや、ECBの追加金融緩和期待などを背景に、アメリカドル／円レートが前期末の120円近辺から104円近辺、ユーロ／円レートが、前期末の135円近辺から114円近辺となりました。

◎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ました。その結果、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。当期は、外国株式市場が前期末比で上昇しましたが、主要な通貨に対して大幅な円高が進行したことが基準価額を押し下げました。

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、生活必需品、一般消費財・サービスとなりました。基準価額の変動には、一般消費財・サービス、生活必需品、素材といったセクターが相対的に大きくマイナスに寄与しました。

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2015年10月21日～2016年10月20日		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	9円 (9)	0.036% (0.036)	(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 (保管費用)	48 (34)	0.184 (0.129)	(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)	(14)	(0.055)	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	57	0.220	
期中の平均基準価額は、26,159円です。			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。

(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。

売買および取引の状況 (2015年10月21日～2016年10月20日)

株式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外	ア	メ	リ	カ	百株 1,049 (50)	千アメリカドル 6,163 (119)	百株 1,784 (52)	千アメリカドル 5,730 (246)	
	カ	ナ	ダ		0.47	千カナダドル 4	0.4	千カナダドル 3	
	ブ	ラ	ジ	ル	—	千ブラジルリアル —	76	千ブラジルリアル 844	
	ユ	—	ロ			千ユーロ		千ユーロ	
	ド	イ	ツ		0.74	4	28	127	
	フ	ラ	ン	ス	3	37	(38 —)	(259 4)	
	イ	ギ	リ	ス	239 (72,120)	千イギリスポンド 469 (7)	72,574 (—)	千イギリスポンド 456 (7)	
	ス	イ	ス		15	千スイスフラン 239	(2 —)	千スイスフラン 27 (1)	
	デ	ン	マ	—	ク	0.65	千デンマーククローネ 40	29	千デンマーククローネ 1,458
	香			港	638 (58)	千香港ドル 1,080 (21)	5,579 (—)	千香港ドル 4,025 (21)	
国	韓			国	3	千韓国ウォン 264,345	1	千韓国ウォン 132,750	
	イ		ン	ド	4	千インドルピー 624	3	千インドルピー 494	

(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、上段の数字には含まれていません。

組入資産の明細

■ 外国株式

銘 柄	株 数	期首(前期末)	期 末		業 種 等
		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	82	177	711	73,712	ヘルスケア
APPLE INC	33	33	392	40,731	情報技術
AUTOZONE INC	7	7	588	60,987	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	339	281	872	90,426	情報技術
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	12	12	510	52,915	ヘルスケア
AMPHENOL CORP-CL A	46	59	383	39,717	情報技術
COLGATE-PALMOLIVE CO	93	61	444	46,066	生活必需品
COOPER COS INC/THE	—	16	304	31,521	ヘルスケア
CREDICORP LTD	25	18	283	29,438	金融
DANAHER CORP	56	38	297	30,881	ヘルスケア
MOODY'S CORP	28	46	505	52,363	金融
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	89	128	649	67,293	情報技術
THE WALT DISNEY CO	16	16	153	15,904	一般消費財・サービス
EMC CORP/MASS	163	—	—	—	情報技術
ECOLAB INC	53	53	627	65,028	素材
EQUIFAX INC	35	32	422	43,813	資本財・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	38	340	35,341	生活必需品
FASTENAL CO	45	45	177	18,389	資本財・サービス
FISERV INC	31	31	316	32,839	情報技術
FRANKLIN RESOURCES INC	90	—	—	—	金融
DENTSPLY INTERNATIONAL INC	34	—	—	—	ヘルスケア
WW GRAINGER INC	28	14	293	30,451	資本財・サービス
JOHNSON CONTROLS INC	39	—	—	—	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	26	63	499	51,800	ヘルスケア
CVS HEALTH CORP	60	54	468	48,587	生活必需品
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	41	—	—	—	情報技術
NIKE INC -CL B	20	140	730	75,695	一般消費財・サービス
MONSANTO CO	47	49	511	53,035	素材
ORACLE CORP	90	—	—	—	情報技術
PPG INDUSTRIES INC	30	37	348	36,095	素材
PRAXAIR INC	26	13	159	16,540	素材
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	86	69	530	54,975	情報技術
SCHLUMBERGER LTD	38	38	319	33,153	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	83	271	28,141	金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	29	376	39,033	ヘルスケア
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	9	20	543	56,315	素材
TEXAS INSTRUMENTS INC	92	81	563	58,462	情報技術
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	58	58	884	91,675	ヘルスケア
UNION PACIFIC CORP	—	46	453	46,994	資本財・サービス
UNITED TECHNOLOGIES CORP	50	36	359	37,269	資本財・サービス
VF CORP	43	49	268	27,845	一般消費財・サービス
WATERS CORP	29	19	302	31,402	ヘルスケア
TJX COMPANIES INC	62	62	461	47,874	一般消費財・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	16	8	155	16,109	情報技術
MASTERCARD INC-CLASS A	31	31	319	33,129	情報技術
BLACKSTONE GROUP LP/THE	—	122	289	30,051	金融
VISA INC-CLASS A SHARES	125	94	779	80,844	情報技術
COLFAX CORP	91	91	268	27,799	資本財・サービス

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			
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A		59	—	—	—	一般消費財・サービス		
LYONDELLBASELL INDU-CL A		40	15	128	13,271	素材		
ACCENTURE PLC-CL A		106	87	1,024	106,225	情報技術		
MEAD JOHNSON NUTRITION CO		82	78	625	64,859	生活必需品		
SBERBANK PAO		865	—	—	—	金融		
AON PLC		—	36	399	41,379	金融		
TIME WARNER INC		51	22	180	18,711	一般消費財・サービス		
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO		37	37	261	27,144	ヘルスケア		
ZOETIS INC		—	69	353	36,646	ヘルスケア		
COTY INC-CL A		—	125	295	30,641	生活必需品		
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A		195	196	492	51,050	一般消費財・サービス		
AMBEV SA-ADR		745	747	463	48,021	生活必需品		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		53	39	410	42,500	情報技術		
DENTSPLY SIRONA INC		—	35	208	21,591	ヘルスケア		
FORTIVE CORP - W/I		—	24	119	12,343	資本財・サービス		
ALPHABET INC-CL A		16	16	1,341	139,064	情報技術		
小計	株数・金 銘柄数<比率>	4,687	3,949	24,446	2,534,108			
		53	56	—	<66.4%>			
(カナダ)				千カナダドル				
DOLLARAMA INC		29	29	306	24,189	一般消費財・サービス		
小計	株数・金 銘柄数<比率>	29	29	306	24,189			
		1	1	—	<0.6%>			
(ブラジル)				千ブラジルレアル				
LOJAS RENNER S.A.		338	334	901	29,471	一般消費財・サービス		
M DIAS BRANCO SA		72	—	—	—	生活必需品		
小計	株数・金 銘柄数<比率>	410	334	901	29,471			
		2	1	—	<0.8%>			
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ				
LINDE AG		10	9	148	16,901	素材		
SYMRISE AG		35	35	226	25,723	素材		
BRENNTAG AG		67	39	202	23,023	資本財・サービス		
小計	株数・金 銘柄数<比率>	113	85	577	65,648			
		3	3	—	<1.7%>			
(ユーロ・・・フランス)								
L'OREAL		25	25	428	48,757	生活必需品		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		45	45	767	87,261	一般消費財・サービス		
PERNOD-RICARD SA		51	51	559	63,589	生活必需品		
SCHNEIDER ELECTRIC SE		20	20	128	14,625	資本財・サービス		
DASSAULT SYSTEMES SA		21	21	163	18,556	情報技術		
DANONE		108	73	465	52,951	生活必需品		
小計	株数・金 銘柄数<比率>	272	238	2,513	285,742			
		6	6	—	<7.5%>			
ユーロ計	株数・金 銘柄数<比率>	385	323	3,090	351,391			
		9	9	—	<9.2%>			
(イギリス)				千イギリスポンド				
CRODA INTERNATIONAL PLC		83	—	—	—	素材		
DIAGEO PLC		137	138	300	38,356	生活必需品		
STANDARD CHARTERED PLC		157	—	—	—	金融		
BG GROUP PLC		51	—	—	—	エネルギー		
INTERTEK GROUP PLC		134	109	391	49,881	資本財・サービス		
BURBERRY GROUP PLC		226	227	332	42,315	一般消費財・サービス		
EXPERIAN PLC		179	238	379	48,399	資本財・サービス		

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	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
WHITBREAD PLC		43	98	373	47,640	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		27	27	195	24,970	生活必需品
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		405	410	314	40,064	資本財・サービス
COMPASS GROUP PLC		374	258	387	49,413	一般消費財・サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		—	98	359	45,799	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	1,820	1,606	3,035	386,841	
		11	9	—	<10.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEINE		22	27	632	66,253	ヘルスケア
NESTLE SA-REG		101	101	758	79,438	生活必需品
SONOVA HOLDING AG-REG		11	20	274	28,732	ヘルスケア
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		12	12	228	23,908	資本財・サービス
JULIUS BAER GROUP LTD		10	10	40	4,223	金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		22	22	147	15,426	一般消費財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	180	193	2,080	217,984	
		6	6	—	< 5.7%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B		48	36	2,313	35,348	生活必需品
CHR HANSEN HOLDING A/S		34	17	685	10,467	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	82	54	2,998	45,816	
		2	2	—	< 1.2%>	
(香港)				千香港ドル		
HENGAN INTL GROUP CO LTD		175	225	1,449	19,358	生活必需品
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD		4,690	—	—	—	生活必需品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		960	717	1,806	24,139	一般消費財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	5,825	942	3,255	43,498	
		3	2	—	< 1.1%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
NAVER CORP		4	5	434,396	40,268	情報技術
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		1	2	342,875	31,784	情報技術
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	5	7	777,271	72,053	
		2	2	—	< 1.9%>	
(インド)				千インドルピー		
HDFC BANK LTD		278	279	35,123	55,143	金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	278	279	35,123	55,143	
		1	1	—	< 1.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	13,708	7,720	—	3,760,498	
		90	89	—	<98.5%>	

(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。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は組み入れなし。

(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。

投資信託財産の構成

2016年10月20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		3,760,498		98.5
投 資 信 託 財 産 総 額		55,785		1.5
		3,816,283		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 (3,815,941千円) の投資信託財産総額 (3,816,283千円) 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価客巻債売買相場の中値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカドル=103.66円、1カナダドル=78.89円、1ブラジルレアル=32.70円、1ユーロ=113.70円、1イギリスポンド=127.45円、1スイスフラン=104.76円、1デンマーククローネ=15.28円、1香港ドル=13.36円、100韓国ウォン=9.27円、1インドルピー=1.57円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年10月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,816,283,017円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	53,488,903
株 式 (評価額)	3,760,498,278
未 収 配 当 金	2,295,836
(B) 負 債	300,882
未 払 金	300,882
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,815,982,135
元 本	1,506,636,229
次 期 繰 越 損 益 金	2,309,345,906
(D) 受 益 権 総 口 数	1,506,636,229口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	25,328円

<注記事項>
期首元本額 1,547,449,458円
期中追加設定元本額 10,746,712円
期中一部解約元本額 51,559,941円
1口当たり純資産額 2,5328円
期末における元本の内訳
M F S 外国株グロース・ファンド F (適格機関投資家専用) 168,682,862円
M F S 外国株グロース・ファンド D (適格機関投資家専用) 1,337,953,367円

損益の状況

(2015年10月21日～2016年10月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	52,661,594円
受 取 配 当 金	52,475,686
そ の 他 収 益 金	185,998
支 払 利 息	△ 90
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 326,073,541
売 買 益	448,443,385
売 買 損	△ 774,516,926
(C) 保 管 費 用 等	△ 6,919,052
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 280,330,999
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,658,168,788
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	16,151,924
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 84,643,807
(H) 計 (D + E + F + G)	2,309,345,906
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,309,345,906

(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】

該当事項はありません。

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21期》決算日2017年6月7日

[計算期間：2016年12月8日～2017年6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	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受益証券とします。
	マザーファンド	MSC I エマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式とします。
組入制限	当ファンド	株式および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	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（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、分配対象額が少額の場合等には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			MSC I 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
	(分配落)	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
17期（2015年6月8日）	11,253	130	2.0	123,248.75	2.8	95.7	—	2.4	186
18期（2015年12月7日）	9,433	135	△15.0	100,103.79	△18.8	95.6	—	2.5	153
19期（2016年6月7日）	8,323	10	△11.7	88,401.44	△11.7	95.5	—	2.1	134
20期（2016年12月7日）	9,245	100	12.3	98,365.38	11.3	96.2	—	2.0	129
21期（2017年6月7日）	10,673	60	16.1	111,269.99	13.1	94.9	—	2.0	815

(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) 当ファンドは税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) MSC I 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MSC I 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。
MSC I エマージング・マーケット・インデックスは、MSC I 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、およびその他知的所有権はMSC I Inc. に帰属しております。MSC I Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSC I Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。
MSC I 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、MSC I Inc. の評価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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSC I 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			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2016年12月7日	9,245	—	98,365.38	—	96.2	—	2.0
12月末	9,465	2.4	99,999.91	1.7	94.9	—	2.0
2017年1月末	9,870	6.8	103,918.66	5.6	92.9	—	1.9
2月末	10,032	8.5	105,842.08	7.6	92.7	—	1.8
3月末	10,333	11.8	108,764.50	10.6	94.7	—	1.9
4月末	10,470	13.3	109,026.70	10.8	95.1	—	1.9
5月末	10,832	17.2	112,266.44	14.1	95.7	—	2.0
(期末) 2017年6月7日	10,733	16.1	111,269.99	13.1	94.9	—	2.0

(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) 当ファンドは税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) MSC I 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。

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首9,245円でスタートした基準価額は、10,673円（分配金込み）で期末を迎え、期首比16.1%の上昇となりました。

◎市況

当期、世界の株式市場は、上昇して終わりました。米国の大統領選挙においてトランプ氏が選出されたことを受け、新体制による積極的な財政出動が米国の経済成長につながるとの見方から、米国のリフレ政策期待を反映した市場の動きとなりました。米連邦準備制度理事会（FRB）は2016年12月および2017年3月に0.25%ずつ利上げを行いました。米ドルは、米大統領選挙後には上昇しましたが、その後金融正常化のペースが早まるとの見方が後退するなかで弱含み展開となりました。欧州では、欧州中央銀行（ECB）が資産買入れプログラムを期間延長する一方、規模は縮小するとの決定がなされました。このような環境下、エマージング株式市場は上昇し、先進国株式市場を上回りました。

株式市場別では、グローバル経済成長の改善の恩恵を受けて、輸出が市場予想を上回って増加した韓国が堅調となりました。欧州地域も同様の恩恵を受けたほか、4月下旬以降域内の政治リスクが緩和したことが追い風となり、ポーランド、ハンガリーの株式市場が上昇しました。インドは、高額紙幣廃止の影響が懸念されたにも関わらず堅調な経済成長を示したことや、地方議会選挙での与党勝利により、モディ政権による経済改革進展への期待が高まったことを受けて上昇しました。ブラジルは、景気回復期待や、中央銀行による利下げが好感され、5月半ばまでは堅調に推移しましたが、テメル大統領が汚職事件の隠蔽に関与したとの疑惑が持ち上がったことで、当期末にかけては下落基調となり、当期の上昇幅を縮めました。グローバルの流動性逼迫による影響を受けやすいトルコや南アフリカは、米ドルの下落により恩恵を受けました。ロシアは、前期末の大幅上昇の反動で当期前半は弱含んだほか、エネルギー価格が下落したことや、トランプ米大統領の就任により高まっていた米露関係の早期改善期待が徐々に後退していったことが市場の重しとなりました。（株式市場の騰落について、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13.1%の上昇となり、ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを3.0%上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、1万口当たり課税前で60円とさせていただきます。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

エマージング諸国にとって向かい風になり得る指標やイベントに対する懸念は、足元和らいでいます。米国の在庫循環の2017年後半の見通しは、1～3月期時点では減速が見られたものの、足元は改善傾向となっています。また、欧州の政治に関する不透明感は薄れ、欧州地域の経済成長見通しは上方修正されています。このような改善はグローバル貿易に対する支えとなり、エマージング諸国にも好影響を与えようと考えます。

一方で、中国における金融環境の引き締め状況およびそれが中国の経済成長に与える影響については注視しています。金融レバレッジ解消という目的自体は重要ではありますが、過度な流動性引き締めは経済成長減速のリスクを高めます。貿易額は今後コモディティ価格が下落する場合には多少減少していく可能性があると考えます。中国の経済活動が弱まると、直近改善が見られていたグローバル貿易の減少や景況感の悪化につながり、エマージング諸国に影響を及ぼす可能性があります。しかしながら、秋に中国共産党大会を控えていることもあり、中国経済は引き続き下支えされるとみています。必要な場合には中国当局がサポートを増加させられると考えられます。

エマージング市場は年初来堅調に推移していますが、株価水準は引き続き他の資産クラスに比べて相対的に魅力的な水準にあるとみています。また、業績見通しの上方修正に伴い、ROEにも改善の兆しが表れてきています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月 8 日～2017年 6 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)	53円 (48)	0.517% (0.469)	(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・有価証券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)	(0.005)	・ 運用報告書等各種書類の交付
(受託会社)	(4)	(0.043)	・ 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	6	0.062	(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)	(6)	(0.062)	
(c) 有価証券取引税	5	0.050	(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)	(5)	(0.050)	
(d) その他費用 (保管費用)	23 (20)	0.223 (0.198)	(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)	(3)	(0.026)	・ 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、金銭信託手数料
合計	87	0.852	
期中の平均基準価額は、10,167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観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（観投資信託を除く。）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

(2016年12月 8 日～2017年 6 月 7 日)

観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
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 469,527	千円 909,473	千口 143,068	千円 289,289

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株 式 売 買 比 率

(2016年12月 8 日～2017年 6 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	3,482,846千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,908,056千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.58

(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

(2016年12月 8 日～2017年 6 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。

〇組入資産の明細

(2017年6月7日現在)

親投資信託残高

	期首(前期末)	当期		期末
	口数	口数	評価額	千円
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	74,989	千口	401,448	823,329

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

〇投資信託財産の構成

(2017年6月7日現在)

項 目	当期		期末
	評価額	比率	%
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	823,329		100.0
投資信託財産総額	823,329		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（6,311,735千円）の投資信託財産総額（6,466,446千円）に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をお店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＝109.53円、1メキシコペソ＝6.00円、1ブラジルレアル＝33.40円、1チリペソ＝0.1638円、1ユーロ＝123.46円、1英ポンド＝141.40円、1トルコリラ＝31.17円、1ハンガリーフォリント＝0.4006円、1ポーランドズロチ＝29.43円、1香港ドル＝14.05円、1タイバーツ＝3.22円、1韓国ウォン＝0.098円、1台湾ドル＝3.64円、1インドルピー＝1.71円、1エジプトポンド＝6.04円、1南アフリカランド＝8.54円、1UAEディルハム＝29.88円です。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	823,329,957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)	823,329,957
(B) 負 債	7,558,305
未払収益分配金	4,585,806
未払信託報酬	2,825,403
その他未払費用	147,096
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	815,771,652
元 本	764,301,080
次 期 繰 越 損 益 金	51,470,572
(D) 受 益 権 総 口 数	764,301,080口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,673円

【元本増減】

期首元本額	140,447,717円
期中追加設定元本額	895,718,889円
期中一部解約元本額	271,865,526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。

〇損益の状況 (2016年12月8日～2017年6月7日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	54,635,749円
売 買 損 益	70,622,230
売 買 損 益	△ 15,986,481
(B) 信 託 報 酬 等	△ 2,972,499
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	51,663,250
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	8,537,021
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,143,893
(配 当 等 相 当 額)	(338,999,023)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△343,142,916)
(F) 計 (C＋D＋E)	56,056,378
(G) 収 益 分 配 金	△ 4,585,806
次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G)	51,470,572
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,143,893
(配 当 等 相 当 額)	(339,801,772)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△343,945,665)
分 配 準 備 積 立 金	55,614,465

(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（5,403,853円）、費用控除後の有価証券等損益額（29,514,788円）、信託約款に規定する収益調整金（339,801,772円）および分配準備積立金（25,281,630円）より分配対象収益は400,002,043円（10,000口当たり5,233円）であり、うち4,585,806円（10,000口当たり60円）を分配金額としております。

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

《第11期》決算日2016年11月15日

[計算期間：2015年11月17日～2016年11月15日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首17,475円でスタートした基準価額は、16,282円で期末を迎え、期首比6.8%の下落となりました。

◎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、10.0%の下落で、当ファンドは、ベンチマークを3.2%上回りました。当期、ファンドはベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました。

（プラス要因）

国別配分では、メキシコのアンダーウェイト、ロシアやブラジルのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。当期後半は、ハンガリーのオーバーウェイトやフィリピンアンダーウェイトもプラス寄与となりました。銘柄選択では、中国の銘柄選択がプラス寄与となり、例えば、事業成長が見られたeコマース銘柄のTencent（情報技術）のオーバーウェイトや、教育サービス提供会社のNew Oriental Education & Technology Group（一般消費財・サービス）のオーバーウェイトなどが奏功しました。

（マイナス要因）

国別配分では、当期後半にトルコをオーバーウェイトとしていたことが、マイナスの影響となりました。銘柄選択では、ブラジルの銘柄選択がマイナスの影響となり、例えば、通貨レアル高が輸出関連企業に悪材料となる中、航空機メーカーのEmbraer（資本財）は、主要顧客の倒産やビジネスジェット部門の業績不振に伴う収益低迷が株価に重しとなり、オーバーウェイトがマイナスの影響となりました。また、南アフリカの銘柄選択がマイナスの影響となり、例えば、小売銘柄のWoolworths（一般消費財・サービス）のオーバーウェイトがマイナスの影響となりました。

*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.は情報の確実性及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

(2015年11月17日～2016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	20円	0.125%	(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)	(20)	(0.125)	
(b) 有価証券取引税	16	0.100	(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
(株式)	(16)	(0.100)	
(c) その他費用	79	0.490	(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)	(79)	(0.488)	・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)	(0)	(0.001)	・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier）登録費用等
合計	115	0.715	
期中の平均基準価額は、16,137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

(2015年11月17日～2016年11月15日)

株式

		買		付				売		付	
		株	数	金	額			株	数	金	額
外	ア メ リ カ	百株	6,311	千米ドル	8,104	百株	4,015	千米ドル	5,742		
		(	369)	(	115)	(	80)	(	328)		
	メ キ シ コ		396	千米キシコペソ	6,737		1,237	千米キシコペソ	14,038		
							(		83)		
	ブ ラ ジ ル		2,289	千ブラジルリアル	4,147		1,771	千ブラジルリアル	4,580		
			(	232)	(	1)					
	チ		200	千チリペソ	100,522		—	千チリペソ	—		
	ユ			千ユーロ				千ユーロ			
	ロ										
	ギ リ シ ャ		751		247		666		165		
国	イ ギ リ ス		106	千英ポンド	93		—	千英ポンド	—		
	ト ル コ		2,255	千トルコリラ	2,351		2,090	千トルコリラ	2,242		
	チ ェ コ		—	千チェココルナ	—		5	千チェココルナ	2,981		
	ハン ガ リ ー		75	千ハンガリーフォリント	73,188		115	千ハンガリーフォリント	81,665		
	ポー ラ ンド		482	千ポーランドズロチ	1,647		865	千ポーランドズロチ	3,726		
			(	70)	(						
	香 港		9,198	千香港ドル	17,410		31,507	千香港ドル	33,838		

投資信託証券

銘	柄	買		付		売	付
		口	数	金	額	口	数
外	アメリカ		口		千米ドル		口
国	SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC		—		—		1,980
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		—		—		752
	小 計		—		—		2,732

(注) 金額は受渡代金。
(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2016年11月15日現在)

外国株式

銘	柄	期 首 (前期末)		期 末		業 種 等	
		株	数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)			百株	百株	千米ドル	千円	
ENERSIS AMERICAS - SPONS ADR			221	284	218	23,595	公益事業
EMPRESA NAC ELEC-CHIL-SP ADR			37	—	—	—	公益事業
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR			—	128	94	10,196	電気通信サービス
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR			106	80	180	19,500	銀行
TELEF BRASIL-ADR			152	295	375	40,546	電気通信サービス
YUM! BRANDS INC			53	—	—	—	消費者サービス
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR			—	56	186	20,107	銀行

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	千米ドル	千円			
EMPRESA BRASILEIRA DE AE-ADR		117	—	—	—	資本財		
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		43	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR		—	252	241	26,060	エネルギー		
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		—	333	274	29,605	エネルギー		
VALE SA-SP ADR		—	348	267	28,876	素材		
BRF SA-ADR		—	227	333	35,948	食品・飲料・タバコ		
BAIDU INC - SPON ADR		11	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		—	142	678	73,171	消費者サービス		
MINDRAY MEDICAL INTL LTD-ADR		94	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
BANCO BRADESCO-ADR		—	402	341	36,870	銀行		
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		1,008	1,189	1,198	129,325	銀行		
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		854	1,421	1,323	142,750	銀行		
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR		48	—	—	—	小売		
LUXOFT HOLDING INC		44	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
AMBEV SA-SPN ADR		662	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		44	183	1,642	177,250	ソフトウェア・サービス		
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR		—	68	187	20,249	銀行		
JD.COM INC-ADR		118	—	—	—	小売		
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S		31	2	23	2,536	エネルギー		
ROSNEFT PJSC-REG GDR		—	474	239	25,804	エネルギー		
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		50	134	57	6,219	銀行		
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		118	167	456	49,271	食品・生活必需品小売り		
MAGNIT PJSC-SPON GDR		47	—	—	—	食品・生活必需品小売り		
MAIL.RU GROUP-GDR REGS		75	131	213	23,012	ソフトウェア・サービス		
LUKOIL PJSC		57	170	788	85,100	エネルギー		
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		163	255	422	45,545	素材		
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	4,163 23	6,749 22	9,746 —	1,051,548 <21.3%>		
(メキシコ)				千メキシコペソ				
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		924	—	—	—	銀行		
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		—	131	2,088	10,902	小売		
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B		177	130	2,236	11,675	運輸		
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	1,102 2	261 2	4,325 —	22,578 <0.5%>		
(ブラジル)				千ブラジルリアル				
WEG SA		443	266	433	13,602	資本財		
LOJAS RENNER S.A.		—	316	734	23,057	小売		
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		204	110	722	22,697	エネルギー		
CCR SA		650	829	1,210	38,029	運輸		
BR MALLS PARTICIPACOES SA		—	553	583	18,338	不動産		
LOJAS AMERICANAS SA-PREF		422	480	812	25,507	小売		
BM&FBOVESPA SA		—	203	340	10,680	各種金融		
CIELO SA		342	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		321	—	—	—	保険		
KLABIN SA - UNIT		—	332	561	17,644	素材		
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT		—	42	78	2,460	公益事業		
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	2,383 6	3,133 9	5,476 —	172,015 <3.5%>		
(チリ)				千チリペソ				
S.A.C.I. FALABELLA		—	200	101,478	16,338	小売		
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	— —	200 1	101,478 —	16,338 <0.3%>		
(ユーロ・・・ギリシャ)				千ユーロ				
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		124	210	170	19,814	電気通信サービス		
ユーロ計		株数・金額 銘柄数<比率>	124 1	210 1	170 —	19,814 <0.4%>		

銘柄		期首（前期末）		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC		—	106	84	11,408	素材
小計	株数・金 銘柄数<比率>	—	106	84	11,408	
		—	1	—	< 0.2%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S.		1,349	1,701	1,315	43,211	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		95	61	388	12,748	エネルギー
KOC HOLDING AS		999	846	1,037	34,094	資本財
小計	株数・金 銘柄数<比率>	2,443	2,609	2,741	90,054	
		3	3	—	< 1.8%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		5	—	—	—	銀行
小計	株数・金 銘柄数<比率>	5	—	—	—	
		1	—	—	< —%>	
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		—	23	42,775	15,993	エネルギー
OTP BANK PLC		296	232	187,516	70,112	銀行
小計	株数・金 銘柄数<比率>	296	256	230,291	86,106	
		1	2	—	< 1.7%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
BANK PEKAO SA		86	—	—	—	銀行
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA		55	—	—	—	エネルギー
PKO BANK POLSKI SA		276	—	—	—	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		7	114	315	8,283	保険
小計	株数・金 銘柄数<比率>	426	114	315	8,283	
		4	1	—	< 0.2%>	
(香港)				千香港ドル		
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		2,780	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN		—	800	1,320	18,361	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		18,508	15,108	8,052	112,011	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		2,260	3,720	3,169	44,086	電気通信サービス
CHINA MOBILE LTD		1,295	1,350	11,340	157,739	電気通信サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		1,960	—	—	—	保険
TENCENT HOLDINGS LTD		1,328	1,032	19,876	276,479	ソフトウェア・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO		—	1,310	1,983	27,588	食品・飲料・タバコ
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		27,742	21,812	11,909	165,665	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		—	180	856	11,918	耐久消費財・アパレル
IND & COMM BK OF CHINA - H		6,545	—	—	—	銀行
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD		560	615	2,404	33,448	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		2,048	2,116	5,776	80,353	保険
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		4,130	—	—	—	公益事業
AIA GROUP LTD		1,990	1,542	7,370	102,527	保険
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN		—	165	1,135	15,790	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B		913	—	—	—	自動車・自動車部品
小計	株数・金 銘柄数<比率>	72,059	49,750	75,195	1,045,970	
		13	12	—	< 21.2%>	
(タイ)				千タイバーツ		
KASIKORN BANK PCL-NVDR		898	984	16,531	50,420	銀行
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		717	—	—	—	電気通信サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR		2,204	1,240	4,340	13,238	消費者サービス
THAI OIL PCL-NVDR		—	1,149	8,215	25,056	エネルギー
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		—	850	4,972	15,166	素材
小計	株数・金 銘柄数<比率>	3,819	4,223	34,059	103,881	
		3	4	—	< 2.1%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC		3,063	—	—	—	不動産

銘柄		期首(前期末)		当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額					
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円			
SM INVESTMENTS CORP		150	—	—	—	資本財		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,213 2	— —	— —	— —	— <—%>		
(インドネシア)				千インドネシアルピア				
BANK MANDIRI TBK		—	2,243	2,315,897	18,758	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	2,243 1	2,315,897 —	18,758 —	— <0.4%>		
(韓国)				千韓国ウォン				
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		10	—	—	—	保険		
LG CORP		49	41	244,968	22,708	資本財		
HYUNDAI MOTOR CO		68	55	731,148	67,777	自動車・自動車部品		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		21	19	3,082,705	285,766	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
KOREA ELECTRIC POWER CORP		65	—	—	—	公益事業		
SK TELECOM		—	13	284,487	26,371	電気通信サービス		
SK HYNIX INC		135	173	688,040	63,781	半導体・半導体製造装置		
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		73	—	—	—	銀行		
NCSOFT CORP		—	15	376,922	34,940	ソフトウェア・サービス		
LG CHEM LTD		26	28	659,635	61,148	素材		
HOTEL SHILLA CO LTD		33	—	—	—	小売		
HYUNDAI MOBIS		14	4	104,247	9,663	自動車・自動車部品		
S1 CORPORATION		29	—	—	—	商業・専門サービス		
SAMSUNG SDI CO LTD		—	10	94,873	8,794	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
POSCO		8	—	—	—	素材		
YUHAN CORP		—	5	119,133	11,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
HYUNDAI DEPT STORE CO		22	4	49,350	4,574	小売		
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF		2	11	111,830	10,366	自動車・自動車部品		
COWAY CO LTD		43	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
CJ CGV CO LTD		—	29	194,993	18,075	メディア		
HANA FINANCIAL GROUP		204	203	692,134	64,160	銀行		
AMOREPACIFIC CORP		17	12	446,780	41,416	家庭用品・パーソナル用品		
SK INNOVATOIN CO LTD		14	—	—	—	エネルギー		
LG INNOTEK CO LTD		23	17	135,547	12,565	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES		—	35	242,107	22,443	資本財		
E-MART CO LTD		—	18	335,062	31,060	食品・生活必需品小売り		
DGB FINANCIAL GROUP INC		286	211	199,190	18,464	銀行		
SAMSUNG C&T CORPORATION		9	—	—	—	資本財		
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		—	1	22,990	2,131	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
NAVER		10	9	684,082	63,414	ソフトウェア・サービス		
MEDY-TOX INC		—	3	130,088	12,059	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 銘柄数<比率>	1,172 22	924 22	9,630,316 —	892,730 —	— <18.1%>		
(台湾)				千台湾ドル				
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		143	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
FORMOSA PLASTICS CORP		—	1,330	11,318	38,142	素材		
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR		5,050	2,480	8,270	27,872	半導体・半導体製造装置		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		4,930	4,590	82,859	279,237	半導体・半導体製造装置		
TAIWAN MOBILE CO LTD		1,640	1,480	15,614	52,619	電気通信サービス		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		4,960	4,160	19,119	64,432	保険		
CTBC FINANCIAL HOLDING		3,204	—	—	—	銀行		
HON HAI PRECISION INDUSTRY		3,800	4,643	36,682	123,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		590	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		—	720	5,227	17,615	電気通信サービス		
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP		1,530	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,850 9	19,404 7	179,091 —	603,539 —	— <12.3%>		

銘柄		期首(前期末)		当		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額			
		外貨	建金	額	邦貨	換算	金額	
(インド)		百株		百株	千円			
HDFC BANK LTD		549	336	42,916	68,666	銀行		
INFOSYS LTD		—	106	9,817	15,707	ソフトウェア・サービス		
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		87	51	26,333	42,133	自動車・自動車部品		
HINDUSTAN UNILEVER LTD		—	256	20,564	32,903	家庭用品・パーソナル用品		
AXIS BANK LTD		559	756	37,742	60,387	銀行		
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		401	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
LUPIN LTD		178	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ULTRATECH CEMENT LTD		38	29	10,557	16,891	素材		
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		199	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
TATA MOTORS LTD		378	386	19,618	31,389	自動車・自動車部品		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,391 8	1,923 7	167,550 —	268,080 < 5.4%>			
(エジプト)				千エジプトポンド				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN		327	409	2,760	19,128	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	327 1	409 1	2,760 —	19,128 < 0.4%>			
(南アフリカ)				千南アフリカランド				
FIRSTSTRAND LTD		1,443	—	—	—	各種金融		
NASPERS LTD-N SHS		59	59	12,356	93,167	メディア		
MTN GROUP LTD		—	252	2,771	20,897	電気通信サービス		
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD		116	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		436	408	2,706	20,409	小売		
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD		—	257	3,702	27,918	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,056 4	976 4	21,537 —	162,391 < 3.3%>			
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム				
EMAAR PROPERTIES PJSC		5,024	2,844	1,820	53,570	不動産		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,024 1	2,844 1	1,820 —	53,570 < 1.1%>			
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	126,861 104	96,341 101	—	4,646,200 < 94.3%>			

(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) 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)		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	千米ドル	千円	%
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC		5,183	3,203	480	51,796	1.1
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		4,784	4,032	453	48,892	1.0
合 計	口 数	9,967	7,235	933	100,689	
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	<2.0%>	

(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) 〈 〉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

(2016年11月15日現在)

項	目	当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
株 式		4,646,200	94.0
投 資 証 券		100,689	2.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		197,550	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額		4,944,439	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 (4,833,214千円) の投資信託財産総額 (4,944,439千円) に対する比率は97.8%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=107.89円、1メキシコペソ=5.22円、1ブラジルレアル=31.41円、1チリペソ=0.161円、1ユーロ=116.20円、1英ポンド=134.89円、1トルコリラ=32.85円、1ハンガリーフォリント=0.3739円、1ポーランドズロチ=26.28円、1香港ドル=13.91円、1タイバーツ=3.05円、1インドネシアルピア=0.0081円、1韓国ウォン=0.0927円、1台湾ドル=3.37円、1インドルピー=1.60円、1エジプトポンド=6.99円、1南アフリカランド=7.54円、1UAEディルハム=29.43円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月15日現在)

項	目	当 期 末
(A) 資 産		5,004,299,281円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		172,333,830
株 式 (評価額)		4,646,200,956
投 資 証 券 (評価額)		100,689,725
未 収 入 金		83,569,125
未 収 配 当 金		1,505,645
(B) 負 債		77,454,640
未 払 金		75,483,860
未 払 解 約 金		1,965,949
そ の 他 未 払 費 用		4,831
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)		4,926,844,641
元 本		3,025,854,027
次 期 繰 越 損 益 金		1,900,990,614
(D) 受 益 権 総 口 数		3,025,854,027口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)		16,282円

【元本増減】
期首元本額 3,480,705,400円
期中追加設定元本額 633,431,861円
期中一部解約元本額 1,088,283,234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) 420,551,213円
シュローダー・エマージング株式ファンド (1年決算型) 2,495,581,908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) 75,565,731円
シュローダー・エマージング株式ファンド (SMA専用) 34,155,175円

○損益の状況 (2015年11月17日～2016年11月15日)

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益		100,483,084円
受 取 配 当 金		100,370,373
受 取 利 息		112,711
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		△ 490,448,304
売 買 益		660,392,162
売 買 損		△1,150,840,466
(C) 保 管 費 用 等		△ 25,869,214
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)		△ 415,834,434
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		2,601,727,275
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		373,386,941
(G) 解 約 差 損 益 金		△ 658,289,168
(H) 計 (D+E+F+G)		1,900,990,614
次 期 繰 越 損 益 金 (H)		1,900,990,614

(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40期》決算日2016年12月6日

《第41期》決算日2017年3月6日

〔計算期間：2016年9月7日～2017年3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。
	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。
主な組入制限	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。
	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 (分配落)	税込分配金	期中騰落率	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) (ベンチマーク) 期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
32期 (2014年12月8日)	円 5,183	円 30	% 8.3	% 14,147	% 4.4	% 99.5	百万円 561
33期 (2015年3月6日)	4,946	30	△4.0	13,901	△1.7	99.7	503
34期 (2015年6月8日)	5,143	30	4.6	14,729	6.0	96.8	465
35期 (2015年9月7日)	3,863	30	△24.3	11,338	△23.0	98.1	547
36期 (2015年12月7日)	4,190	30	9.2	12,107	6.8	95.7	798
37期 (2016年3月7日)	3,637	30	△12.5	10,943	△9.6	95.1	911
38期 (2016年6月6日)	3,511	30	△2.6	10,647	△2.7	96.9	860
39期 (2016年9月6日)	3,829	30	9.9	11,627	9.2	96.4	856
40期 (2016年12月6日)	3,962	30	4.3	12,108	4.1	97.8	839
41期 (2017年3月6日)	4,335	30	9.4	13,265	9.6	98.0	824

(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	騰落率	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) (ベンチマーク) 騰落率	株式組入比率	株式先物比率
第40期	(期首) 2016年9月6日	円 3,829	% —	% 11,627	% 96.4	% —
	9月末	3,735	△2.5	11,489	△1.2	95.7
	10月末	3,819	△0.3	11,794	1.4	97.4
	11月末	3,969	3.7	12,009	3.3	97.2
	(期末) 2016年12月6日	3,992	4.3	12,108	4.1	97.8
						—
第41期	(期首) 2016年12月6日	3,962	—	12,108	—	97.8
	12月末	4,066	2.6	12,423	2.6	97.1
	2017年1月末	4,222	6.6	12,921	6.7	97.9
	2月末	4,294	8.4	13,113	8.3	97.8
	(期末) 2017年3月6日	4,335	9.4	13,265	9.6	98.0
						—

(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14.1%(分配金再投資)の上昇となりました。

◎市況

当作成期の新興国株式市場は上昇しました。

- ・作成期首から11月上旬にかけては、米国の追加利上げ観測や欧州の金融不安、米大統領選を巡る不透明感などが重石となる中、方向感に欠ける展開となり、次期大統領にトランプ氏が選ばれると、同氏の政策が新興国からの資本流出を引き起こすとの警戒感などから新興国通貨は大きく下げ、株価も大幅に下落しました。
- ・11月半ばに一旦株価は持ち直したものの、12月中旬以降はトランプ氏の主張する保護貿易政策による新興国経済の悪化懸念が高まったことに加え、米国で1年ぶりに政策金利が引き上げられ、想定利上げペースが加速することが示されたことから、米ドル高がさらに進むとの見方が広がったことなどを背景に、株価は下落しました。
- ・12月下旬には、米ドル高が一服し新興国からの資金流出懸念が後退したことや、原油価格が堅調に推移したことなどを背景に買い戻しの動きが見られたことから、作成期末にかけて株価は再び上昇しました。

* 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14.1%上昇する中、当ファンドは14.1%の上昇となり、ベンチマークとほぼ同水準となりました。

△主なプラス要因

- ・堅調に推移したロシアの投資比率を高めにしたことや、上昇率が限定的であったマレーシアを非保有としたこと
- ・ブラジルや韓国などの銘柄選択が奏功したこと
- ・各種金融や銀行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

- ・堅調に推移したブラジルの投資比率を低めにしたことや、堅調に推移したポーランドを非保有としたこと
- ・台湾などの銘柄選択が振るわなかったこと
- ・保険やテクノロジー・ハードウェアおよび機器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おります。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40期～第41期 2016年9月7日～2017年3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)	19円 (16) (0) (2)	0.461% (0.402) (0.005) (0.054)	(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4,017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)	2 (2)	0.049 (0.049)	(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)	1 (1)	0.024 (0.024)	(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)	4 (3) (0) (0)	0.097 (0.087) (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
合計	26	0.631	

(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まず。

(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（2016年9月7日～2017年3月6日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 40 期 ～ 第 41 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 1,160	千円 2,000	千口 87,093	千円 150,171

(注) 単位未満は四捨五入です。

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 40 期 ～ 第 41 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,558,242千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,499,247千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.54

(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（2016年9月7日～2017年3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（2016年9月7日～2017年3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39期末）		当 作 成 期 末（第41期末）	
	口 数		口 数	評 価 額
エマージング株式マザーファンド受益証券	千口 534,497		千口 448,563	千円 831,906

（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

2017年3月6日現在

項 目	当 作 成 期 末（第41期末）	
	評 価 額	率
エマージング株式マザーファンド受益証券	千円 831,906	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	831,906	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純資産（7,547,209千円）の投資信託財産総額（7,598,020千円）に対する比率は99.3%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＝113.78円、1メキシコペソ＝5.82円、1ブラジルレアル＝36.52円、1豪ポンド＝139.82円、1トルコリラ＝30.65円、1ポーランドズロチ＝28.06円、1香港ドル＝14.66円、1タイバーツ＝3.25円、100インドネシアルピア＝0.85円、100韓国ウォン＝9.88円、1新台幣ドル＝3.67円、1インドルピー＝1.71円、1南アフリカランド＝8.74円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	第 40 期 末 2016/12/6 現在	第 41 期 末 2017/3/6 現在
(A) 資 産	853,116,265円	831,906,532円
エマージング株式マザー ファンド受益証券（評価額）	848,116,268	831,906,532
未 収 入 金	4,999,997	—
(B) 負 債	13,317,921	7,742,917
未 払 収 益 分 配 金	6,358,266	5,743,086
未 払 解 約 金	4,999,997	—
未 払 信 託 報 酬	1,915,149	1,954,409
そ の 他 未 払 費 用	44,509	45,422
(C) 純 資 産 総 額（A－B）	839,798,344	824,163,615
元 本	2,119,422,276	1,914,362,065
次 期 繰 越 損 益 金	△1,279,623,932	△1,090,198,450
(D) 受 益 権 総 口 数	2,119,422,276口	1,914,362,065口
1万口当たり基準価額（C/D）	3,962円	4,305円

〈注記事項〉

期首元本額	2,236,319,916円	2,119,422,276円
期中追加設定元本額	2,636,436円	2,298,851円
期中一部解約元本額	119,534,076円	207,359,062円

第40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	222,694円
未払委託者報酬	1,692,455円

第41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	227,263円
未払委託者報酬	1,727,146円

損益の状況

項 目	第 40 期 2016/9/7～2016/12/6	第 41 期 2016/12/7～2017/3/6
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	36,507,537円	73,271,011円
売 買 益	37,183,877	78,387,130
売 買 損	△676,340	△5,116,119
(B) 信 託 報 酬 等	△1,959,658	△1,999,831
(C) 当 期 損 益 金（A＋B）	34,547,879	71,271,180
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△24,359,052	3,455,788
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,283,454,493	△1,159,182,332
（配 当 等 相 当 額）	(299,943,989)	(271,009,880)
（売 買 損 益 相 当 額）	(△1,583,398,482)	(△1,430,192,212)
(F) 計（C＋D＋E）	△1,273,265,666	△1,084,455,364
(G) 収 益 分 配 金	△6,358,266	△5,743,086
次 期 繰 越 損 益 金（F＋G）	△1,279,623,932	△1,090,198,450
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,283,454,493	△1,159,182,332
（配 当 等 相 当 額）	(299,944,197)	(271,009,880)
（売 買 損 益 相 当 額）	(△1,583,398,690)	(△1,430,192,212)
分 配 準 備 積 立 金	79,671,369	69,052,375
繰 越 損 益 金	△75,840,808	△68,493

（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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注）第40期計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,734,774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（299,944,197円）および分配準備積立金（84,294,861円）より分配対象収益は365,973,802円（10,000口当たり1,821円）であり、うち6,358,266円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。

（注）第41期計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,919,004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（271,009,880円）および分配準備積立金（71,876,457円）より分配対象収益は345,805,341円（10,000口当たり1,806円）であり、うち5,743,086円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。

第40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	222,694円
委託者報酬	1,692,455円

第41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	227,263円
委託者報酬	1,727,146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10期》決算日2016年7月26日

[計算期間：2015年7月28日～2016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18.3%の下落となりました。

◎市況

当期の新興国株式市場は僅かに下落しました。

- ・期首から2015年8月にかけては、米国の早期利上げ観測や、中国本土株の急落などが重石となり株価は軟調な展開となりました。9月から10月にかけては、原油価格が反発したことや米国の利上げ先送り観測が台頭したことから投資家心理に改善が見られたことなどを背景に株価は概ね堅調に推移しました。
- ・11月に入ると米国の利上げが年内に実施されとの見方が強まったことなどを背景に資金流出や通貨安が懸念されたことから株価は下落し、その後は原油安などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、2016年1月中旬にかけて続落しました。
- ・2016年1月下旬から4月中旬にかけては、原油価格の反発や米国の利上げペースが鈍化するとの見方が広がったことなどから株価は堅調に推移しましたが、その後は米国の雇用統計が市場予想を下回ったことなどを受けて世界経済に対する警戒感が強まったことなどから株価は軟調に推移しました。
- ・5月下旬以降は、堅調な原油相場が株価を下支えしたほか、米国の主要な経済指標が市場予想を上回ったことなどから投資家心理が改善し、英国のEU(欧州連合)離脱問題も新興国株式市場への影響は限定的となり株価は概ね堅調に推移しましたが、期を通しては僅かに下落となりました。

* 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及び完結性を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16.1%下落する中、当ファンドは18.3%の下落となり、ベンチマークを2.2%下回りました。

△主なプラス要因

- ・ロシアやペルーなどの投資比率を高めとしていたこと
- ・ロシアやインドネシアなどの銘柄選択が奏功したこと
- ・保険や銀行セクターの銘柄選択が奏功したこと

▼主なマイナス要因

- ・ベンチマーク外のサウジアラビアやパナマの銘柄を保有していたこと
- ・中国やブラジルなどの銘柄選択が振るわなかったこと
- ・運輸や食品・生活必需品小売りセクター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 2015年7月28日～2016年7月26日	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	27円 (27)	0.169% (0.169)
(b) 有価証券取引税 (株式) (公社債)	18 (18) (0)	0.115 (0.115) (0.000)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	56 (55) (1)	0.353 (0.346) (0.007)
合計	101	0.637

(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15.910円です。

売買および取引の状況（2015年7月28日～2016年7月26日）

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 3,564	千米ドル 6,420	百株 1,524	千米ドル 2,893
	メ キ シ コ	百株 1,491	千メキシコペソ 14,329	百株 —	千メキシコペソ —
	ブ ラ ジ ル	百株 7,973 (642)	千ブラジルレアル 14,608 (—)	百株 6,100 (—)	千ブラジルレアル 9,167 (0.00001)
	イ ギ リ ス	百株 231	千英ポンド 158	百株 608	千英ポンド 390
	ト ル コ	百株 3,517	千トルコリラ 3,183	百株 2,137	千トルコリラ 2,399
	ポーランド	百株 580	千ポーランドズロチ 1,666	百株 —	千ポーランドズロチ —
	香 港	百株 57,102 (2,938)	千香港ドル 88,551 (65)	百株 56,631 (—)	千香港ドル 39,607 (65)
	マレーシア	百株 486	千マレーシアリングギット 872	百株 486	千マレーシアリングギット 894
	タ イ	百株 2,823	千タイバーツ 61,430	百株 1,665	千タイバーツ 27,207
	インドネシア	百株 44,396	千インドネシアルピア 21,334,501	百株 —	千インドネシアルピア —
国	韓 国	百株 652	千韓国ウォン 5,395,508	百株 156	千韓国ウォン 2,380,107
	台 湾	百株 20,535	千新台幣ドル 208,947	百株 12,360	千新台幣ドル 98,602

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イ ン ド	百株 3,400	千インドルピー 244,209	百株 2,300	千インドルピー 84,371
	カ タ ー ル	百株 9	千カタールリアル 170	百株 50	千カタールリアル 886
	南アフリカ	百株 5,411	千南アフリカランド 44,973	百株 1,670	千南アフリカランド 21,810

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。表示単位未満の場合は小数で記載しております。
(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。

(2) オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	証券 251,470 (73,435)	千米ドル 1,672 (—)	証券 119,000	千米ドル 579

(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、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 公社債

		買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	千米ドル 327	千米ドル 403

(注) 金額は受渡し代金です（経過利分は含まれておりません）。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 社債等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) 株債連動社債とは、ある株式（複数の銘柄の場合を含みます。）の価格に連動する投資成果を得ることを目的とし組成される社債をいいます（以下同じ）。

組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	株数	当	期	末	業種等
株数	株数	外貨建金額	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	
CREDICORP LIMITED	17	56	912	95,824	銀行
EPAM SYSTEMS INC	54	145	1,025	107,689	ソフトウェア・サービス
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-SP ADR	453	550	491	51,655	電気通信サービス
SK TELECOM CO LTD-ADR	177	343	765	80,438	電気通信サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD-ADR	—	365	489	51,439	小売
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	53	—	—	—	運輸
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	60	—	—	—	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
INFOSYS LIMITED-SP ADR	328	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JD COM INC-ADR	—	389	850	89,332	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	126	159	688	72,255	エネルギー
MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS	191	335	1,308	137,372	食品・生活必需品小売り
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	9	16	1,085	113,999	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	609	1,760	1,533	161,029	銀行
小計	株数 2,083	株数 4,123	外貨建金額 9,150	邦貨換算金額 961,036	
(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-0	—	1,491	14,816	82,824	銀行
小計	株数 —	株数 1,491	外貨建金額 14,816	邦貨換算金額 82,824	
(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	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	477	1,439	4,872	155,713	銀行
BANCO DO BRASIL SA	699	1,473	3,137	100,274	銀行
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES S/A	—	403	1,183	37,839	保険
AMBEV SA	918	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COMPANHIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS-PRF	110	—	—	—	公益事業
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO-PREF	86	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CCR SA	580	—	—	—	運輸
LOJAS RENNER S.A.	144	1,451	3,780	120,833	小売
MRV ENGENHARIA E PARTICIPACOES SA	693	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA-PREF A	—	1,459	1,576	50,391	素材
小計	株数 3,711	株数 6,226	外貨建金額 14,551	邦貨換算金額 465,051	
(イギリス・・・ロンドン市場)	百株	百株	千英ポンド	千円	
STANDARD CHARTERED PLC	377	—	—	—	銀行
小計	株数 377	株数 —	外貨建金額 —	邦貨換算金額 —	
(トルコ・・・イスタンブール市場)	百株	百株	千トルコリラ	千円	
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	70	—	—	—	自動車・自動車部品
TURKIYE GARANTI BANKASI	—	1,803	1,314	45,467	銀行
TURKIYE HALK BANKASI	1,565	1,212	938	32,461	銀行
小計	株数 1,635	株数 3,015	外貨建金額 2,252	邦貨換算金額 77,929	
(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	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	—	580	1,764	46,659	保険
小計	株数 —	株数 580	外貨建金額 1,764	邦貨換算金額 46,659	
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円	
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LIMITED-H	825	—	—	—	素材
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	295	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATA GROUP LTD	—	2,592	12,700	171,968	保険
BANK OF CHINA LTD-H	4,622	—	—	—	銀行
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	2,160	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	1,580	3,440	8,926	120,868	不動産
CHINA UNICOM HONG KONG LIMITED	—	6,940	5,614	76,019	電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY	—	2,652	4,089	55,370	保険
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	1,180	2,720	3,209	43,457	公益事業
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	1,295	—	—	—	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-H	3,914	4,059	7,030	95,189	銀行

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等
			期 首 (前期末)	当 期	
	株	株	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港・・・香港市場)			千香港ドル	千円	
DONGFENG MOTOR GROUP COMPANY LIMITED-H	1,960	—	—	—	自動車・自動車部品
GREAT WALL MOTOR COMPANY LIMITED-H	770	—	—	—	自動車・自動車部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	8,650	—	—	—	自動車・自動車部品
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHIN-H	8,550	—	—	—	銀行
MGM CHINA HOLDINGS LTD	1,156	—	—	—	消費者サービス
PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY LTD-H	—	6,260	7,637	103,407	保険
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	495	2,310	8,385	113,536	保険
SANDS CHINA LTD	1,356	2,088	5,919	80,149	消費者サービス
SUN ART RETAIL GROUP LTD	2,630	6,235	3,460	46,854	食品・生活必需品小売り
TENCENT HOLDINGS LIMITED	642	1,340	25,192	341,099	ソフトウェア・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	670	—	—	—	資本財
WEICHAI POWER CO LTD-H NEW	610	—	—	—	資本財
CHINA VANKE CO LTD-H	—	2,396	3,828	51,842	不動産
CAR INC	1,480	1,230	963	13,040	運輸
(香港・・・深セン市場)					
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE CO LTD-B	—	3,987	4,672	63,269	自動車・自動車部品
小 計	株 数 金 額	株 数 金 額	101,630	1,376,074	
	銘柄 数 <比率>	銘柄 数 <比率>	—	<22.4%>	
(タイ・・・タイ市場)			千タイバーツ	千円	
KASIKORN BANK PUBLIC COMPANY LTD-NVDR	927	1,981	35,856	107,568	銀行
PTT PCL-NVDR	—	1,279	43,358	130,074	エネルギー
SIAM CEMENT PCL NVDR	262	—	—	—	素材
TOTAL ACCESS COMMUNICATION PCL-NVDR	913	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 金 額	株 数 金 額	79,214	237,642	
	銘柄 数 <比率>	銘柄 数 <比率>	—	<3.9%>	
(インドネシア・・・インドネシア市場)			千インドネシアルピア	千円	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	7,287	13,776	10,332,000	82,656	自動車・自動車部品
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	—	4,679	6,784,550	54,276	銀行
PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	—	33,228	13,889,304	111,114	電気通信サービス
小 計	株 数 金 額	株 数 金 額	31,005,854	248,046	
	銘柄 数 <比率>	銘柄 数 <比率>	—	<4.0%>	
(韓国・・・韓国市場)			千韓国ウォン	千円	
SK HYNIX INC	177	346	1,126,450	103,746	半導体・半導体製造装置
HANKOOK TIRE CO LTD	86	—	—	—	自動車・自動車部品
HANA TOUR SERVICE INC	—	32	243,324	22,410	消費者サービス
KIA MOTORS CORPORATION	181	324	1,400,534	128,989	自動車・自動車部品
LG CHEM LTD	30	26	654,156	60,247	素材
NAVER CORP	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2	7	1,182,074	108,869	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	—	239	959,192	88,341	銀行
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	23	19	528,610	48,685	保険
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PREF	2	11	1,430,191	131,720	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 金 額	株 数 金 額	7,524,532	693,009	
	銘柄 数 <比率>	銘柄 数 <比率>	—	<11.3%>	
(台湾・・・台北市場)			千新台幣ドル	千円	
ASUSTEK COMPUTER INC	490	960	26,928	88,054	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	—	490	11,515	37,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHAILEASE HOLDING CO LTD	—	2,520	13,633	44,580	各種金融
DELTA ELECTRONICS INC	780	2,045	34,255	112,015	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ECLAT TEXTILE CO LTD	—	420	14,826	48,481	耐久消費財・アパレル
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,370	5,490	21,877	71,539	各種金融
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	1,930	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED	—	40	13,360	43,687	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	750	410	9,676	31,640	半導体・半導体製造装置
RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORPORATION	400	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES COMPANY	3,810	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	—	2,760	47,334	154,782	半導体・半導体製造装置
TAIWAN MOBILE CO LTD	—	1,170	12,870	42,084	電気通信サービス
(台湾・・・台湾店頭市場)					
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CO	—	2,400	13,584	44,419	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 金 額	株 数 金 額	219,859	718,940	
	銘柄 数 <比率>	銘柄 数 <比率>	—	<11.7%>	

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					
(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			
AXIS BANK LIMITED		—	1,005	54,084	84,912	銀行		
HCL TECHNOLOGIES LIMITED		290	783	57,979	91,027	ソフトウェア・サービス		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION		255	1,006	139,084	218,362	銀行		
ITC LIMITED		614	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
TATA MOTORS LIMITED		765	—	—	—	自動車・自動車部品		
TECH MAHINDRA LTD		725	957	48,658	76,394	ソフトウェア・サービス		
小 計	株 数 銘柄 数 <比率>	2,652 5	3,751 4	299,807 —	470,697 <7.6%>			
(カタール・・・カタール証券取引所)		百株	百株	千カタールリアル	千円			
QATAR NATIONAL BANK		40	—	—	—	銀行		
小 計	株 数 銘柄 数 <比率>	40 1	—	—	— <—%>			
(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		196	—	—	—	資本財		
FIRSTRAND LTD		—	3,154	15,375	112,396	各種金融		
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS PTE LTD		558	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
MTN GROUP LTD		405	—	—	—	電気通信サービス		
MR PRICE GROUP LIMITED		262	529	11,794	86,216	小売		
NASPERS LIMITED-N SHS		37	92	20,678	151,158	メディア		
SANLAM LIMITED		—	1,426	9,501	69,454	保険		
小 計	株 数 銘柄 数 <比率>	1,460 5	5,202 4	57,349 —	419,226 <6.8%>			
合 計	株 数 銘柄 数 <比率>	77,235 72	147,297 65	—	5,797,139 <94.2%>			

(B) 債券銘柄別開示
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
株 価 連 動 社 債 券	(アメリカ) NATIONAL COMMERCIAL (HSBC) 2017 P-NT ELN AL RAJHI BANK (HSBC) 2018 P-NT ELN	%	千 米 ドル	千 米 ドル	千 円
		—	12	133	13,971
		—	16	257	27,011
合 計	—	—	29	390	40,983

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

投資信託財産の構成

2016年7月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 5,797,139	% 92.9
オ ブ シ ョ ン 証 券 等	239,110	3.8
公 社 債	40,983	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	163,237	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	6,240,469	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換資産（6,174,442千円）の投資信託財産総額（6,240,469千円）に対する比率は98.9%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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝105.02円、1メキシコペソ＝5.59円、1ブラジルレアル＝31.96円、1豪ポンド＝137.49円、1トルコリラ＝34.59円、1ポーランドズロチ＝26.44円、1香港ドル＝13.54円、1タイバーツ＝3.00円、100インドネシアルピア＝0.80円、100韓国ウォン＝9.21円、1新台幣ドル＝3.27円、1インドルピー＝1.57円、1南アフリカランド＝7.31円です。

特定資産の価格調査（2015年7月28日～2016年7月26日）

当期において、当ファンドが行った取引の内、「投資信託及び投資法人に関する法律」により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を委託しました。
対象期間中（2015年7月28日～2016年7月26日）に、価格等の調査が必要であった取引は、株式割当に伴う取得に係る1件があり、これらの有価証券取引については、銘柄、価格、数量、信託に係る信託財産を特定するために必要な事項、その他当該有価証券の内容に関することについて調査を委託いたしました。この取引については委託会社が提示した関係書類と照合し、すべて一致した旨の調査報告書を当該監査法人から受領いたしました。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年7月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,252,786,956円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	105,785,167
株 式 (評価額)	5,797,139,161
オ ブ シ ョ ン 証 券 等 (評価額)	239,110,275
公 社 債 (評価額)	40,983,574
未 収 入 金	46,658,307
未 收 配 当 金	23,110,472
(B) 負 債	96,292,699
未 払 金	77,458,998
未 払 解 約 金	18,833,699
未 払 利 息	2
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	6,156,494,257
元 本	3,990,667,544
次 期 繰 越 損 益 金	2,165,826,713
(D) 受 益 権 総 口 数	3,990,667,544口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	15,427円

(注記事項)
報告元本額 2,162,552,166円
期中追加設定元本額 2,442,933,915円
期中一部解約元本額 614,818,537円
元本の内訳
JPMエマージング株式ファンド 447,175,559円
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） 573,547,843円
JPMエマージング株式ファンド（毎月決算型） 194,870,620円
JPM資産分散ファンド 860,675円
G I M / F O F 用新興国株 F（適格機関投資家限定） 2,774,212,847円

損益の状況

(2015年7月28日～2016年7月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	113,197,012円
受 取 配 当 金 息	112,977,314
受 取 の 他 収 益 金 息	199,377
そ の 支 払 収 利 息	26,329
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,008
売 買 損 益	△886,832,562
有 価 証 券 買 入 損 益	671,692,590
(C) そ の 他 費 用 等	△1,558,525,152
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△17,368,108
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△791,003,658
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,918,996,719
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,386,648,997
(H) 解 約 差 損 益 金	△348,815,345
(I) 次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,165,826,713

(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。

三菱ＵＦＪ 日本債券ファンドＦ（適格機関投資家限定）

《第41期～第42期》

[計算期間：2016年10月12日～2017年4月10日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限（2006年11月1日設定）	
運用方針	NOMURA-BPI総合インデックスをベンチマークとし、同指数を上回る投資成果をめざします。主として、マザーファンドを通じて、わが国の公社債に投資し、中長期的に信託財産の成長をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を基本とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	日本債券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	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	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10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			NOMURA-BPI 総合インデックス		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		税込 分配	税金 金	期騰落 中率	期騰落	中率			
	円	円		%		%	%	%	百万円
33期(2015年1月13日)	9,896	231		3.0	367.17	2.6	96.5	—	227
34期(2015年4月10日)	9,703	90		△1.0	363.94	△0.9	98.7	—	205
35期(2015年7月10日)	9,638	20		△0.5	362.73	△0.3	98.6	—	187
36期(2015年10月13日)	9,712	24		1.0	366.37	1.0	98.7	—	166
37期(2016年1月12日)	9,798	24		1.1	370.39	1.1	98.5	—	155
38期(2016年4月11日)	9,839	407		4.6	385.76	4.1	97.4	—	139
39期(2016年7月11日)	9,825	227		2.2	393.48	2.0	98.6	—	132
40期(2016年10月11日)	9,552	16		△2.6	383.96	△2.4	97.1	—	131
41期(2017年1月10日)	9,426	15		△1.2	379.32	△1.2	95.4	—	131
42期(2017年4月10日)	9,401	18		△0.1	378.89	△0.1	98.1	—	122

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

NOMURA-BPI総合インデックスとは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスで、国債の他、地方債、政府保証債、金融債、事業債および円建外債等で構成されており、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の各指標が日々公表されます。NOMURA-BPI総合インデックスは野村證券株式会社の知的財産であり、当ファンドの運用成果に関し、野村證券株式会社は一切関係ありません。

○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		NOMURA-BPI 総 合 イ ン デ ッ ク ス		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第41期	(期 首) 2016年10月11日	円 9,552	% —	383.96	% —	% 97.1	% —
	10月末	9,563	0.1	384.44	0.1	97.6	—
	11月末	9,499	△0.6	381.97	△0.5	96.1	—
	12月末	9,454	△1.0	379.82	△1.1	95.4	—
	(期 末) 2017年1月10日	9,441	△1.2	379.32	△1.2	95.4	—
第42期	(期 首) 2017年1月10日	9,426	—	379.32	—	95.4	—
	1月末	9,390	△0.4	377.74	△0.4	96.1	—
	2月末	9,417	△0.1	378.90	△0.1	98.4	—
	3月末	9,407	△0.2	378.49	△0.2	97.7	—
	(期 末) 2017年4月10日	9,419	△0.1	378.89	△0.1	98.1	—

(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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.2%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

◎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（－1.3%）を0.1%上回りました。

●基準価額の主な変動要因

（下落要因）

- ・当作成期は、国内金利が上昇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

◎国内債券市況

- ・国内金利は、2016年11月上旬に行われた米国大統領選の結果から世界的なディスインフレ懸念が大きく後退したことや国債の需給環境に対する不透明感などを受けて国内金利は超長期ゾーン中心に上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

<三菱ＵＦＪ 日本債券ファンドＦ（適格機関投資家限定）>

- ・主要投資対象である日本債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の公社債を高位に組み入れた運用を行いました。

<日本債券マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ1.1%の下落となりました。

- ・ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、2016年11月上旬にかけてベンチマーク対比中立を基本に調整しました。11月中旬以降は、米国大統領選の結果を受けて世界的なインフレ期待や景気回復期待が高まる展開を想定し、ベンチマーク対比短めを基本に調整しました。また、年限別構成については、11月中旬以降、超長期ゾーンのアンダーウェイトを基本に調整しました。
- ・債券種別構成については、日本銀行による社債買入オペや投資家の資金余剰感を背景とした需給関係から、一般債のスプレッド（国債に対する金利差）は横ばい圏で推移すると判断し、相対的にスプレッド妙味のある事業債および円建外債のオーバーウェイトとし、スプレッド妙味の乏しい地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

＜三菱ＵＦＪ 日本債券ファンドＦ（適格機関投資家限定）＞

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－1.3％）を0.1％上回りました。

＜日本債券マザーファンド＞

ファンドの騰落率は、ベンチマーク（NOMURA－BP I 総合インデックス）の騰落率（－1.3％）を0.2％上回りました。

（プラス要因）

・ デュレーション

2016年11月中旬以降の金利上昇局面において、デュレーションを短めにしたこと。

・ 債券種別構成

作成期を通じて、相対的にパフォーマンスの優れた事業債および円建外債のオーバーウェイトを維持したこと。

●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。

○分配金

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第41期	第42期
	2016年10月12日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年4月10日
当期分配金	15	18

○今後の運用方針

<三菱ＵＦＪ 日本債券ファンドＦ（適格機関投資家限定）>

◎今後の運用方針

- ・日本債券マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち、マザーファンドのポートフォリオの構成に近づけた状態を維持する方針です。

<日本債券マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・雇用環境は着実な改善を続けており、企業の設備投資も緩やかな増加基調にあります。また、輸出・生産も持ち直してきていますが、個人消費が盛り上がり欠けることから、本邦景気の回復は緩やかなものになると思われます。
- ・「物価安定の目標」の実現に向けて、日本銀行は引き続き金融緩和姿勢をもって臨むものと思われますが、消費者物価指数の伸び悩みと日本銀行の国債買入オペに対する不透明感から当面もみ合い圏での推移を想定します。
- ・日本銀行の社債買入オペなどによる良好な需給環境を背景に、一般債の国債に対する金利差は横ばい圏での推移になるものと思われます。

◎今後の運用方針

- ・安定した利子収益確保をめざし、債券組入比率は引き続き高位を維持する方針です。
- ・ファンド全体のデュレーションは、当面ベンチマーク対比中立を基本に機動的にリスク度合いを調整する方針です。
- ・債券種別構成については、事業債および円建外債をベンチマーク対比多めの保有を維持する方針です。

○１万口当たりの費用明細

(2016年10月12日～2017年４月10日)

項 目	第41期～第42期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	13	0.134	(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)	(10)	(0.102)	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)	(0.005)	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)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	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	13	0.135	
作成期中の平均基準価額は、9,455円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各比率は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。

○売買及び取引の状況

(2016年10月12日～2017年４月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第41期～第42期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本債券マザーファンド	千口 1,377	千円 2,000	千口 6,820	千円 9,860

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月12日～2017年4月10日)

利害関係人との取引状況

<三菱ＵＦＪ 日本債券ファンドＦ（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<日本債券マザーファンド>

区 分	第41期～第42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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 2,506	百万円 416	% 16.6	百万円 2,112	百万円 467	% 22.1

平均保有割合 1.3%

※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。

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人の発行する有価証券等

<日本債券マザーファンド>

種 類	第41期～第42期		
	買 付 額	売 付 額	第42期末保有額
公社債	百万円 —	百万円 —	百万円 512

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東京ＵＦＪ銀行、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券、三菱ＵＦＪリース、アコムです。

○組入資産の明細

(2017年4月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第40期末	第42期末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本債券マザーファンド	千口 89,724	千口 84,281	千円 122,030

○投資信託財産の構成

(2017年４月10日現在)

項 目	第42期末	
	評 価 額	比 率
日本債券マザーファンド	千円 122,030	% 99.5
コール・ローン等、その他	622	0.5
投資信託財産総額	122,652	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第41期末	第42期末
	2017年１月10日現在	2017年４月10日現在
	円	円
(A) 資産	131,985,359	122,652,241
コール・ローン等	358,874	621,776
日本債券マザーファンド(評価額)	131,625,520	122,030,465
未収入金	965	—
(B) 負債	298,970	319,802
未払収益分配金	209,552	234,240
未払信託報酬	88,476	84,649
その他未払費用	942	913
(C) 純資産総額(A－B)	131,686,389	122,332,439
元本	139,701,780	130,133,756
次期繰越損益金	△ 8,015,391	△ 7,801,317
(D) 受益権総口数	139,701,780口	130,133,756口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,426円	9,401円

○損益の状況

項 目	第41期	第42期
	2016年10月12日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年4月10日
	円	円
(A) 配当等収益	—	△ 25
支払利息	—	△ 25
(B) 有価証券売買損益	△1,450,129	△ 15,076
売買益	40	15,612
売買損	△1,450,169	△ 30,688
(C) 信託報酬等	△ 89,418	△ 85,562
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△1,539,547	△ 100,663
(E) 前期繰越損益金	△3,701,632	△5,077,408
(F) 追加信託差損益金	△2,564,660	△2,389,006
(配当等相当額)	(9,860)	(10,610)
(売買損益相当額)	(△2,574,520)	(△2,399,616)
(G) 計 (D + E + F)	△7,805,839	△7,567,077
(H) 収益分配金	△ 209,552	△ 234,240
次期繰越損益金 (G + H)	△8,015,391	△7,801,317
追加信託差損益金	△2,564,660	△2,389,006
(配当等相当額)	(11,390)	(10,610)
(売買損益相当額)	(△2,576,050)	(△2,399,616)
分配準備積立金	43,316	14,501
繰越損益金	△5,494,047	△5,426,812

(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 137,594,742円

作成期中追加設定元本額 2,107,038円

作成期中一部解約元本額 9,568,024円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9401円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,801,317円です。

③分配金の計算過程

項 目	2016年10月12日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年4月10日
費用控除後の配当等収益額	218,191円	208,391円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円
収益調整金額	11,390円	10,610円
分配準備積立金額	34,677円	40,350円
当ファンドの分配対象収益額	264,258円	259,351円
1万口当たり収益分配対象額	18円	19円
1万口当たり分配金額	15円	18円
収益分配金金額	209,552円	234,240円

日本債券マザーファンド

《第18期》決算日2016年7月22日

[計算期間：2015年7月23日～2016年7月22日]

「日本債券マザーファンド」は、7月22日に第18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18期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	わが国の公社債を主要投資対象とし、ポートフォリオのデュレーション調整と銘柄選択による収益獲得をめざして運用を行います。ポートフォリオのデュレーションはベンチマークの平均を中心に調整します。デュレーション調整は主としてファンダメンタルズ分析に基づく中期的な金利見通しに沿って行います。銘柄選択は信用リスクと金利スプレッドを定量的・定性的に分析して行います。NOMURA-BPI総合インデックスをベンチマークとし、同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。
主 要 運 用 対 象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		NOMURA-BPI 総 合 イン デ ッ ク ス		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	期 騰 落 中 率 %		期 騰 落 中 率 %			
14期(2012年7月23日)	12,944	3.8	344.33	3.4	97.4	—	百万円 11,787
15期(2013年7月22日)	13,029	0.7	346.18	0.5	97.4	—	10,932
16期(2014年7月22日)	13,424	3.0	355.82	2.8	98.6	—	8,976
17期(2015年7月22日)	13,761	2.5	363.53	2.2	99.0	—	9,609
18期(2016年7月22日)	14,888	8.2	390.11	7.3	98.3	—	9,652

(注) NOMURA-BPI総合インデックスとは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスで、国債の他、地方債、政府保証債、金融債、事業債および円建外債等で構成されており、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の各指標が日々公表されます。NOMURA-BPI総合インデックスは野村證券株式会社の知的財産であり、当ファンドの運用成果に関し、野村證券株式会社は一切関係ありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	総 合 イ ン	デ ッ ク ス		
	円	%		%	%	%
(期 首) 2015年 7 月 22 日	13,761	—	363.53	—	99.0	—
7 月 末	13,763	0.0	363.58	0.0	97.6	—
8 月 末	13,785	0.2	364.20	0.2	98.7	—
9 月 末	13,833	0.5	365.24	0.5	98.9	—
10 月 末	13,889	0.9	366.65	0.9	97.4	—
11 月 末	13,888	0.9	366.58	0.8	97.6	—
12 月 末	13,984	1.6	368.88	1.5	98.9	—
2016年 1 月 末	14,168	3.0	373.52	2.7	98.4	—
2 月 末	14,421	4.8	379.83	4.5	99.6	—
3 月 末	14,571	5.9	382.91	5.3	97.4	—
4 月 末	14,721	7.0	386.25	6.2	97.4	—
5 月 末	14,783	7.4	387.60	6.6	98.0	—
6 月 末	14,980	8.9	392.36	7.9	97.6	—
(期 末) 2016年 7 月 22 日	14,888	8.2	390.11	7.3	98.3	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ8.2%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(7.3%)を0.9%上回りました。

基準価額の推移



(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。

●投資環境について

◎国内債券市況

- ・国内金利は、原油価格など商品市況の下落を受けた期待インフレの低下や新興国を中心とした海外景気の先行きに対する懸念などから低下（債券価格は上昇）基調となりました。また、2016年1月末に日銀が「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定したことや、6月の英国国民投票において、EU（欧州連合）離脱派が上回ったことから世界的に先行き不透明感が高まり、超長期ゾーン主導で一段と低下しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、日銀による大規模国債買入オペを背景とした良好な需給環境と「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入から金利低下圧力がかかり易い展開を想定し、ベンチマーク対比中立から長めを基本に調整しましたが、2015年7月下旬から8月上旬にかけては、FOMC（米連邦公開市場委員会）を控え米国の金利正常化が意識される中、さらなる金利低下余地は乏しいと判断しベンチマーク対比短めとしました。また、年限別構成については、デュレーションをベンチマーク対比短めとしていた期間を除き、中期ゾーンのアンダーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より少なくすること）、長期および超長期ゾーンのオーバーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）を基本に調整しました。
- ・債券種別構成については、日銀による社債買入オペや投資家の資金余剰感を背景とした需給関係から、一般債のスプレッド（国債に対する金利差）は横ばいから縮小方向で推移すると判断し、相対的にスプレッド妙味のある事業債および円建外債のオーバーウェイト、スプレッド妙味の乏しい地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について（プラス要因）

◎デュレーション

- ・2016年2月中旬から5月上旬にかけての金利低下局面において、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して長めとしたこと。

◎年限別構成

- ・2015年9月上旬から2016年1月末にかけての金利低下局面において、長期および超長期ゾーンのオーバーウェイトを維持したこと。

（マイナス要因）

◎年限別構成

- ・2016年1月末から2月中旬にかけての短中期ゾーン中心の金利低下局面において、中期ゾーンのアンダーウェイトを維持したこと。

◎債券種別構成

- ・2016年1月末以降、パフォーマンスの劣後した事業債および円建外債のオーバーウェイトを維持したこと。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・雇用環境は着実に改善を続けていることや企業の設備投資も緩やかな増加基調にあるものの、個人消費が盛り上がり欠けることや新興国を中心とした海外景気の減速を受けて輸出が鈍化していることから、本邦景気の回復は緩やかなものになると考えられます。
- ・「物価安定の目標」の実現に向けて、日銀は引き続き強力な金融緩和姿勢をもって臨むものと考えられます。
- ・日銀の社債買入オペや投資家の資金余剰感などによる良好な需給環境を背景に、一般債の国債に対する金利差は横ばい圏での推移になるものと考えられます。
- ・海外景気の先行きに対する不透明感と日銀による金融緩和政策から、国内金利は低位での推移を想定します。

◎今後の運用方針

- ・安定した利子収益確保をめざし、債券組入比率は引き続き高位を維持する方針です。
- ・ファンド全体のデュレーションは、当面ベンチマーク対比中立を基本に機動的にリスク度合いを調整する方針です。
- ・債券種別構成については、事業債および円建外債をベンチマーク対比多めの保有を維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年 7 月23日～2016年 7 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,232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

(2015年 7 月23日～2016年 7 月22日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国	国債証券	千円 3,839,129	千円 4,420,415
	特殊債券	—	300,018
内	社債券	1,733,181	1,217,466 (300,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分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) 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。

○利害関係人との取引状況等

(2015年 7 月23日～2016年 7 月22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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 5,572	百万円 1,630	% 29.3	百万円 5,937	百万円 1,542	% 26.0

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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 末 保 有 額
公社債	百万円 212	百万円 100	百万円 516

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
公社債	百万円 400

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東京ＵＦＪ銀行、三菱ＵＦＪ信託銀行、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券、三菱ＵＦＪリース、アコム、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

(2016年7月22日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	4,960,000	6,023,327	62.4	—	57.5	3.3	1.6
普通社債券	3,400,000	3,465,648	35.9	—	3.4	14.8	17.8
	(3,400,000)	(3,465,648)	(35.9)	(—)	(3.4)	(14.8)	(17.8)
合 計	8,360,000	9,488,975	98.3	—	60.8	18.1	19.4
	(3,400,000)	(3,465,648)	(35.9)	(—)	(3.4)	(14.8)	(17.8)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(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力しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内(邦貨建)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
国債証券		%	千円	千円	
第 5 回利付国債 (40年)		2. 0	90, 000	141, 785	2052/ 3 /20
第 7 回利付国債 (40年)		1. 7	60, 000	89, 628	2054/ 3 /20
第 8 回利付国債 (40年)		1. 4	10, 000	13, 954	2055/ 3 /20
第295回利付国債 (10年)		1. 5	150, 000	155, 221	2018/ 6 /20
第312回利付国債 (10年)		1. 2	300, 000	320, 433	2020/12/20
第325回利付国債 (10年)		0. 8	100, 000	107, 164	2022/ 9 /20
第326回利付国債 (10年)		0. 7	150, 000	160, 210	2022/12/20
第328回利付国債 (10年)		0. 6	100, 000	106, 394	2023/ 3 /20
第329回利付国債 (10年)		0. 8	20, 000	21, 611	2023/ 6 /20
第330回利付国債 (10年)		0. 8	80, 000	86, 654	2023/ 9 /20
第333回利付国債 (10年)		0. 6	200, 000	214, 426	2024/ 3 /20
第334回利付国債 (10年)		0. 6	220, 000	236, 214	2024/ 6 /20
第335回利付国債 (10年)		0. 5	100, 000	106, 686	2024/ 9 /20
第336回利付国債 (10年)		0. 5	100, 000	106, 849	2024/12/20
第338回利付国債 (10年)		0. 4	100, 000	106, 074	2025/ 3 /20
第339回利付国債 (10年)		0. 4	100, 000	106, 159	2025/ 6 /20
第341回利付国債 (10年)		0. 3	40, 000	42, 118	2025/12/20
第342回利付国債 (10年)		0. 1	170, 000	175, 708	2026/ 3 /20
第343回利付国債 (10年)		0. 1	100, 000	103, 343	2026/ 6 /20
第23回利付国債 (30年)		2. 5	50, 000	72, 706	2036/ 6 /20
第26回利付国債 (30年)		2. 4	60, 000	86, 691	2037/ 3 /20
第28回利付国債 (30年)		2. 5	50, 000	74, 171	2038/ 3 /20
第30回利付国債 (30年)		2. 3	60, 000	87, 490	2039/ 3 /20
第31回利付国債 (30年)		2. 2	20, 000	28, 915	2039/ 9 /20
第32回利付国債 (30年)		2. 3	40, 000	59, 101	2040/ 3 /20
第34回利付国債 (30年)		2. 2	80, 000	117, 862	2041/ 3 /20
第36回利付国債 (30年)		2. 0	60, 000	86, 244	2042/ 3 /20
第37回利付国債 (30年)		1. 9	30, 000	42, 622	2042/ 9 /20
第39回利付国債 (30年)		1. 9	60, 000	85, 928	2043/ 6 /20
第42回利付国債 (30年)		1. 7	130, 000	180, 616	2044/ 3 /20
第46回利付国債 (30年)		1. 5	110, 000	147, 945	2045/ 3 /20
第80回利付国債 (20年)		2. 1	100, 000	121, 504	2025/ 6 /20
第84回利付国債 (20年)		2. 0	50, 000	60, 744	2025/12/20
第86回利付国債 (20年)		2. 3	30, 000	37, 452	2026/ 3 /20
第88回利付国債 (20年)		2. 3	50, 000	62, 658	2026/ 6 /20
第90回利付国債 (20年)		2. 2	90, 000	112, 385	2026/ 9 /20
第94回利付国債 (20年)		2. 1	40, 000	49, 901	2027/ 3 /20
第104回利付国債 (20年)		2. 1	70, 000	88, 923	2028/ 6 /20
第111回利付国債 (20年)		2. 2	70, 000	91, 042	2029/ 6 /20
第114回利付国債 (20年)		2. 1	120, 000	155, 546	2029/12/20
第123回利付国債 (20年)		2. 1	100, 000	131, 285	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)		2. 2	230, 000	306, 141	2031/ 3 /20
第128回利付国債 (20年)		1. 9	70, 000	90, 289	2031/ 6 /20
第130回利付国債 (20年)		1. 8	30, 000	38, 328	2031/ 9 /20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第132回利付国債 (20年)		1. 7	80, 000	101, 180	2031/12/20
第136回利付国債 (20年)		1. 6	90, 000	112, 622	2032/ 3 /20
第140回利付国債 (20年)		1. 7	90, 000	114, 436	2032/ 9 /20
第141回利付国債 (20年)		1. 7	60, 000	76, 417	2032/12/20
第145回利付国債 (20年)		1. 7	40, 000	51, 104	2033/ 6 /20
第147回利付国債 (20年)		1. 6	120, 000	151, 696	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)		1. 5	130, 000	162, 267	2034/ 3 /20
第150回利付国債 (20年)		1. 4	140, 000	172, 603	2034/ 9 /20
第152回利付国債 (20年)		1. 2	80, 000	95, 847	2035/ 3 /20
第153回利付国債 (20年)		1. 3	10, 000	12, 169	2035/ 6 /20
第154回利付国債 (20年)		1. 2	130, 000	155, 849	2035/ 9 /20
小	計		4, 960, 000	6, 023, 327	
普通社債券					
第383回東北電力		2. 9	100, 000	104, 136	2017/12/25
第469回東北電力		1. 543	100, 000	109, 578	2023/ 6 /23
第416回九州電力		0. 661	100, 000	100, 245	2016/12/22
第12回パナソニック		0. 387	200, 000	202, 596	2020/ 3 /19
第10回デンソー		0. 176	100, 000	100, 585	2020/ 9 /18
第10回みずほコーポレート銀行		1. 945	200, 000	204, 906	2017/10/27
第28回三菱東京UFJ銀行 (劣後特約付)		1. 56	200, 000	212, 932	2021/ 1 /20
第20回みずほ銀行 (劣後特約付)		1. 49	200, 000	215, 102	2022/ 6 /3
第38回日産フィナンシャルサービス		0. 001	100, 000	99, 941	2019/ 6 /20
第63回アコム		0. 99	100, 000	100, 622	2017/ 6 /7
第64回アコム		0. 88	100, 000	101, 351	2018/ 9 /5
第163回オリックス		0. 746	100, 000	100, 790	2017/ 8 /7
第167回オリックス		0. 508	100, 000	100, 716	2018/ 3 /7
第26回三菱UFJリース		0. 441	100, 000	101, 364	2019/11/21
第19回大和証券グループ本社		0. 412	200, 000	202, 514	2020/ 2 /25
第39回野村ホールディングス		0. 853	200, 000	202, 644	2018/ 2 /26
第43回野村ホールディングス		0. 454	200, 000	202, 196	2019/ 2 /25
第2回ファーストリテイリング		0. 291	100, 000	101, 093	2020/12/18
第8回フランス相互信用連合銀行		0. 56	200, 000	200, 204	2016/10/18
第11回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー		0. 437	100, 000	100, 896	2020/12/11
第12回ボスコ (2013)		0. 93	200, 000	200, 428	2016/12/9
第13回JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー		0. 373	100, 000	100, 129	2017/ 2 /13
第9回モルガン・スタンレー		0. 557	100, 000	100, 722	2018/ 5 /22
第6回パークレイズ・バンク		0. 328	100, 000	99, 852	2017/ 6 /23
第22回ラボバンク・ネダーランド		0. 377	100, 000	100, 106	2016/12/19
小	計		3, 400, 000	3, 465, 648	
合	計		8, 360, 000	9, 488, 975	

○投資信託財産の構成

(2016年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,488,975	98.3
コール・ローン等、その他	165,647	1.7
投資信託財産総額	9,654,622	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,654,622,160
コール・ローン等	144,529,401
公社債(評価額)	9,488,975,000
未収利息	20,045,854
前払費用	1,071,905
(B) 負債	1,698,403
未払解約金	1,698,239
未払利息	164
(C) 純資産総額(A－B)	9,652,923,757
元本	6,483,610,898
次期繰越損益金	3,169,312,859
(D) 受益権総口数	6,483,610,898口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,888円

<注記事項>

- ①期首元本額 6,983,243,582円
期中追加設定元本額 1,367,951,054円
期中一部解約元本額 1,867,583,738円
また、1口当たり純資産額は、期末14,888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 D C金利連動アロケーション型バランスファンド	1,344,898,488円
三菱UFJ 日本債券ファンドF (適格機関投資家限定)	87,924,416円
三菱UFJ グローバルバランス (積極型)	191,266,778円
三菱UFJ グローバルバランス (安定型)	438,063,598円
三菱UFJ グローバルバランスVA	168,239,642円
三菱UFJ 日本バランス20	174,194,029円
三菱UFJ 日本バランス50	134,391,203円
三菱UFJ 国内バランス20	1,998,397,279円
三菱UFJ 国内バランス50	251,387,486円
三菱UFJ <DC>日本債券ファンド	1,220,066,506円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 20型	178,132,392円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 40型	185,450,388円
三菱UFJ <DC>グローバルバランス 60型	111,198,693円
合計	6,483,610,898円

【お知らせ】

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定めるため(分散型に分類)、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行うための、所要の約款変更を行いました。

(2016年7月1日)

○損益の状況 (2015年7月23日～2016年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	99,917,402
受取利息	99,947,013
支払利息	△ 29,611
(B) 有価証券売買損益	639,990,300
売買益	653,853,600
売買損	△ 13,863,300
(C) 保管費用等	△ 259
(D) 当期損益金(A+B+C)	739,907,443
(E) 前期繰越損益金	2,626,324,309
(F) 追加信託差損益金	594,440,648
(G) 解約差損益金	△ 791,359,541
(H) 計(D+E+F+G)	3,169,312,859
次期繰越損益金(H)	3,169,312,859

(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。

ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）

第15期（2015年8月28日～2016年8月29日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	実質的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デューレーション、公社債のセクター（種別・格付別等）配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ日本債券オープンF	ノムラ日本債券オープン 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	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ日本債券オープンF	外貨建て資産への投資は行いません。
	マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建て資産への投資は行いません。
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	期 中 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク NOMURA-BPI総合	期 中 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 （転換社債） 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	%	百万円
11期(2012年8月27日)	12,130	1.8	342.325	2.4	96.8	△3.4	—	13,412
12期(2013年8月27日)	12,200	0.6	346.879	1.3	96.0	3.8	—	12,771
13期(2014年8月27日)	12,558	2.9	357.022	2.9	96.9	3.5	—	12,066
14期(2015年8月27日)	12,766	1.7	363.913	1.9	97.2	0.3	—	9,894
15期(2016年8月29日)	13,548	6.1	385.881	6.0	98.4	0.9	—	8,456

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負う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		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新株予約権付社債 （転換社債） 組 入 比 率
		騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率			
（期 首） 2015年8月27日	円 12,766	% —	363.913	% —	% 97.2	% 0.3	% —
8月末	12,776	0.1	364.201	0.1	97.5	0.3	—
9月末	12,816	0.4	365.235	0.4	98.1	—	—
10月末	12,865	0.8	366.655	0.8	96.8	—	—
11月末	12,861	0.7	366.578	0.7	97.3	—	—
12月末	12,949	1.4	368.877	1.4	95.6	—	—
2016年1月末	13,118	2.8	373.520	2.6	96.4	△0.3	—
2月末	13,346	4.5	379.830	4.4	98.1	△0.3	—
3月末	13,449	5.4	382.913	5.2	94.3	—	—
4月末	13,562	6.2	386.253	6.1	96.1	—	—
5月末	13,610	6.6	387.599	6.5	96.5	—	—
6月末	13,789	8.0	392.355	7.8	97.6	—	—
7月末	13,664	7.0	389.242	7.0	97.3	—	—
（期 末） 2016年8月29日	13,548	6.1	385.881	6.0	98.4	0.9	—

*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、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

*債券組入比率には、信託受益権を含みます。

*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】

基準価額は、期首12,766円から期末13,548円に782円上昇しました。日銀のマイナス金利政策導入により、金利は大幅低下となりました。その結果、期中の騰落率は＋6.1%となり、ベンチマークの＋6.0%を0.1ポイント上回りました。

【運用経過】

主要投資対象である＜ノムラ日本債券オープン マザーファンド＞を、期を通じて高位に組み入れました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である＜ノムラ日本債券オープン 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。

＜ノムラ日本債券オープン マザーファンド＞においては、ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○ 1口当たりの費用明細

(2015年8月28日～2016年8月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.380	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(36)	(0.271)	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)	(0.054)	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)	(0.054)	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	0	0.000	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(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)	(0.002)	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	50	0.382	
期中の平均基準価額は、13,233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

(2015年8月28日～2016年8月29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
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 532,445	千円 746,200	千口 1,981,073	千円 2,762,900

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年8月28日～2016年8月29日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>

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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 609	百万円 609	% 100.0	百万円 609	百万円 609	% 100.0

<ノムラ日本債券オープン 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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 658,743	百万円 62,535	% 9.5	百万円 615,111	百万円 42,142	% 6.9
債券先物取引	4,087	4,087	100.0	2,243	2,243	100.0
預金	293,718	293,718	100.0	293,718	293,718	100.0

平均保有割合 3.6%

※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)	1千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	100.0%

* 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、野村信託銀行です。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成27年8月14日～平成28年8月19日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が3件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券（信託受益権）の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該有価証券（信託受益権）の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

(2016年8月29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
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	7,358,447	5,909,820	8,439,223

*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

(2016年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	8,439,223	99.5
コール・ローン等、その他	45,091	0.5
投資信託財産総額	8,484,314	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（2016年8月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,484,314,068
コール・ローン等	33,390,954
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	8,439,223,114
未収入金	11,700,000
(B) 負債	28,056,392
未払解約金	11,533,650
未払信託報酬	16,428,877
未払利息	47
その他未払費用	93,818
(C) 純資産総額(A－B)	8,456,257,676
元本	6,241,710,000
次期繰越損益金	2,214,547,676
(D) 受益権総口数	624,171口
1口当たり基準価額(C／D)	13,548円

(注) 期首元本額は7,750,800,000円、期中追加設定元本額は607,520,000円、期中一部解約元本額は2,116,610,000円、1口当たり純資産額は13,548円です。

○損益の状況（2015年8月28日～2016年8月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,268
受取利息	18,017
支払利息	△ 5,749
(B) 有価証券売買損益	489,605,522
売買益	588,189,155
売買損	△ 98,583,633
(C) 信託報酬等	△ 34,975,612
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	454,642,178
(E) 前期繰越損益金	607,718,620
(F) 追加信託差損益金	1,152,186,878
(配当等相当額)	(1,100,410,133)
(売買損益相当額)	(51,776,745)
(G) 計(D＋E＋F)	2,214,547,676
次期繰越損益金(G)	2,214,547,676
追加信託差損益金	1,152,186,878
(配当等相当額)	(1,100,845,564)
(売買損益相当額)	(51,341,314)
分配準備積立金	1,062,360,798

* 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。

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第15期（計算期間：2015年8月28日～2016年8月29日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) デュレーション：期首はベンチマーク対比で長めのデュレーションとしていました。期中、金利が大幅に低下した局面で一時的に長期化幅を縮小するなど、機動的な対応を実施しました。
- (2) 現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・金融債をオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首13,407円から期末14,280円に873円上昇しました。期中の騰落率は+6.5%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の+6.0%を0.5ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

NOMURA-BPI総合は、野村証券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
※NOMURA-BPIは、野村証券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しております。また、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年 8 月28日～2016年 8 月29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 0 (0)	% 0.000 (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 ※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	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,922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

(2015年 8 月28日～2016年 8 月29日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 606,402,316	千円 598,751,073
	地方債証券	2,707,702	—
	特殊債券	17,911,426	9,822,758 (1,197,989)
	社債券（投資法人債券を含む）	31,722,388	6,537,794 (7,600,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）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。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

信託受益権

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円 800,000	千円 — (319,759)

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内 債券先物取引	百万円 2,575	百万円 741	百万円 1,501	百万円 1,512

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年8月28日～2016年8月29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	%
公社債	658,743	62,535	9.5	615,111	42,142	6.9
債券先物取引	4,087	4,087	100.0	2,243	2,243	100.0
預金	293,718	293,718	100.0	293,718	293,718	100.0

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)	45千円
うち利害関係人への支払額 (B)	45千円
(B) / (A)	100.0%

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、野村信託銀行です。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成27年8月14日～平成28年8月19日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が3件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券（信託受益権）の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該有価証券（信託受益権）の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

(2016年8月29日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	132,600,000	158,725,710	58.5	—	57.2	1.3	—
地方債証券	3,200,000	3,478,732	1.3	—	1.1	—	0.2
	(3,200,000)	(3,478,732)	(1.3)	(—)	(1.1)	(—)	(0.2)
特殊債券	17,871,447	18,424,573	6.8	—	4.1	2.6	0.1
(除く金融債)	(17,871,447)	(18,424,573)	(6.8)	(—)	(4.1)	(2.6)	(0.1)
金融債券	13,010,000	13,058,723	4.8	—	—	1.6	3.2
	(13,010,000)	(13,058,723)	(4.8)	(—)	(—)	(1.6)	(3.2)
普通社債券	70,800,000	72,543,582	26.7	—	7.0	14.4	5.3
(含む投資法人債券)	(70,800,000)	(72,543,582)	(26.7)	(—)	(7.0)	(14.4)	(5.3)
合 計	237,481,447	266,231,321	98.1	—	69.5	19.9	8.8
	(104,881,447)	(107,505,611)	(39.6)	(—)	(12.2)	(18.6)	(8.8)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 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。

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター（R&I）、日本格付研究所（JCR）による格付けを採用しています。

(B) 国内（邦貨建）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
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付（40年）第4回	2.2	1,600,000	2,524,032	2051/3/20
国庫債券	利付（40年）第7回	1.7	800,000	1,152,696	2054/3/20
国庫債券	利付（10年）第315回	1.2	3,200,000	3,411,456	2021/6/20
国庫債券	利付（10年）第322回	0.9	9,700,000	10,287,335	2022/3/20
国庫債券	利付（10年）第324回	0.8	4,100,000	4,336,857	2022/6/20
国庫債券	利付（10年）第340回	0.4	9,800,000	10,252,368	2025/9/20
国庫債券	利付（10年）第343回	0.1	10,900,000	11,082,793	2026/6/20
国庫債券	利付（30年）第27回	2.5	700,000	1,010,982	2037/9/20
国庫債券	利付（30年）第30回	2.3	500,000	713,475	2039/3/20
国庫債券	利付（30年）第39回	1.9	2,800,000	3,896,872	2043/6/20
国庫債券	利付（30年）第41回	1.7	600,000	807,912	2043/12/20
国庫債券	利付（30年）第42回	1.7	1,600,000	2,159,024	2044/3/20
国庫債券	利付（30年）第44回	1.7	2,500,000	3,388,150	2044/9/20
国庫債券	利付（30年）第47回	1.6	700,000	935,060	2045/6/20
国庫債券	利付（30年）第49回	1.4	3,200,000	4,109,408	2045/12/20
国庫債券	利付（20年）第92回	2.1	2,800,000	3,423,504	2026/12/20
国庫債券	利付（20年）第93回	2.0	2,600,000	3,161,964	2027/3/20
国庫債券	利付（20年）第108回	1.9	10,000,000	12,322,600	2028/12/20
国庫債券	利付（20年）第111回	2.2	12,300,000	15,714,111	2029/6/20
国庫債券	利付（20年）第139回	1.6	15,700,000	19,318,536	2032/6/20
国庫債券	利付（20年）第140回	1.7	19,900,000	24,852,513	2032/9/20
国庫債券	利付（20年）第142回	1.8	6,100,000	7,720,221	2032/12/20
国庫債券	利付（20年）第154回	1.2	5,700,000	6,690,945	2035/9/20
国庫債券	利付（20年）第155回	1.0	4,800,000	5,452,896	2035/12/20
小計			132,600,000	158,725,710	
地方債証券					
東京都	公募第719回	0.86	600,000	633,000	2023/3/20
静岡県	公募平成24年度第10回	0.678	300,000	312,831	2023/3/22
愛知県	公募平成22年度第4回	2.072	200,000	247,586	2030/6/14
広島県	公募平成26年度第1回	0.67	700,000	734,566	2024/5/27
埼玉県	公募平成26年度第4回	0.654	200,000	209,728	2024/6/26
名古屋市	公募（20年）第2回	2.56	700,000	837,921	2024/6/20
神戸市	公募平成25年度第4回	0.312	500,000	503,100	2018/8/16
小計			3,200,000	3,478,732	
特殊債券(除く金融債)					
政保	地方公共団体金融機構債券（8年）第4回	0.311	1,000,000	1,021,000	2023/7/28
日本政策金融公庫債券	政府保証第27回	0.372	300,000	303,813	2019/8/19
日本政策投資銀行社債	政府保証第23回	0.645	200,000	209,584	2024/3/18
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第89回	1.3	200,000	208,380	2019/9/30
日本政策投資銀行債券	財投機関債第11回	1.83	200,000	207,540	2018/9/20
日本政策投資銀行債券	財投機関債第49回	2.13	100,000	108,104	2020/6/22
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第15回	2.05	200,000	200,237	2016/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第96回	0.796	500,000	523,005	2022/9/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第106回	1.038	100,000	106,525	2023/3/20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第118回	0.77	100,000	105,129	2023/12/20
地方公共団体金融機構債券	20年第7回	2.202	200,000	252,390	2030/4/26
地方公共団体金融機構債券	第59回	0.724	100,000	105,018	2024/4/26

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
地方公共団体金融機構債券	第75回	0.529	300,000	311,895	2025/8/28
首都高速道路社債	第12回	0.293	200,000	201,352	2018/12/20
首都高速道路社債	第13回	0.223	400,000	402,668	2019/9/20
阪神高速道路	第10回	0.34	200,000	201,400	2018/9/20
阪神高速道路	第12回	0.17	1,000,000	1,003,920	2018/12/20
住宅金融支援機構債券	財投機関債第21回	1.92	100,000	103,955	2018/9/20
住宅金融支援機構債券	財投機関債第114回	1.473	300,000	342,786	2027/9/17
成田国際空港	第18回	0.556	300,000	312,858	2025/10/30
国際協力機構債券	第24回財投機関債	0.655	100,000	104,576	2024/6/20
国際協力機構債券	第26回財投機関債	0.588	600,000	624,162	2024/9/20
東日本高速道路	第23回	0.381	400,000	403,136	2018/9/20
東日本高速道路	第25回	0.299	100,000	100,764	2019/3/20
東日本高速道路	第26回	0.305	100,000	100,856	2019/6/20
東日本高速道路	第27回	0.248	200,000	201,392	2019/6/20
東日本高速道路	第29回	0.18	300,000	301,863	2020/3/19
東日本高速道路	第30回	0.262	100,000	100,979	2020/6/19
中日本高速道路債券	財投機関債第5回	1.86	200,000	207,664	2018/9/20
中日本高速道路社債	第22回	1.036	100,000	104,137	2020/9/18
中日本高速道路社債	第38回	0.677	200,000	203,386	2019/2/28
中日本高速道路社債	第43回	0.362	100,000	100,378	2017/9/20
中日本高速道路社債	第57回	0.294	2,600,000	2,619,526	2019/3/20
中日本高速道路社債	第59回	0.309	100,000	101,451	2021/12/20
西日本高速道路	第27回	0.58	200,000	208,854	2025/9/2
貸付債権担保第87回住宅金融支援機構債券		0.96	253,821	264,301	2049/8/10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券		0.93	258,780	268,975	2049/9/10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券		0.8	650,020	671,522	2050/3/10
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券		0.81	845,991	875,067	2050/4/10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券		0.9	380,852	396,386	2050/7/10
貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券		0.86	966,280	1,003,385	2050/11/10
貸付債権担保第103回住宅金融支援機構債券		0.86	1,454,070	1,510,080	2050/12/10
貸付債権担保第104回住宅金融支援機構債券		0.85	682,773	708,595	2051/1/10
貸付債権担保第105回住宅金融支援機構債券		0.79	978,860	1,011,573	2051/2/10
小	計		17,871,447	18,424,573	
金融債券					
商工債券	利付第739回い号	0.5	400,000	400,441	2016/12/27
商工債券	利付第745回い号	0.35	400,000	401,290	2017/6/27
商工債券	利付第746回い号	0.3	100,000	100,295	2017/7/27
商工債券	利付第750回い号	0.3	800,000	802,896	2017/11/27
商工債券	利付第763回い号	0.3	200,000	201,374	2018/12/27
商工債券	利付第781回い号	0.24	800,000	806,888	2020/6/26
農林債券	利付第753回い号	0.25	210,000	210,768	2018/2/27
農林債券	利付第756回い号	0.3	600,000	603,072	2018/5/25
農林債券	利付第760回い号	0.4	300,000	302,463	2018/9/27
農林債券	利付第774回い号	0.24	1,000,000	1,007,300	2019/11/27
しんきん中金債券	利付第271回	0.35	1,000,000	1,003,226	2017/6/27
しんきん中金債券	利付第277回	0.25	200,000	200,640	2017/12/27
しんきん中金債券	利付第282回	0.3	800,000	804,096	2018/5/25
商工債券	利付(3年)第171回	0.2	1,200,000	1,201,498	2017/4/27

銘		柄	当 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券			%	千円	千円	
商工債券	利付（3年）第173回	0.2	1,000,000	1,001,985	2017/6/27	
商工債券	利付（3年）第183回	0.15	500,000	501,200	2018/4/27	
商工債券	利付（3年）第188回	0.17	2,000,000	2,006,860	2018/9/27	
あおぞら債券	利付（3年）第66回	0.4	100,000	100,006	2016/9/9	
あおぞら債券	利付（3年）第70回	0.23	1,400,000	1,402,422	2017/9/8	
小 計				13,010,000	13,058,723	
普通社債券(含む投資法人債券)						
中部電力	第500回	0.875	100,000	104,856	2024/5/24	
中部電力	第511回	0.21	400,000	392,380	2026/7/24	
関西電力	第455回	1.78	500,000	506,267	2017/5/25	
関西電力	第472回	1.79	300,000	310,740	2018/11/22	
関西電力	第484回	0.976	200,000	206,136	2020/10/23	
関西電力	第494回	0.533	700,000	707,035	2019/7/25	
中国電力	第379回	0.619	1,000,000	1,017,230	2021/1/25	
中国電力	第381回	0.953	300,000	315,477	2024/4/25	
中国電力	第382回	0.517	800,000	810,192	2021/5/25	
東北電力	第473回	0.597	1,400,000	1,422,008	2021/4/23	
九州電力	第411回	1.394	100,000	104,275	2020/5/25	
九州電力	第412回	1.099	400,000	413,492	2020/8/25	
九州電力	第414回	1.176	500,000	519,440	2020/11/25	
九州電力	第422回	1.164	100,000	103,481	2020/6/25	
九州電力	第423回	0.959	100,000	102,287	2019/9/25	
九州電力	第425回	0.281	200,000	200,268	2017/2/24	
九州電力	第430回	0.54	300,000	304,428	2021/10/25	
九州電力	第436回	0.39	200,000	201,570	2022/1/25	
九州電力	第438回	0.24	500,000	498,485	2022/4/25	
九州電力	第443回	0.17	1,000,000	999,200	2022/8/25	
北海道電力	第308回	1.155	200,000	207,174	2020/9/25	
北海道電力	第319回	0.514	100,000	100,882	2019/9/25	
北海道電力	第320回	0.585	200,000	202,934	2021/12/24	
北海道電力	第321回	0.886	100,000	104,250	2024/12/25	
北海道電力	第328回	0.42	300,000	302,130	2023/1/25	
五洋建設	第2回社債間限定同順位特約付	0.87	100,000	101,196	2018/7/26	
五洋建設	第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	101,601	2021/7/30	
森永製菓	第14回社債間限定同順位特約付	0.445	100,000	100,437	2017/12/6	
サントリーホールディングス	第5回社債間限定同順位特約付	0.15	800,000	795,920	2023/6/2	
双日	第32回社債間限定同順位特約付	0.38	200,000	199,638	2021/6/2	
ヒューリック	第3回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	102,237	2020/4/24	
セブン&アイ・ホールディングス	第10回社債間限定同順位特約	0.15	800,000	800,576	2018/6/20	
トクヤマ	第23回社債間限定同順位特約付	0.575	100,000	99,946	2016/9/8	
三菱ケミカルホールディングス	第21回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,533	2021/6/9	
D I C	第36回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	201,818	2022/2/4	
J Xホールディングス	第8回社債間限定同順位特約付	0.518	100,000	101,077	2021/6/4	
太平洋セメント	第23回社債間限定同順位特約付	0.79	100,000	101,083	2018/9/10	
小森コーポレーション	第1回社債間限定同順位特約付	0.549	100,000	100,728	2018/12/13	
タダノ	第5回社債間限定同順位特約付	0.969	400,000	418,660	2024/6/12	
キッツ	第3回社債間限定同順位特約付	0.537	500,000	507,175	2022/9/16	
日本電気	第47回社債間限定同順位特約付	0.412	400,000	402,032	2020/7/17	

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
富士通	第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,695	2020/10/16
富士通	第36回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	304,281	2021/6/11
パナソニック	第12回社債間限定同順位特約付	0.387	1,000,000	1,007,000	2020/3/19
パナソニック	第13回社債間限定同順位特約付	0.568	500,000	506,630	2022/3/18
日立造船	第23回社債間限定同順位特約付	0.47	100,000	100,236	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社	第1回特定社債	0.87	400,000	404,840	2018/8/3
明治安田生命2012基金特定目的会社	第1回B号特定社債	0.85	100,000	100,538	2017/8/9
明治安田生命2014基金特定目的会社	第1回特定社債	0.51	4,300,000	4,332,078	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社	第1回特定社債	0.406	1,500,000	1,507,515	2019/8/5
明治安田生命2016基金特定目的会社	第1回B号特定社債	0.28	2,000,000	1,976,160	2021/8/9
大日本スクリーン製造	第15回社債間限定同順位特約付	1.34	100,000	100,058	2016/9/26
丸紅	第87回社債間限定同順位特約付	1.29	500,000	524,230	2021/10/15
丸紅	第100回社債間限定同順位特約付	0.619	200,000	202,520	2020/11/27
兼松	第2回無担保社債間限定同順位特約付	0.64	100,000	99,743	2021/3/10
阪和興業	第26回社債間限定同順位特約付	0.44	300,000	301,878	2019/9/20
伊藤忠エネクス	第14回社債間限定同順位特約付	1.202	200,000	210,566	2022/5/20
丸井グループ	第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	305,142	2021/6/4
丸井グループ	第30回社債間限定同順位特約付	0.13	500,000	499,900	2021/8/17
クレディセゾン	第53回社債間限定同順位特約付	0.435	100,000	100,257	2021/10/22
新生銀行	第1回社債間限定同順位特約付	0.326	100,000	100,189	2017/7/18
新生銀行	第2回社債間限定同順位特約付	0.367	100,000	100,812	2019/12/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第1回劣後特約付	0.94	100,000	103,833	2024/6/26
りそなホールディングス	第9回社債間限定同順位特約付	0.644	200,000	200,070	2016/9/20
三井住友トラスト・ホールディングス	第1回劣後特約付	0.857	100,000	102,801	2024/9/5
みずほコーポレート銀行	第32回特定社債間限定同順位特約付	0.27	700,000	702,548	2018/1/24
みずほコーポレート銀行	第7回劣後特約付	2.5	400,000	424,752	2019/6/3
東京三菱銀行	第7回無担保社債(劣後特約付)	2.11	200,000	212,418	2019/12/20
三菱東京UFJ銀行	第9回無担保社債(劣後特約付)	2.01	300,000	320,622	2020/7/22
三菱東京UFJ銀行	第25回無担保社債(劣後特約付)	1.31	500,000	522,390	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行	第28回無担保社債(劣後特約付)	1.56	3,000,000	3,172,290	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行	第32回無担保社債(劣後特約付)	1.62	2,100,000	2,236,353	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行	第37回劣後特約付	1.39	700,000	745,059	2022/5/31
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	308,235	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	411,996	2025/5/29
りそな銀行	第4回社債間限定同順位特約付	2.766	300,000	320,967	2019/6/20
りそな銀行	第6回劣後特約付	2.084	400,000	425,044	2020/3/4
りそな銀行	第7回劣後特約付	1.606	700,000	736,036	2020/9/28
りそな銀行	第11回劣後特約付	1.78	600,000	647,184	2022/3/15
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	206,420	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行	第6回劣後特約付	1.9	1,000,000	1,057,590	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行	第7回劣後特約付	1.59	1,000,000	1,049,990	2020/6/8
三菱UFJ信託銀行	第9回劣後特約付	1.68	200,000	213,048	2021/4/28
住友信託銀行	第11回劣後特約付	1.559	100,000	104,940	2020/7/23
住友信託銀行	第12回劣後特約付	1.373	1,000,000	1,045,480	2020/11/11
三井住友信託銀行	第15回劣後特約付	1.62	2,700,000	2,894,994	2022/3/22
三井住友信託銀行	第1回劣後特約付	1.389	200,000	212,830	2022/9/20
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,344,486	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	511,565	2024/12/18

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
三井住友銀行	第10回劣後特約付	2.11	100,000	100,902	2017/2/16
三井住友銀行	第20回劣後特約付	2.21	1,500,000	1,586,325	2019/7/24
三井住友銀行	第22回劣後特約付	1.43	1,000,000	1,048,190	2020/9/28
三井住友銀行	第23回劣後特約付	1.61	200,000	211,680	2020/12/17
三井住友銀行	第24回劣後特約付	1.6	300,000	319,056	2021/6/1
みずほ銀行	第3回劣後特約付	2.04	100,000	106,762	2020/8/7
みずほ銀行	第10回劣後特約付	2.06	800,000	820,464	2018/1/26
みずほ銀行	第34回特定社債間限定同順位特約付	0.395	200,000	201,468	2018/7/25
ポケットカード	第16回社債間限定同順位特約付	0.76	100,000	100,843	2019/2/14
ポケットカード	第17回社債間限定同順位特約付	0.62	100,000	100,593	2019/11/21
アコム	第63回特定社債間限定同順位特約付	0.99	1,100,000	1,105,566	2017/6/7
アコム	第64回特定社債間限定同順位特約付	0.88	200,000	202,230	2018/9/5
アコム	第65回特定社債間限定同順位特約付	0.7	700,000	707,651	2020/2/28
アコム	第67回特定社債間限定同順位特約付	0.5	600,000	602,730	2019/6/6
アコム	第68回特定社債間限定同順位特約付	0.95	600,000	614,796	2022/6/6
アコム	第70回特定社債間限定同順位特約付	0.36	100,000	100,061	2018/5/29
アコム	第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200,000	201,268	2020/5/29
アコム	第72回特定社債間限定同順位特約付	0.37	200,000	199,544	2021/6/3
ジャックス	第8回社債間限定同順位特約付	1.13	400,000	411,744	2020/6/19
ジャックス	第9回社債間限定同順位特約付	0.79	200,000	203,210	2021/1/22
ジャックス	第11回社債間限定同順位特約付	0.342	500,000	500,780	2019/12/5
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	200,932	2021/12/3
ジャックス	第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	805,744	2022/2/25
ジャックス	第14回社債間限定同順位特約付	0.752	300,000	303,321	2022/10/21
オリエントコーポレーション	第7回社債間限定同順位特約付	0.52	300,000	301,644	2021/1/22
オリエントコーポレーション	第8回社債間限定同順位特約付	0.29	500,000	497,265	2021/7/22
オリエントコーポレーション	第9社債間限定同順位特約付	0.46	1,000,000	992,590	2023/7/21
アブラスフィナンシャル	第2回社債間限定同順位特約付	0.45	100,000	100,166	2017/9/29
アブラスフィナンシャル	第3回社債間限定同順位特約付	0.64	300,000	302,889	2020/6/19
アブラスフィナンシャル	第4回社債間限定同順位特約付	0.24	200,000	199,366	2019/6/17
三菱UFJリース	第39回社債間限定同順位特約付	0.12	100,000	99,533	2021/6/9
三菱UFJリース	第30回社債間限定同順位特約付	0.426	200,000	201,996	2021/8/27
第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債	1.98	500,000	515,455	2018/6/20
第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債	1.83	500,000	511,600	2018/2/20
NECキャピタルソリューション	第4回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	100,969	2019/1/24
三菱地所	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.02	100,000	100,851	2026/2/3
三菱地所	第72回担保提供制限等財務上特約無	2.28	300,000	347,739	2024/9/20
三菱地所	第116回担保提供制限等財務上特約無	0.643	200,000	205,738	2024/9/19
平和不動産	第18回社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	100,000	2016/9/2
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	207,366	2024/1/26
相鉄ホールディングス	第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	102,107	2020/4/24
相鉄ホールディングス	第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	104,593	2024/4/22
相鉄ホールディングス	第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	503,740	2023/1/27
東日本旅客鉄道	第53回社債間限定同順位特約付	2.35	100,000	123,529	2028/4/21
近畿日本鉄道	第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	203,242	2022/2/25
近畿日本鉄道	第95回特定社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	201,158	2020/12/11
南海電気鉄道	第38回社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	201,060	2020/7/29
センコー	第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	101,197	2021/12/3

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
KDDI 第5回2号		3.2	150,000	153,094	2017/4/28
ファーストリテイリング 第2回特定社債間限定同順位特約付		0.291	200,000	200,706	2020/12/18
ファーストリテイリング 第3回特定社債間限定同順位特約付		0.491	100,000	101,741	2022/12/16
ソフトバンクグループ 第39回社債間限定同順位特約付		0.74	600,000	600,594	2017/9/22
ソフトバンク 第41回社債間限定同順位特約付		1.47	3,450,000	3,467,767	2017/3/10
ソフトバンク 第42回社債間限定同順位特約付		1.467	300,000	301,521	2017/3/1
ソフトバンクグループ 第43回社債間限定同順位特約付		1.74	1,800,000	1,828,044	2018/6/20
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー 第6回円貨社債		0.364	100,000	100,223	2017/7/10
パークレイズ・ピーエルシー 第1回円貨社債		0.623	100,000	99,020	2018/9/14
モルガン・スタンレー 第9回円貨社債		0.557	300,000	301,620	2018/5/22
ドイツ銀行 第9回円貨社債(2015)		0.56	300,000	296,718	2018/11/19
パークレイズ・バンク・ピーエルシー 第6回円貨社債		0.328	300,000	300,271	2017/6/23
ラボバンク・ネダーランド 第22回円貨社債(2013)(ユーロ)		0.377	200,000	200,123	2016/12/19
小 計			70,800,000	72,543,582	
合 計			237,481,447	266,231,321	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末
		評 価 額
国 内	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権	千円 53,716
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権	45,009
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権	57,641
	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権	116,130
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権	206,850
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1512受益権	200,230
	AURORAマスタートラスト シリーズ1602受益権	399,956
	AURORAマスタートラスト シリーズ1606受益権	199,800
合 計		1,279,334

* 単位未満は切り捨て。

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	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 2,574 百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	266,231,321	95.4
信託受益権	1,279,334	0.5
コール・ローン等、その他	11,542,473	4.1
投資信託財産総額	279,053,128	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 (2016年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	279,052,906,544
コール・ローン等	3,535,561,055
公社債(評価額)	266,231,321,384
信託受益権(評価額)	1,279,334,777
未収入金	7,234,719,000
未収利息	343,771,606
未収配当金	464,597
前払費用	413,264,125
差入委託証拠金	14,470,000
(B) 負債	7,751,490,346
未払金	7,736,985,360
未払解約金	14,500,000
未払利息	4,986
(C) 純資産総額(A－B)	271,301,416,198
元本	189,992,659,550
次期繰越損益金	81,308,756,648
(D) 受益権総口数	189,992,659,550口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,280円

(注) 期首元本額は167,528,871,479円、期中追加設定元本額は43,826,689,918円、期中一部解約元本額は21,362,901,847円、1口当たり純資産額は14,280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

- ・野村ファンドラップ日本債券 152,154,286,525円
- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 12,345,838,704円
- ・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 11,358,888,023円
- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA・EW向け） 5,966,746,520円
- ・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 5,909,820,108円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,780,898,466円
- ・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 476,181,204円

○損益の状況 (2015年8月28日～2016年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,345,453,304
受取利息	2,342,092,032
受取配当金	5,090,342
支払利息	△ 1,729,070
(B) 有価証券売買損益	13,228,434,983
売買益	17,391,540,429
売買損	△ 4,163,105,446
(C) 先物取引等取引損益	△ 9,615,360
取引益	2,217,040
取引損	△ 11,832,400
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	15,564,272,927
(E) 前期繰越損益金	57,072,471,792
(F) 追加信託差損益金	17,128,210,082
(G) 解約差損益金	△ 8,456,198,153
(H) 計(D＋E＋F＋G)	81,308,756,648
次期繰越損益金(H)	81,308,756,648

*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(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。

*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。

○お知らせ

該当事項はございません。

アライアンス・バーンスタイン・グローバル（除く日本）債券ファンドー2（適格機関投資家専用）

《第32期》決算日2017年1月10日

《第33期》決算日2017年3月7日

《第34期》決算日2017年5月8日

[計算期間：2016年11月8日～2017年5月8日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了（償還）することがあります。	
運用方針	①主として、アライアンス・バーンスタイン・海外債券マザーファンドの受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国の投資適格格付けの公社債等に投資することにより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実質組入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・海外債券マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界各国の投資適格格付けの公社債を主な投資対象とします。原則として、取得時に格付機関により投資適格格付け（BBB格相当以上）を得ている公社債としますが、格付けを得ていない場合でも、委託者が投資適格債に相当すると判断した場合は投資を行う場合もあります。
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株式への投資は、優先証券のうち株券または新株引受権証書の性質を有するものならびに転換社債の転換および新株予約権を行使したものに限り、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・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②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15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率	期 騰 落 中 率			
	円	円		%	%	%	%	百万円
20期(2015年1月7日)	14,972	75	3.4	17,037	3.8	97.6	—	1,231
21期(2015年3月9日)	14,545	71	△2.4	16,680	△2.1	96.4	—	1,180
22期(2015年5月7日)	14,464	64	△0.1	16,679	△0.0	96.4	—	1,126
23期(2015年7月7日)	14,510	66	0.8	16,784	0.6	98.1	—	1,037
24期(2015年9月7日)	14,211	71	△1.6	16,479	△1.8	96.8	—	920
25期(2015年11月9日)	14,352	59	1.4	16,713	1.4	91.3	—	924
26期(2016年1月7日)	13,877	52	△2.9	16,220	△2.9	96.0	—	865
27期(2016年3月7日)	13,559	55	△1.9	15,983	△1.5	81.5	—	970
28期(2016年5月9日)	13,080	51	△3.2	15,390	△3.7	97.9	—	1,118
29期(2016年7月7日)	12,358	48	△5.2	14,687	△4.6	95.5	—	1,043
30期(2016年9月7日)	12,495	49	1.5	15,073	2.6	96.2	—	1,067
31期(2016年11月7日)	12,356	45	△0.8	14,736	△2.2	98.2	—	1,046
32期(2017年1月10日)	13,127	51	6.7	15,872	7.7	97.5	—	1,052
33期(2017年3月7日)	12,857	46	△1.7	15,523	△2.2	100.8	—	1,024
34期(2017年5月8日)	13,031	55	1.8	15,781	1.7	97.5	—	1,006

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 債券組入比率および債券先物比率（＝買建比率－売建比率）は、親投資信託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。

当ファンドのベンチマークである「シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」は、Citigroup Index LLC（シティグループ・インデックス・エル・エル・シー）が開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均し指数化した債券インデックスです。ここでは当ファンドの設定日（2011年10月7日）を10,000として指数化しております。（単位未満は四捨五入。）

○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		シティ世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率				
第32期	(期 首) 2016年11月 7 日	円 12,356	% —	14,736	% —	% 98.2	% —
	11月末	12,837	3.9	15,475	5.0	96.3	—
	12月末	13,254	7.3	15,875	7.7	98.4	—
	(期 末) 2017年 1 月10日	13,178	6.7	15,872	7.7	97.5	—
第33期	(期 首) 2017年 1 月10日	13,127	—	15,872	—	97.5	—
	1 月末	12,897	△1.8	15,532	△2.1	100.8	—
	2 月末	12,821	△2.3	15,424	△2.8	100.8	—
	(期 末) 2017年 3 月 7 日	12,903	△1.7	15,523	△2.2	100.8	—
第34期	(期 首) 2017年 3 月 7 日	12,857	—	15,523	—	100.8	—
	3 月末	12,808	△0.4	15,374	△1.0	101.8	—
	4 月末	12,881	0.2	15,537	0.1	99.6	—
	(期 末) 2017年 5 月 8 日	13,086	1.8	15,781	1.7	97.5	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。

(注) 債券組入比率および債券先物比率（＝買建比率－売建比率）は、親投資信託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6.7%（分配金（税込み）再投資ベース）の上昇となりました。

	第31期末	第32期～34期中高値	第32期～34期中安値	第34期末
年 月 日	2016/11/ 7	2016/12/15	2016/11/ 9	2017/ 5/ 8
基 準 価 額	12,356円	13,314円	12,074円	13,031円

※上表の第34期末基準価額は、分配落ち後の価額です。

◎市況

当作成期の債券市場は、前半は米国のトランプ政権による政策への期待や世界的に好調な経済指標を背景に、米国国債やドイツ国債などの先進主要国の国債価格は下落（利回りは上昇）しました。その後当作成期末にかけては、米連邦準備理事会（FRB）が今後の利上げが緩やかなペースとなる見通しを示したことや、フランス大統領選挙に関する不透明感などから、価格は上昇（利回りは低下）しました。また、為替市場では円安ドル高となりました。

◎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・海外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、主に国債に投資を行い、国別では、米国、イタリア、スペインなどを中心に組み入れました。また、社債については、魅力的であると判断した銘柄への投資を継続しました。

◆ベンチマークとの比較

ベンチマークであるシティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は当作成期首に比べ7.1%の上昇となり、基準価額はベンチマークを下回りました。

○分配金

配当等収益等から、1万口当たり、第32期51円、第33期46円、第34期55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>

ユーロ圏の国債については、主要国を中心に組入れを低めとする方針です。投資適格社債については、企業ファンダメンタルズは全般には良好であるものの、セクターにより差異が生じているため、投資機会を見極めながら組入れを維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

（2016年11月8日～2017年5月8日）

項 目	第32期～第34期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.328	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(38)	(0.296)	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)	(0.005)	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)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	7	0.053	(b) 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 ）	(5)	(0.039)	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)	(0.006)	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 ）	(1)	(0.008)	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	49	0.381	
作成期間中の平均基準価額は、12,916円です。			

（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。

○売買及び取引の状況

（2016年11月8日～2017年5月8日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第32期～第34期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・海外債券マザーファンド	17,851	22,919	103,994	135,500

（注）単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2016年11月8日～2017年5月8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

（2017年5月8日現在）

親投資信託残高

銘	柄	第31期末	第34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・海外債券マザーファンド		844,144	758,000	1,004,881

（注）単位未満は切り捨て。

（注）アライアンス・バーンスタイン・海外債券マザーファンド全体の受益権口数は（第34期末：758,000千口）です。

○投資信託財産の構成

（2017年5月8日現在）

項	目	第34期末	
		評価額	比率
		千円	%
アライアンス・バーンスタイン・海外債券マザーファンド		1,004,881	99.2
コール・ローン等、その他		8,510	0.8
投資信託財産総額		1,013,391	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

（注）外貨建資産は、第34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＝112.74円、1カナダドル＝82.52円、1メキシコペソ＝5.95円、1ユーロ＝123.68円、1英ポンド＝146.10円、1スウェーデンクローナ＝12.80円、1トルコリラ＝31.85円、1ポーランドズロチ＝29.42円、1ロシアルーブル＝1.95円、1オーストラリアドル＝83.47円、1ニュージーランドドル＝77.78円、1シンガポールドル＝80.16円、1マレーシアリングギット＝26.02円、1南アフリカランド＝8.34円です。

（注）アライアンス・バーンスタイン・海外債券マザーファンドにおいて、第34期末における外貨建純資産（1,008,764千円）の投資信託財産総額（1,068,020千円）に対する比率は94.5%です。

○特定資産の価格等の調査

アライアンス・バーンスタイン・海外債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2016年11月8日から2017年5月8日まで）に該当した取引は、直物為替先渡取引（米ドルを対価としたインドルピーの取引5件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引9件）及び有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引4件であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物為替先渡取引については通貨、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するについて、有価証券取引については銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関するについて調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第32期末	第33期末	第34期末
	2017年1月10日現在	2017年3月7日現在	2017年5月8日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,063,847,295	1,032,561,234	1,013,391,765
コール・ローン等	9,990	10,004	10,006
アライアンス・バーンスタイン・海外債券マザーファンド(評価額)	1,051,337,305	1,024,051,230	1,004,881,759
未収入金	12,500,000	8,500,000	8,500,000
(B) 負債	11,352,792	7,732,991	7,387,132
未払収益分配金	4,089,092	3,666,639	4,246,182
未払解約金	5,999,999	2,999,999	2,000,000
未払信託報酬	1,240,917	1,046,417	1,118,870
その他未払費用	22,784	19,936	22,080
(C) 純資産総額(A－B)	1,052,494,503	1,024,828,243	1,006,004,633
元本	801,782,830	797,095,485	772,033,253
次期繰越損益金	250,711,673	227,732,758	233,971,380
(D) 受益権総口数	801,782,830口	797,095,485口	772,033,253口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,127円	12,857円	13,031円

○損益の状況

項 目	第32期	第33期	第34期
	2016年11月8日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年3月7日	2017年3月8日～ 2017年5月8日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 18	—	—
支払利息	△ 18	—	—
(B) 有価証券売買損益	67,158,087	△ 16,633,291	18,786,131
売買益	70,601,082	286,201	19,106,138
売買損	△ 3,442,995	△ 16,919,492	△ 320,007
(C) 信託報酬等	△ 1,263,701	△ 1,066,353	△ 1,140,950
(D) 当期損益金 (A + B + C)	65,894,368	△ 17,699,644	17,645,181
(E) 前期繰越損益金	74,187,342	133,393,784	108,505,130
(F) 追加信託差損益金	114,719,055	115,705,257	112,067,251
(配当等相当額)	(160,296,130)	(162,461,321)	(157,373,444)
(売買損益相当額)	(△ 45,577,075)	(△ 46,756,064)	(△ 45,306,193)
(G) 計 (D + E + F)	254,800,765	231,399,397	238,217,562
(H) 収益分配金	△ 4,089,092	△ 3,666,639	△ 4,246,182
次期繰越損益金 (G + H)	250,711,673	227,732,758	233,971,380
追加信託差損益金	114,719,055	115,705,257	112,067,251
(配当等相当額)	(160,310,441)	(162,482,211)	(157,373,444)
(売買損益相当額)	(△ 45,591,386)	(△ 46,776,954)	(△ 45,306,193)
分配準備積立金	232,819,799	227,348,919	219,999,925
繰越損益金	△ 96,827,181	△ 115,321,418	△ 98,095,796

(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 846,881,095円
作成期中追加設定元本額 18,864,017円
作成期中一部解約元本額 93,711,859円
- ②第32期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（4,080,073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（160,310,441円）および分配準備積立金額（232,828,818円）より分配対象収益額は397,219,332円（10,000口当たり4,954円）であり、うち4,089,092円（10,000口当たり51円）を分配金額としております。
- ③第33期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（2,644,970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（162,482,211円）および分配準備積立金額（228,370,588円）より分配対象収益額は393,497,769円（10,000口当たり4,936円）であり、うち3,666,639円（10,000口当たり46円）を分配金額としております。
- ④第34期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（4,045,496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（157,373,444円）および分配準備積立金額（220,200,611円）より分配対象収益額は381,619,551円（10,000口当たり4,943円）であり、うち4,246,182円（10,000口当たり55円）を分配金額としております。

アライアンス・パースタイン・海外債券マザーファンド

《第8期》決算日2016年6月30日

[計算期間：2015年7月1日～2016年6月30日]

○当作成期の運用経過

◆基準価額の推移

基準価額は前期末に比べ11.0%の下落となりました。

◆ベンチマークとの比較

◎市況

当期の債券市場について、米国国債は、期初から2015年11月にかけては、中国経済に対する懸念の高まりなどから、価格は上昇基調（利回りは低下）で推移しました。その後、米連邦準備理事会（FRB）による利上げ期待の高まりなどを受け、価格は下落（利回りは上昇）に転じた局面もありましたが、2016年1月は資源価格の下落などを背景とする世界的なリスク回避の動きの高まりから、価格は再び大きく上昇（利回りは低下）しました。その後はレンジ内にて推移した後、6月にはイギリスが欧州連合（EU）離脱に動く中、価格は更に上昇（利回りは低下）しました。欧州の国債のうち、ドイツ国債は、期初から2016年1月にかけて、欧州中央銀行（ECB）による金融・量的緩和の影響を受け、価格は緩やかに上昇（利回りは低下）しました。1月後半にECBが追加緩和実施を決定した以降は、価格は上昇（利回りは低下）し、期末にはイギリスのEU離脱を巡る市場の不透明感から、価格は更に上昇（利回りは低下）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92.1%としました。主に国債に投資を行い、国別では、米国、イギリス、イタリアなどを中心に組み入れました。また、一部社債についても投資を行い、金融セクター銘柄などを中心に組み入れました。

○1万口当たりの費用明細

(2015年7月1日～2016年6月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 17	% 0.122	(a) 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 ）	(16)	(0.116)	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)	(0.006)	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	17	0.122	
期中の平均基準価額は、13,751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

(2015年7月1日～2016年6月30日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 4,605	千米ドル 4,467
		特殊債券	44	—
		社債券	456	513 (70)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 58	千カナダドル 59
		地方債証券	300	—
		特殊債券	813	351
		社債券	—	49
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 6,917	千メキシコペソ 3,530
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券	766
			特殊債券	—
				(32)
		イタリア	国債証券	874
		フランス	国債証券	303
			社債券	—
		オランダ	国債証券	117
		スペイン	国債証券	236
		ベルギー	国債証券	92
		オーストリア	国債証券	—
		アイルランド	国債証券	82
	国	イギリス	千英ポンド	千英ポンド
			986	875
		社債券	—	25
		スウェーデン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ
			187	—
		社債券	310	111
		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
			807	1,210
		ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ
			354	223
		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
			728	700
		マレーシア	千マレーシアリングット	千マレーシアリングット
			191	169
		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	1,544	4,073

(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) ()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) 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。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月1日～2016年6月30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

(2016年6月30日現在)

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 3,575	千米ドル 3,778	千円 388,842	% 36.5	% 1.0	% 16.0	% 17.7	% 2.8
カナダ	千カナダドル 840	千カナダドル 894	71,178	6.7	—	0.4	2.8	3.5
メキシコ	千メキシコペソ 4,553	千メキシコペソ 4,914	27,371	2.6	—	1.1	1.5	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	235	347	39,724	3.7	—	3.7	—	—
イタリア	1,211	1,389	158,945	14.9	—	8.9	5.0	1.0
フランス	278	338	38,686	3.6	—	3.4	—	0.3
オランダ	117	120	13,772	1.3	—	0.9	—	0.4
スペイン	285	353	40,416	3.8	—	3.0	0.8	—
ベルギー	193	241	27,679	2.6	—	2.6	—	—
その他	140	161	18,473	1.7	—	0.7	1.1	—
イギリス	千英ポンド 550	千英ポンド 703	97,372	9.1	—	7.7	1.4	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 600	千スウェーデンクローナ 694	8,442	0.8	—	0.6	0.2	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 200	千ポーランドズロチ 217	5,622	0.5	—	0.5	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 360	千オーストラリアドル 430	33,060	3.1	—	3.1	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 20	千シンガポールドル 23	1,772	0.2	—	0.2	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 190	千マレーシアリンギット 191	4,908	0.5	—	—	—	0.5
南アフリカ	千南アフリカランド 730	千南アフリカランド 805	5,613	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	981,886	92.1	1.0	53.2	30.5	8.4

(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) ー印は該当なし。

(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	US TREASURY	3. 5	250	261	26,923	2018/ 2 /15
		US TREASURY	1. 75	170	175	18,031	2019/ 9 /30
		US TREASURY	1. 125	320	323	33,269	2019/12/31
		US TREASURY	1. 25	85	86	8,869	2020/ 1 /31
		US TREASURY	1. 375	330	336	34,582	2020/ 3 /31
		US TREASURY	1. 375	115	117	12,051	2020/ 4 /30
		US TREASURY	1. 375	270	274	28,276	2020/ 9 /30
		US TREASURY	2. 75	105	115	11,935	2024/ 2 /15
		US TREASURY	2. 5	95	103	10,625	2024/ 5 /15
		US TREASURY	2. 0	15	15	1,616	2025/ 2 /15
		US TREASURY	2. 125	120	126	13,055	2025/ 5 /15
		US TREASURY	2. 0	50	52	5,384	2025/ 8 /15
		US TREASURY	2. 25	110	117	12,090	2025/11/15
		US TREASURY	1. 625	330	334	34,387	2026/ 2 /15
		US TREASURY	6. 125	33	48	5,018	2027/11/15
		US TREASURY	5. 375	29	43	4,434	2031/ 2 /15
		US TREASURY	5. 0	34	52	5,397	2037/ 5 /15
		US TREASURY	3. 625	95	123	12,665	2043/ 8 /15
	US TREASURY	3. 0	195	225	23,174	2045/11/15	
	US TSY INFL IX N/B	0. 125	204	213	21,945	2019/ 4 /15	
	US TSY INFL IX N/B	0. 125	150	156	16,108	2020/ 4 /15	
	特殊債券 (除く金融債)	FANNIE MAE	—	25	24	2,471	2019/10/ 9
		FANNIE MAE	2. 125	45	46	4,765	2026/ 4 /24
	普通社債券	AETNA INC	1. 9	25	25	2,602	2019/ 6 / 7
		CAS 2014-C01 M1	2. 0533	17	17	1,801	2024/ 1 /25
		CAS 2014-C02 1M1	1. 4033	14	14	1,475	2024/ 5 /25
		CAS 2014-C02 2M1	1. 4033	6	6	665	2024/ 5 /25
		CAS 2014-C04 2M1	2. 5533	8	8	848	2024/11/25
		CAS 2014-C04 1M1	2. 4033	14	14	1,482	2024/11/25
		CAS 2015-C02 2M1	1. 6533	12	12	1,307	2025/ 5 /25
		CAS 2016-C02 1M1	2. 6033	39	39	4,092	2028/ 9 /25
		CAS 2016-C03 1M1	2. 4533	49	49	5,135	2028/10/25
		CAS 2016-C03 2M1	2. 6533	49	49	5,117	2028/10/25
EXXON MOBIL CORP		2. 222	35	36	3,709	2021/ 3 / 1	
GENERAL MOTORS FINL CO		3. 25	20	20	2,098	2018/ 5 /15	
HALLIBURTON CO		5. 0	10	10	1,129	2045/11/15	
MORGAN STANLEY		2. 45	20	20	2,095	2019/ 2 / 1	
NEWELL RUBBERMAID INC		2. 6	21	21	2,217	2019/ 3 /29	
SBA TOWER TRUST	3. 869	30	30	3,163	2049/10/15		
SCHLUMBERGER HLDGS CORP	2. 35	20	20	2,096	2018/12/21		
SOUTHERN POWER CO	1. 85	7	7	725	2017/12/ 1		
小計					388,842		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	地方債証券	PROVINCE OF ONTARIO	1. 9	295	299	23,800	2017/ 9 / 8

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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	特殊債券 (除く金融債)	CANADA HOUSING TRUST	1. 7	40	40	3, 230	2017/12/15
		CANADA HOUSING TRUST	1. 75	130	132	10, 551	2018/ 6 /15
		CANADA HOUSING TRUST	3. 8	330	373	29, 716	2021/ 6 /15
		CANADA HOUSING TRUST	2. 55	45	48	3, 880	2025/ 3 /15
小 計						71, 178	
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	2, 535	2, 778	15, 473	2020/ 6 /11
		MEXICAN BONOS	10. 0	218	277	1, 547	2024/12/ 5
		MEXICAN BONOS	5. 75	1, 310	1, 292	7, 198	2026/ 3 / 5
		MEXICAN BONOS	7. 75	490	565	3, 151	2042/11/13
小 計						27, 371	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0. 5	80	84	9, 705	2026/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	6. 25	50	92	10, 628	2030/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5. 5	20	35	4, 105	2031/ 1 / 4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 5	85	133	15, 285	2044/ 7 / 4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 5	85	89	10, 192	2017/11/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4. 25	170	192	22, 013	2019/ 9 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 75	237	275	31, 522	2021/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1. 35	243	253	29, 037	2022/ 4 /15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5. 5	135	175	20, 046	2022/11/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2. 0	230	243	27, 907	2025/12/ 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 5	16	19	2, 242	2030/ 3 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6. 0	55	85	9, 792	2031/ 5 / 1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5. 0	20	30	3, 453	2040/ 9 / 1
BUONI POLIENNALI DEL TES	3. 25	20	23	2, 736	2046/ 9 / 1		
フランス	国債証券	FRENCH TREASURY	0. 5	100	103	11, 852	2025/ 5 /25
		FRENCH TREASURY	2. 5	60	76	8, 770	2030/ 5 /25
		FRENCH TREASURY	4. 5	45	81	9, 375	2041/ 4 /25
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE FRANCAISE DE FINA	3. 625	23	24	2, 800	2018/ 2 /26
		普通社債券	DEXIA CREDIT LOCAL	0. 625	50	51	5, 886
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1. 25	40	41	4, 709	2018/ 1 /15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0. 25	77	79	9, 063	2025/ 7 /15
スペイン	国債証券	SPANISH GOVERNMENT	4. 3	65	74	8, 494	2019/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4. 4	75	94	10, 791	2023/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	1. 95	60	62	7, 176	2030/ 7 /30
		SPANISH GOVERNMENT	4. 2	40	54	6, 276	2037/ 1 /31
		SPANISH GOVERNMENT	4. 7	45	67	7, 677	2041/ 7 /30
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4. 25	25	31	3, 561	2021/ 9 /28
		BELGIUM KINGDOM	2. 25	145	170	19, 447	2023/ 6 /22
		BELGIUM KINGDOM	3. 75	23	40	4, 670	2045/ 6 /22
その他	普通社債券	BANK OF SCOTLAND PLC	3. 875	50	57	6, 520	2020/ 2 / 7
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	4. 375	50	61	7, 065	2022/ 2 /28
		UBS AG LONDON	1. 375	40	42	4, 888	2021/ 4 /16
小 計						337, 699	

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	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	1.75	105	109	15,193	2019/7/22
		UK TREASURY	2.25	10	11	1,531	2023/9/7
		UK TREASURY	5.0	80	107	14,915	2025/3/7
		UK TREASURY	2.0	125	136	18,901	2025/9/7
		UK TREASURY	4.75	35	50	6,973	2030/12/7
		UK TREASURY	4.25	35	52	7,262	2040/12/7
		UK TREASURY	4.5	90	142	19,735	2042/12/7
		UK TREASURY	3.25	50	66	9,152	2044/1/22
	UK TREASURY	2.5	20	26	3,708	2065/7/22	
小 計						97,372	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	400	489	5,954	2022/6/1
	普通社債券	SWEDBANK HYPOTEK AB	1.0	200	204	2,487	2020/12/16
小 計						8,442	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT	5.75	75	88	2,280	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT	3.25	125	129	3,341	2025/7/25
小 計						5,622	
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		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.25	300	359	27,606	2026/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	60	71	5,453	2037/4/21
小 計						33,060	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3.375	20	23	1,772	2033/9/1
小 計						1,772	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.26	190	191	4,908	2018/3/1
小 計						4,908	
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	10.5	690	772	5,383	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	40	33	230	2031/2/28
小 計						5,613	
合 計						981,886	

(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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(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。

○投資信託財産の構成

(2016年6月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 981,886	% 89.6
コール・ローン等、その他	114,407	10.4
投資信託財産総額	1,096,293	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(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=102.91円、1カナダドル=79.57円、1メキシコペソ=5.57円、1ユーロ=114.39円、1英ポンド=138.41円、1スウェーデンクローナ=12.16円、1ポーランドズロチ=25.89円、1オーストラリアドル=76.74円、1シンガポールドル=76.41円、1マレーシアリングgit=25.61円、1南アフリカランド=6.97円です。

(注) 当期末における外貨建純資産（1,066,820千円）の投資信託財産総額（1,096,293千円）に対する比率は97.3%です。

○特定資産の価格等の調査

アライアンス・バーンスタイン・海外債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2015年7月1日から2016年6月30日まで）に該当した取引は、有価証券（外国貸付債権信託受益証券）取引4件であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、有価証券取引については銘柄、数量、その他当該有価証券の内容に関することについて調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年6月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,149,206,876
コール・ローン等	79,891,880
公社債(評価額)	981,886,736
未収入金	1,081,417,241
未収利息	4,911,320
前払費用	1,099,699
(B) 負債	1,083,217,924
未払金	1,083,217,890
その他未払費用	34
(C) 純資産総額(A－B)	1,065,988,952
元本	855,347,070
次期繰越損益金	210,641,882
(D) 受益権総口数	855,347,070口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,463円

<注記事項>

①期首(前期末)元本額	759,356,655円
期中追加設定元本額	313,303,742円
期中一部解約元本額	217,313,327円

②期末における元本の内訳

適格機関投資家私募 アライアンス・パースタイン・グローバル (除く日本) 債券ファンドー2 (適格機関投資家専用)	855,347,070円
合計	855,347,070円

○損益の状況 (2015年7月1日～2016年6月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,267,105
受取利息	23,267,145
支払利息	△ 40
(B) 有価証券売買損益	△138,131,226
売買益	97,572,413
売買損	△235,703,639
(C) 保管費用等	△ 1,068,045
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△115,932,166
(E) 前期繰越損益金	303,828,037
(F) 追加信託差損益金	105,732,684
(G) 解約差損益金	△ 82,986,673
(H) 計(D＋E＋F＋G)	210,641,882
次期繰越損益金(H)	210,641,882

- (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。

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126期～第131期》

[計算期間：2016年12月8日～2017年6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TRIES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 (分配落)			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) 期中騰落率		株式組入 率	株式先物 率	債券組入 率	債券先物 率	純資産 総額
			円 (分配落)	円 税込み分配金	期中騰落率 %	円 (分配落)	期中騰落率 %	%	%	%	%	百万円
第18 作成期	第102期	2015年1月7日	10,735	58	△5.2	19,423	△5.2	0.1	—	95.7	—	2,218
	第103期	2015年2月9日	10,905	54	2.1	19,933	2.6	0.1	—	96.5	—	2,248
	第104期	2015年3月9日	10,993	53	1.3	20,270	1.7	0.1	—	96.3	—	2,250
	第105期	2015年4月7日	11,056	54	1.1	20,370	0.5	—	—	94.1	—	2,251
	第106期	2015年5月7日	11,007	55	0.1	20,542	0.8	—	—	94.6	—	2,138
	第107期	2015年6月8日	11,291	60	3.1	21,260	3.5	—	—	95.1	—	2,176
第19 作成期	第108期	2015年7月7日	10,973	55	△2.3	20,739	△2.5	—	—	96.6	△4.5	2,109
	第109期	2015年8月7日	10,911	58	△0.0	21,017	1.3	—	—	92.9	3.5	2,029
	第110期	2015年9月7日	10,171	68	△6.2	19,973	△5.0	—	—	95.0	8.6	1,884
	第111期	2015年10月7日	10,228	49	1.0	20,262	1.4	—	—	89.5	6.0	1,885
	第112期	2015年11月9日	10,601	57	4.2	21,015	3.7	—	—	93.0	4.3	1,950
	第113期	2015年12月7日	10,405	50	△1.4	20,852	△0.8	—	—	93.5	5.0	1,902
第20 作成期	第114期	2016年1月7日	9,830	53	△5.0	19,944	△4.4	—	—	87.4	5.3	1,749
	第115期	2016年2月8日	9,575	56	△2.0	19,639	△1.5	—	—	90.5	7.7	1,700
	第116期	2016年3月7日	9,544	45	0.1	19,693	0.3	—	—	95.9	6.8	1,693
	第117期	2016年4月7日	9,388	50	△1.1	19,439	△1.3	—	—	90.7	6.9	1,875
	第118期	2016年5月9日	9,334	52	△0.0	19,132	△1.6	—	—	95.5	6.6	1,863
	第119期	2016年6月7日	9,433	51	1.6	19,532	2.1	—	—	95.8	4.0	1,870
第21 作成期	第120期	2016年7月7日	9,134	48	△2.7	18,963	△2.9	—	—	97.9	—	1,795
	第121期	2016年8月8日	9,326	56	2.7	19,360	2.1	—	—	94.4	—	1,830
	第122期	2016年9月7日	9,379	49	1.1	19,746	2.0	—	—	95.9	△2.2	1,780
	第123期	2016年10月7日	9,584	47	2.7	20,058	1.6	—	—	95.1	△2.1	1,812
	第124期	2016年11月7日	9,390	50	△1.5	19,571	△2.4	—	—	95.2	—	1,762
	第125期	2016年12月7日	9,900	54	6.0	20,855	6.6	—	—	97.7	△1.5	1,805
第22 作成期	第126期	2017年1月10日	10,288	64	4.6	21,812	4.6	—	—	93.1	—	1,845
	第127期	2017年2月7日	10,027	50	△2.1	21,301	△2.3	—	—	96.8	—	1,786
	第128期	2017年3月7日	10,294	54	3.2	21,771	2.2	—	—	96.4	—	1,801
	第129期	2017年4月7日	10,061	60	△1.7	21,413	△1.6	—	—	96.2	7.3	1,753
	第130期	2017年5月8日	10,315	59	3.1	21,961	2.6	—	—	93.2	4.7	1,792
	第131期	2017年6月7日	10,109	51	△1.5	21,704	△1.2	—	—	91.7	4.5	1,692

(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。

当ファンドの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）とは、J.P.Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、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		JP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)		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	比	比	比	比
第126期	(期 首) 2016年12月7日	円 9,900	% —	20,855	% —	—	—	97.7	% Δ1.5
	12月末	10,265	3.7	21,545	3.3	—	—	95.1	Δ1.5
	(期 末) 2017年1月10日	10,352	4.6	21,812	4.6	—	—	93.1	—
第127期	(期 首) 2017年1月10日	10,288	—	21,812	—	—	—	93.1	—
	1月末	10,138	Δ1.5	21,355	Δ2.1	—	—	97.7	—
	(期 末) 2017年2月7日	10,077	Δ2.1	21,301	Δ2.3	—	—	96.8	—
第128期	(期 首) 2017年2月7日	10,027	—	21,301	—	—	—	96.8	—
	2月末	10,229	2.0	21,486	0.9	—	—	96.3	—
	(期 末) 2017年3月7日	10,348	3.2	21,771	2.2	—	—	96.4	—
第129期	(期 首) 2017年3月7日	10,294	—	21,771	—	—	—	96.4	—
	3月末	10,210	Δ0.8	21,467	Δ1.4	—	—	96.4	—
	(期 末) 2017年4月7日	10,121	Δ1.7	21,413	Δ1.6	—	—	96.2	7.3
第130期	(期 首) 2017年4月7日	10,061	—	21,413	—	—	—	96.2	7.3
	4月末	10,225	1.6	21,688	1.3	—	—	93.7	5.5
	(期 末) 2017年5月8日	10,374	3.1	21,961	2.6	—	—	93.2	4.7
第131期	(期 首) 2017年5月8日	10,315	—	21,961	—	—	—	93.2	4.7
	5月末	10,235	Δ0.8	21,881	Δ0.4	—	—	93.6	4.5
	(期 末) 2017年6月7日	10,160	Δ1.5	21,704	Δ1.2	—	—	91.7	4.5

(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5.5%（税込み分配金再投資ベース）の上昇となりました。

	前 作 成 期 末	当 作 成 期 中 高 値	当 作 成 期 中 安 値	当 作 成 期 末
年 月 日	2016/12/7	2017/5/16	2017/4/17	2017/6/7
基 準 価 額	9,900円	10,486円	9,889円	10,109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・マーケット債は、2017年3月上旬にかけて、米国のトランプ政権の保護主義政策への懸念が残っているものの世界的な株高・米国の金利上昇や原油価格の上昇など新興国リスクへの懸念が次第に後退したことで、上昇しました。その後米連邦準備理事会（FRB）の利上げ期待からやや下落したものの、年内利上げペースが緩やかになるとの見通しや原油価格が持ち直したことなどから再び上昇に転じました。その後もトランプ政権によるロシアへの機密情報漏えい（ロシアゲート）疑惑やブラジルのテメル大統領の汚職疑惑などが浮上したものの、世界的に株式市場が底堅く推移したことでエマージング諸国全体への資金流入が続いたことから堅調に推移しました。

◎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、ファンダメンタルズ面でのポジティブな動きが期待されるアルゼンチンの国債や、より割安なメキシコの国債、資源価格の堅調推移に伴い経常収支が改善すると見込まれる南アフリカの国債を買入れた一方、財政・構造改革が進捗するとの期待から債券価格が上昇したブラジルの国債や原油価格が高値で推移したことで価格が上昇したベネズエラおよびトルコの国債などを利益確定の目的で一部売却しました。なお、現地通貨建て債券の組入比率については、低めの比率を維持しつつ、当作成期末にかけて若干引き下げました。

■ ベンチマークとの比較

ベンチマークであるJP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）は当

作成期首に比べ4.1%の上昇となり、基準価額はベンチマークを1.5%上回りました。現地通貨建て債券の組入れは若干のマイナス要因となったものの、アルゼンチンを高めの比率とした国別配分のほか、アルゼンチンペソやロシアルーブルを高めの比率とした通貨配分、メキシコやブラジルにおける銘柄選択などが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126期64円、第127期50円、第128期54円、第129期60円、第130期59円、第131期51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>

米国のトランプ政権の経済、政策面の不透明感から市場の変動が高い状況が継続する可能性はありますが、こうした局面では割安で魅力的な投資機会が生み出されるとみています。市場変動に十分に注意を払いつつ、割安な投資機会の選別的な組入れを検討してゆく方針です。エマージング社債については、先進国に比べてより堅固な企業ファンダメンタルズと、魅力的なバリュエーションを有していることから選別的に投資を行う方針です。

1万口当たりの費用の明細

項目	第126期～第131期 2016年12月8日～2017年6月7日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	42円	0.409%	(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、10,217円です。
（投信会社）	(39)	(0.377)	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)	(0.005)	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)	(0.027)	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	2	0.023	(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）	(0)	(0.005)	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）	(1)	(0.013)	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	44	0.432	

（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（2016年12月8日～2017年6月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第126期		～第131期	
	設		解	
	口	数	口	数
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 2,063		千口 88,432
		金 千円 5,192		金 千円 225,320

利害関係人との取引状況等（2016年12月8日～2017年6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

2017年6月7日現在

種 類	第 21 作 成 期 末		第 22 作 成 期 末	
	口 数		口 数	
	千口		千口	
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	747,908		661,540	
	千円		千円	
	1,691,491		1,691,491	

(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：9,963,583千口）です。

投資信託財産の構成

2017年6月7日現在

項 目	第 22 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	1,691,491	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,800	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,702,291	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＝109.53円、1アルゼンチンペソ＝6.84円、1メキシコペソ＝6.00円、1ブラジルレアル＝33.40円、1ペルーヌエボソル＝33.52円、1ドミニカペソ＝2.31円、1ロシアルーブル＝1.94円、1インドルピー＝1.71円、1スリランカルピー＝0.72円、1エジプトポンド＝6.04円、1南アフリカランド＝8.54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（25,428,995千円）の投資信託財産総額（25,537,909千円）に対する比率は99.6%です。

特定資産の価格等の調査

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、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2016年12月8日から2017年6月7日まで）に該当した取引は、直物為替先渡取引（米ドルを対価としたブラジルレアルの取引32件、米ドルを対価としたコロンビアペソの取引14件、米ドルを対価としたインドネシアルピアの取引8件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引12件、米ドルを対価としたインドルピーの取引8件、米ドルを対価としたアルゼンチンペソの取引1件）であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物為替先渡取引については通貨、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することについて調査を委託しました。

資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	第 126 期 末 2017年 1 月10日現在	第 127 期 末 2017年 2 月 7 日現在	第 128 期 末 2017年 3 月 7 日現在	第 129 期 末 2017年 4 月 7 日現在	第 130 期 末 2017年 5 月 8 日現在	第 131 期 末 2017年 6 月 7 日現在
(A) 資 産	1,860,422,952円	1,796,993,408円	1,815,546,208円	1,767,542,523円	1,804,667,126円	1,702,291,839円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,006	10,003	10,003	10,003	10,002	10,001
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）	1,844,412,946	1,785,983,405	1,801,336,205	1,753,232,520	1,791,157,124	1,691,491,838
未 収 入 金	16,000,000	11,000,000	14,200,000	14,300,000	13,500,000	10,790,000
(B) 負 債	14,912,740	10,065,279	13,607,619	13,710,100	12,490,548	10,118,678
未 払 収 益 分 配 金	11,480,828	8,910,335	9,452,407	10,458,922	10,250,527	8,536,889
未 払 解 約 金	1,999,999	—	3,000,000	1,999,999	999,999	389,999
未 払 信 託 報 酬	1,416,817	1,142,512	1,142,780	1,237,475	1,226,351	1,178,560
そ の 他 未 払 費 用	15,096	12,432	12,432	13,704	13,671	13,230
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1,845,510,212	1,786,928,129	1,801,938,589	1,753,832,423	1,792,176,578	1,692,173,161
元 本	1,793,879,520	1,782,067,154	1,750,445,862	1,743,153,816	1,737,377,500	1,673,899,927
次 期 繰 越 損 益 金	51,630,692	4,860,975	51,492,727	10,678,607	54,799,078	18,273,234
(D) 受 益 権 総 口 数	1,793,879,520口	1,782,067,154口	1,750,445,862口	1,743,153,816口	1,737,377,500口	1,673,899,927口
1万口当たり基準価額 (C／D)	10,288円	10,027円	10,294円	10,061円	10,315円	10,109円

損益の状況

項 目	第 126 期 2016/12/8～2017/1/10	第 127 期 2017/1/11～2017/2/7	第 128 期 2017/2/8～2017/3/7	第 129 期 2017/3/8～2017/4/7	第 130 期 2017/4/8～2017/5/8	第 131 期 2017/5/9～2017/6/7
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	82,503,339円	△ 36,393,771円	57,254,819円	△ 28,908,137円	55,632,334円	△ 24,952,040円
売 買 益	83,589,133	170,387	57,948,076	85,399	55,684,796	471,397
売 買 損	△ 1,085,794	△ 36,564,158	△ 693,257	△ 28,993,536	△ 52,462	△ 25,423,437
(B) 信 託 報 酬 等	△ 1,431,913	△ 1,154,944	△ 1,155,212	△ 1,251,179	△ 1,240,022	△ 1,191,790
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	81,071,426	△ 37,548,715	56,099,607	△ 30,159,316	54,392,312	△ 26,143,830
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	57,062,547	125,845,355	78,048,482	124,194,850	83,313,735	122,955,693
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 75,022,453	△ 74,525,330	△ 73,202,955	△ 72,898,005	△ 72,656,442	△ 70,001,740
(配 当 等 相 当 額)	(187,994,191)	(186,763,533)	(183,449,784)	(182,685,564)	(182,080,200)	(175,427,403)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△263,016,644)	(△261,288,863)	(△256,652,739)	(△255,583,569)	(△254,736,642)	(△245,429,143)
(F) 計 (C + D + E)	63,111,520	13,771,310	60,945,134	21,137,529	65,049,605	26,810,123
(G) 収 益 分 配 金	△ 11,480,828	△ 8,910,335	△ 9,452,407	△ 10,458,922	△ 10,250,527	△ 8,536,889
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	51,630,692	4,860,975	51,492,727	10,678,607	54,799,078	18,273,234
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 75,022,453	△ 74,525,330	△ 73,202,955	△ 72,898,005	△ 72,656,442	△ 70,001,740
(配 当 等 相 当 額)	(187,994,191)	(186,763,714)	(183,449,784)	(182,685,564)	(182,080,200)	(175,427,403)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△263,016,644)	(△261,289,044)	(△256,652,739)	(△255,583,569)	(△254,736,642)	(△245,429,143)
分 配 準 備 積 立 金	264,215,326	261,210,220	256,209,798	254,036,727	252,510,678	242,225,868
繰 越 損 益 金	△137,562,181	△181,823,915	△131,514,116	△170,460,115	△125,055,158	△153,950,894

(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。

〈注記事項〉

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 1,823,815,701円
作成期中追加設定元本額 48,915円
作成期中一部解約元本額 149,964,689円
- ② 第126期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（10,853,025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（187,994,191円）および分配準備積立金額（264,843,129円）より分配対象収益額は463,690,345円（10,000口当たり2,584円）であり、うち11,480,828円（10,000口当たり64円）を分配金額としております。
- ③ 第127期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（7,622,560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（186,763,714円）および分配準備積立金額（262,497,995円）より分配対象収益額は456,884,269円（10,000口当たり2,563円）であり、うち8,910,335円（10,000口当たり50円）を分配金額としております。
- ④ 第128期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（9,016,086円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等売買損益額（0円）、収益調整金額（183,449,784円）および分配準備積立金額（256,646,119円）より分配対象収益額は449,111,989円（10,000口当たり2,565円）であり、うち9,452,407円（10,000口当たり54円）を分配金額としております。
- ⑤ 第129期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（9,334,548円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等売買損益額（0円）、収益調整金額（182,685,564円）および分配準備積立金額（255,161,101円）より分配対象収益額は447,181,213円（10,000口当たり2,565円）であり、うち10,458,922円（10,000口当たり60円）を分配金額としております。
- ⑥ 第130期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（9,552,209円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等売買損益額（0円）、収益調整金額（182,080,200円）および分配準備積立金額（253,208,996円）より分配対象収益額は444,841,405円（10,000口当たり2,560円）であり、うち10,250,527円（10,000口当たり59円）を分配金額としております。
- ⑦ 第131期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（7,321,137円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等売買損益額（0円）、収益調整金額（175,427,403円）および分配準備積立金額（243,441,620円）より分配対象収益額は426,190,160円（10,000口当たり2,546円）であり、うち8,536,889円（10,000口当たり51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11期(計算期間：2015年10月8日～2016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0.8%の上昇となりました。

◎市況

エマージング・マーケット債は、2016年1月中旬にかけては、ブラジルの政局不安や中国人民元への懸念、原油価格の下落などを背景に軟調に推移しました。その後は、政治的リスクの後退、世界的に金利が低位で推移したことや原油価格が持ち直したことなどを受けて上昇しました。

◎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95.1%としました。国別では、ウクライナやロシアなどへの慎重なスタンスを継続しました。また、米ドル建てのみならず、ブラジルなどの現地通貨建て債券へも選別的に投資を行いました。

○1万口当たりの費用明細

(2015年10月8日～2016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 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(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、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 (保 管 費 用) (そ の 他)	12 (4) (9)	0.055 (0.016) (0.039)	(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	12	0.056	
期中の平均基準価額は、22,563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

(2015年10月8日～2016年10月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 114,055	千米ドル 109,788 (30)
		地方債証券	1,185	1,037
		特殊債券	391	2,879
		社債券	38,684	73,993 (416)
	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 29,205 (14)	千アルゼンチンペソ — (7,123)
		特殊債券	7,936	3,349
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 62,933	千メキシコペソ 64,154
		ブラジル	千ブラジルレアル 51,266	千ブラジルレアル 28,334
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 20,250,345	千コロンビアペソ 26,720,716
		ペルー	千ペルーヌエボソル 4,198	千ペルーヌエボソル —
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 29,444	千トルコリラ 20,453
		ロシア	千ロシアルーブル 293,102	千ロシアルーブル 312,775
	インドネシア	国債証券	千インドネシアアルピア 100,820,492	千インドネシアアルピア 57,329,514
		インド	千インドルピー 79,478	千インドルピー —
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 16,588	千南アフリカランド 16,779

(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。

(注) 一印は該当なし。

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 7,373	百万円 9,183	百万円 2,080	百万円 1,707

(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
(アルゼンチンペソ)	103	—	—	—
(ブラジルリアル)	5,953	5,952	6,067	5,952
(コロンビアペソ)	4,325	4,045	3,855	4,045
(インドネシアルピア)	903	1,291	1,035	1,486
(インドルピー)	1,615	1,272	1,589	1,272
(ロシアルーブル)	677	783	1,033	824

(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) ー印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2015年10月8日～2016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

(2016年10月7日現在)

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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	206,300	199,850	20,734,440	82.5	46.4	71.4	10.3	0.9
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 26,944	千アルゼンチンペソ 27,333	186,412	0.7	0.7	—	0.3	0.5
ブラジル	千ブラジルリアル 38,616	千ブラジルリアル 38,851	1,248,298	5.0	5.0	5.0	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 7,401,500	千コロンビアペソ 7,497,823	267,672	1.1	—	1.1	—	—
ペルー	千ペルーヌエボソル 4,205	千ペルーヌエボソル 4,205	127,965	0.5	—	0.5	—	—
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 54,400	千ドミニカペソ 64,083	143,546	0.6	0.6	—	0.6	—
トルコ	千トルコリラ 9,722	千トルコリラ 9,562	325,600	1.3	1.3	0.4	0.9	—
ロシア	千ロシアルーブル 232,040	千ロシアルーブル 219,020	365,764	1.5	—	0.5	1.0	—
インドネシア	千インドネシアルピア 41,703,000	千インドネシアルピア 45,453,146	363,625	1.4	—	1.4	—	—
インド	千インドルピー 79,800	千インドルピー 80,668	126,649	0.5	0.2	—	0.5	—
合 計	—	—	23,889,976	95.1	54.2	80.3	13.5	1.3

(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) ー印は該当なし。

(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	DOMINICAN REPUBLIC	7. 5	180	200	20,752	2021/ 5 / 6	
	DOMINICAN REPUBLIC	6. 875	663	752	78,072	2026/ 1 / 29	
	DOMINICAN REPUBLIC	8. 625	622	754	78,245	2027/ 4 / 20	
	DOMINICAN REPUBLIC	7. 45	551	637	66,169	2044/ 4 / 30	
	DOMINICAN REPUBLIC	6. 85	1,837	2,006	208,218	2045/ 1 / 27	
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	5. 25	1,258	1,205	125,024	2043/ 1 / 30	
	GABONESE REPUBLIC	6. 375	1,881	1,728	179,320	2024/12/12	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	6. 75	271	305	31,701	2028/ 4 / 28	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	8. 0	562	661	68,657	2039/ 3 / 15	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7. 875	783	904	93,827	2045/ 7 / 28	
	HUNGARY GOVERNMENT	6. 25	548	613	63,677	2020/ 1 / 29	
	HUNGARY GOVERNMENT	6. 375	504	580	60,238	2021/ 3 / 29	
	HUNGARY GOVERNMENT	5. 75	954	1,112	115,412	2023/11/22	
	HUNGARY GOVERNMENT	5. 375	982	1,128	117,037	2024/ 3 / 25	
	HUNGARY GOVERNMENT	7. 625	1,518	2,327	241,489	2041/ 3 / 29	
	IVORY COAST	5. 75	3,019	3,000	311,318	2032/12/31	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7. 0	484	487	50,610	2028/10/12	
	MONGOLIA GOVERNMENT	5. 125	1,156	1,029	106,764	2022/12/ 5	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4. 75	350	349	36,283	2026/ 6 / 15	
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3. 3	1,117	1,146	118,936	2022/11/21	
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4. 35	848	907	94,138	2024/ 9 / 10	
	POLAND GOVERNMENT	4. 0	1,204	1,320	137,031	2024/ 1 / 22	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9. 5	569	569	59,090	2025/11/12	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6. 875	3,352	3,621	375,765	2021/ 4 / 22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	8. 75	843	981	101,789	2024/ 5 / 7	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7. 5	670	744	77,263	2026/ 4 / 22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	8. 28	3,238	3,643	378,017	2033/12/31	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7. 125	1,450	1,506	156,304	2036/ 7 / 6	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	2. 5	2,598	1,812	188,005	2038/12/31	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4. 75	653	681	70,657	2024/ 3 / 18	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4. 75	2,205	2,289	237,544	2024/ 3 / 18	
	REPUBLIC OF BRAZIL	4. 25	1,720	1,694	175,773	2025/ 1 / 7	
	REPUBLIC OF BRAZIL	5. 0	4,166	3,686	382,516	2045/ 1 / 27	
	REPUBLIC OF CAMEROON	9. 5	267	297	30,852	2025/11/19	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	7. 375	577	755	78,421	2037/ 9 / 18	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 0	1,103	1,152	119,585	2045/ 6 / 15	
	REPUBLIC OF COSTA RICA	4. 375	554	533	55,322	2025/ 4 / 30	
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7. 0	492	517	53,724	2044/ 4 / 4	
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7. 158	1,053	1,118	116,076	2045/ 3 / 12	
	REPUBLIC OF CROATIA	6. 375	625	697	72,381	2021/ 3 / 24	
	REPUBLIC OF CROATIA	5. 5	682	751	78,010	2023/ 4 / 4	
	REPUBLIC OF CROATIA	6. 0	1,999	2,279	236,496	2024/ 1 / 26	
	REPUBLIC OF ECUADOR	10. 75	1,437	1,494	155,052	2022/ 3 / 28	

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 ECUADOR	7.95	1,101	1,010	104,804	2024/6/20
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	358	350	36,399	2027/1/18
		REPUBLIC OF ETHIOPIA	6.625	688	683	70,933	2024/12/11
		REPUBLIC OF GHANA	9.25	650	671	69,679	2022/9/15
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	340	35,285	2026/5/3
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	577	645	66,942	2020/3/13
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,662	1,745	181,083	2022/4/25
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,451	254,306	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	576	611	63,420	2025/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	1,934	2,926	303,612	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	497	51,596	2037/2/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,230	1,396	144,840	2042/1/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	2,543	2,703	280,502	2043/4/15
		REPUBLIC OF IRAQ	5.8	825	677	70,244	2028/1/15
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	522	542	56,295	2044/10/14
		REPUBLIC OF KENYA	5.875	220	228	23,682	2019/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	6.875	1,129	1,108	114,959	2024/6/24
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	1,122	1,112	115,427	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	896	875	90,868	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,075	1,073	111,391	2024/4/22
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.6	1,083	1,072	111,310	2026/11/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,127	1,101	114,295	2030/2/26
		REPUBLIC OF MOZAMBIQUE	10.5	970	805	83,529	2023/1/18
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	321	33,390	2028/3/17
		REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	716	74,295	2029/4/1
		REPUBLIC OF PERU	8.75	195	315	32,774	2033/11/21
		REPUBLIC OF PERU	5.625	1,081	1,424	147,762	2050/11/18
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	2,337	2,647	274,679	2024/1/21
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,460	1,634	169,570	2040/1/20
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	253	262	27,232	2024/7/30
		REPUBLIC OF SERBIA	4.875	1,047	1,088	112,971	2020/2/25
		REPUBLIC OF SERBIA	7.25	1,507	1,746	181,230	2021/9/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	188	209	21,750	2019/5/27
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	516	559	58,085	2020/3/9
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	282	317	32,951	2025/9/16
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	886	912	94,682	2019/1/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	776	810	84,132	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	818	837	86,878	2025/6/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	492	529	54,884	2026/7/18
		REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	505	52,463	2020/6/5
REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,206	1,288	133,644	2021/3/30		
REPUBLIC OF TURKEY	6.25	916	1,011	104,992	2022/9/26		
REPUBLIC OF TURKEY	7.375	645	771	80,026	2025/2/5		
REPUBLIC OF TURKEY	4.875	635	651	67,615	2026/10/9		

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	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	1,079	111,964	2034/ 2 /14
		REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,625	168,670	2036/ 3 /17
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	5,458	5,089	528,078	2043/ 4 /16
		REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	523	54,364	2045/ 2 /17
		REPUBLIC OF URUGUAY	5.1	953	975	101,182	2050/ 6 /18
		REPUBLIC OF VENEZUELA	7.75	792	496	51,520	2019/10/13
		REPUBLIC OF VENEZUELA	11.75	1,195	757	78,542	2026/10/21
		REPUBLIC OF VENEZUELA	9.25	3,042	1,740	180,527	2027/ 9 /15
		REPUBLIC OF VENEZUELA	11.95	1,707	1,086	112,724	2031/ 8 / 5
		REPUBLIC OF VENEZUELA	9.375	1,772	962	99,827	2034/ 1 /13
		REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	3,212	1,566	162,482	2038/ 3 /31
		RUSSIAN FEDERATION	4.5	4,200	4,515	468,431	2022/ 4 / 4
		RUSSIAN FEDERATION	4.875	800	876	90,901	2023/ 9 /16
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,000	1,145	118,836	2042/ 4 / 4
		TRINIDAD & TOBAGO	4.5	1,153	1,184	122,913	2026/ 8 / 4
		UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	673	215	22,356	2040/ 5 /31
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	505	500	51,961	2019/ 9 / 1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	489	477	49,555	2021/ 9 / 1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	322	33,432	2022/ 9 / 1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	320	33,246	2023/ 9 / 1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	317	32,947	2024/ 9 / 1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	317	32,918	2025/ 9 / 1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	315	32,722	2026/ 9 / 1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,031	974	101,083	2027/ 9 / 1
		UNITED MEXICAN STATES	4.125	3,167	3,414	354,205	2026/ 1 /21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	3,265	3,330	345,518	2046/ 1 /23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,289	1,269	131,727	2047/ 1 /15
		UNITED REP OF TANZANIA	7.25006	1,050	1,098	113,924	2020/ 3 / 9
		US TSY INFL IX N/B	0.25	2,854	2,934	304,483	2025/ 1 /15
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	1,991	1,961	203,467	2028/ 2 /15
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	1,073	1,225	127,123	2021/ 6 / 9
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	281	314	32,579	2024/ 3 /16
		PROVINCIA DE CORDOBA	12.375	353	379	39,416	2017/ 8 /17
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	373	392	40,730	2021/ 6 /10
		PROVINCIA DE MENDOZA	8.375	542	575	59,747	2024/ 5 /19
	特殊債券 (除く金融債)	BANCO NAC DE DESEN ECONO	6.5	397	427	44,401	2019/ 6 /10
		BANGKO SENTRAL PILIPINAS	8.6	660	982	101,925	2027/ 6 /15
		BQ CENTRALE DE TUNISIE	5.75	320	314	32,587	2025/ 1 /30
		DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,372	1,346	139,676	2022/12/10
		MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	566	589	61,144	2020/ 1 /30
	普通社債券	ABJA INVESTMENT CO	5.95	428	436	45,332	2024/ 7 /31
		ANDRADE GUTIER INT SA	4.0	722	563	58,427	2018/ 4 /30
		ARCELIK AS	5.0	681	676	70,212	2023/ 4 / 3
		BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	326	353	36,691	2024/ 5 /20

銘柄	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					
	CABLEVISION SA	6.5	191	199	20,683	2021/6/15
	CEMENTOS PACASMAYO SAA	4.5	649	663	68,848	2023/2/8
	CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	1,157	1,161	120,554	2023/5/9
	CODELCO INC	4.5	396	413	42,952	2025/9/16
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.75	596	585	60,752	2019/10/15
	CORP NACIONAL DEL COBRE	4.25	1,817	1,711	177,568	2042/7/17
	ECOPETROL SA	5.875	506	544	56,539	2023/9/18
	ECOPETROL SA	5.375	1,733	1,782	184,976	2026/6/26
	ECOPETROL SA	5.875	720	657	68,163	2045/5/28
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	484	50,215	2023/1/31
	EMPRESA DE ENERGIA DE BO	6.125	629	648	67,305	2021/11/10
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	380	39,483	2024/2/4
	EMPRESA ELECTRICA ANGAMO	4.875	645	632	65,666	2029/5/25
	EP PETROECUADOR (NOBLE)	6.48672	246	239	24,884	2019/9/24
	GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	8.125	447	473	49,158	2020/2/8
	GTLK EUROPE LTD	5.95	772	804	83,507	2021/7/19
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	691	799	82,991	2024/5/30
	INDIA EXPORT-IMPORT BANK	3.375	1,075	1,076	111,646	2026/8/5
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	469	512	53,220	2024/11/12
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.375	473	521	54,117	2021/4/9
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.4	811	821	85,193	2023/4/30
	LATAM AIRLINES GROUP SA	7.25	612	623	64,736	2020/6/9
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.875	479	632	65,599	2037/6/29
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	539	555	57,598	2023/6/8
	MEXICHEM SAB DE CV	6.75	361	384	39,935	2042/9/19
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	316	317	32,989	2026/10/31
	MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	260	257	26,705	2026/9/20
	MTN MAURITIUS INVSTMENTS	6.5	203	204	21,236	2026/10/13
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	5.5	409	435	45,187	2025/7/21
	NORTHERN LIGHTS 3 ANGOLA	7.0	322	323	33,543	2019/8/16
	ODEBRECHT FINANCE LTD	5.25	359	167	17,412	2029/6/27
	ODEBRECHT FINANCE LTD	7.125	1,299	630	65,364	2042/6/26
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	685	743	77,179	2024/4/25
	OFFICE DEPOT DE MEXICO	6.875	341	355	36,838	2020/9/20
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	1,838	1,883	195,459	2035/6/15
	PERTAMINA PERSERO PT	5.625	332	346	35,971	2043/5/20
	PERUSAHAAN GAS NEGARA	5.125	200	216	22,487	2024/5/16
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	384	427	44,349	2021/11/22
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.625	635	475	49,292	2043/5/20
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.85	656	546	56,659	2115/6/5
	PETROLEOS DE VENEZUELA	8.5	1,267	1,087	112,819	2017/11/2
	PETROLEOS DE VENEZUELA	6.0	3,195	1,414	146,714	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA	6.0	2,951	1,297	134,568	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA	5.375	350	154	15,982	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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	PETROLEOS DE VENEZUELA	9.75	673	364	37,814	2035/5/17
		PETROLEOS DE VENEZUELA	5.5	2,019	882	91,538	2037/4/12
		PETROLEOS MEXICANOS	3.5	2,000	1,895	196,606	2023/1/30
		PETROLEOS MEXICANOS	4.625	1,611	1,625	168,603	2023/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	4.25	716	694	72,101	2025/1/15
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,619	1,598	165,871	2041/6/2
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	1,287	1,133	117,556	2044/6/27
		PETROLEOS MEXICANOS	5.625	1,311	1,172	121,625	2046/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	2,569	2,615	271,360	2047/9/21
		PT PELABUHAN INDO II	4.25	695	706	73,310	2025/5/5
		SAMARCO MINERACAO SA	4.125	325	109	11,380	2022/11/1
		SAMARCO MINERACAO SA	5.375	291	98	10,189	2024/9/26
		SERVICIOS CORP JAVIER SAP	9.875	406	425	44,123	2021/4/6
		SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	1,536	1,646	170,865	2022/5/17
		SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	1,028	1,129	117,151	2024/4/10
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	2.5	585	593	61,557	2020/4/28
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	965	100,169	2025/4/28
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.5	647	668	69,375	2026/5/3
		SOUTHERN PERU	7.5	1,370	1,621	168,185	2035/7/27
		STATE BK OF INDIA/DUBAI	5.5	596	593	61,570	2099/9/22
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	233	24,224	2030/3/18
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	297	30,907	2026/8/15
		TONON LUXEMBOURG SA 7.25	—	815	154	16,076	2020/1/24
		TRAD & DEV BANK MONGOLIA	9.375	597	591	61,324	2020/5/19
		TRANSNET SOC LTD	4.0	303	293	30,453	2022/7/26
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	6.0	526	523	54,279	2022/11/1
		USJ ACUCAR E ALCOOL SA	9.875	973	788	81,768	2021/11/9
		VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	506	492	51,080	2036/11/21
VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	83	8,632	2020/1/13		
VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	70	7,296	2022/2/9		
VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	27	2,852	2018/1/28		
小 計						20,734,440	
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTIN 18.2	—	9,959	10,305	70,286	2021/10/3
		REPUBLIC OF ARGENTIN 21.2	—	11,957	12,193	83,158	2018/9/19
	特殊債券 (除く金融債)	LETRAS BANCO CENT ARGENT	—	2,690	2,602	17,752	2016/11/23
		LETRAS BANCO CENT ARGENT	—	2,338	2,230	15,215	2016/12/14
小 計						186,412	
ブラジル				千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券	REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	5,099	4,752	152,707	2025/1/1
		REPUBLIC OF BRAZIL	10.0	32,010	29,395	944,462	2027/1/1
		REPUBLIC OF BRAZIL 6	—	1,507	4,703	151,128	2050/8/15
小 計						1,248,298	

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	
コロンビア			%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	7. 0	7, 401, 500	7, 497, 823	267, 672	2022/ 5 / 4
小 計						267, 672	
ペルー				千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル		
	国債証券	REPUBLIC OF PERU	6. 35	4, 205	4, 205	127, 965	2028/ 8 /12
小 計						127, 965	
ドミニカ共和国				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
	国債証券	DOMINICAN REPUBLIC	16. 0	54, 400	64, 083	143, 546	2020/ 7 /10
小 計						143, 546	
トルコ				千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	TURKEY GOVERNMENT	9. 4	6, 258	6, 379	217, 208	2020/ 7 / 8
		TURKEY GOVERNMENT	8. 0	3, 464	3, 183	108, 392	2025/ 3 /12
小 計						325, 600	
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	6. 7	39, 392	37, 964	63, 399	2019/ 5 /15
		RUSSIAN GOVERNMENT	6. 8	33, 980	32, 536	54, 336	2019/12/11
		RUSSIAN GOVERNMENT	6. 4	79, 247	74, 676	124, 710	2020/ 5 /27
		RUSSIAN GOVERNMENT	7. 05	79, 421	73, 843	123, 318	2028/ 1 /19
小 計						365, 764	
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		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8. 375	14, 831, 000	16, 084, 219	128, 673	2024/ 3 /15
		INDONESIA GOVERNMENT	8. 375	15, 389, 000	16, 835, 566	134, 684	2026/ 9 /15
		INDONESIA GOVERNMENT	8. 25	11, 483, 000	12, 533, 361	100, 266	2036/ 5 /15
小 計						363, 625	
インド				千インドルピー	千インドルピー		
	普通社債券	HDFC	7. 875	20, 000	20, 446	32, 100	2019/ 8 /21
		INDIABULLS HOUSING FIN	8. 567	19, 800	19, 503	30, 619	2019/10/15
		NTPC LTD	7. 375	40, 000	40, 719	63, 929	2021/ 8 /10
小 計						126, 649	
合 計						23, 889, 976	

(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) 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。

※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	10YR T-NOTES	百万円	百万円
			—	539

(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
	(アルゼンチンペソ)	1,003	104	—	—
	(ブラジルレアル)	—	—	4,591	476
	(コロンビアペソ)	2,525	262	2,904	301
	(インドネシアルピア)	—	—	1,242	128
	(インドルピー)	3,155	327	3,147	326
	(ロシアルーブル)	503	52	3,629	376

(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) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2016年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	23,889,976	93.5
コール・ローン等、その他	1,674,064	6.5
投資信託財産総額	25,564,040	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(25,128,826千円)の投資信託財産総額(25,564,040千円)に対する比率は98.3%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=103.75円、1アルゼンチンペソ=6.82円、1ブラジルレアル=32.13円、100コロンビアペソ=3.57円、1ペルーヌエボソル=30.43円、1ドミニカペソ=2.24円、1トルコリラ=34.05円、1ロシアルーブル=1.67円、100インドネシアルピア=0.80円、1インドルピー=1.57円です。

○特定資産の価格等の調査

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、投資信託及び投資法人に関する法律の規定により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2015年10月8日から2016年10月7日まで）に該当した取引は、直物為替先渡取引（米ドルを対価としたアルゼンチンペソの取引17件、米ドルを対価としたブラジルレアルの取引50件、米ドルを対価としたコロンビアペソの取引28件、米ドルを対価としたインドネシアルピアの取引13件、米ドルを対価としたインドルピーの取引19件、米ドルを対価としたロシアルーブルの取引14件）であり、該当取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領する予定です。

なお、直物為替先渡取引については通貨、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することについて調査を委託しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,354,659,985
コール・ローン等	915,058,733
公社債(評価額)	23,889,976,164
未収入金	1,164,369,354
未収利息	322,160,114
前払費用	52,464,402
差入委託証拠金	10,631,218
(B) 負債	1,235,211,514
未払金	1,174,561,295
未払解約金	60,650,000
未払利息	114
その他未払費用	105
(C) 純資産総額(A－B)	25,119,448,471
元本	10,884,399,917
次期繰越損益金	14,235,048,554
(D) 受益権総口数	10,884,399,917口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,078円

(注) 期首元本額13,385,561,528円、期中追加設定元本額2,407,802,052円、期中一部解約元本額4,908,963,663円。当期末現在における1口当たり純資産額2,3078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・パースタイン・新興国債券F C (適格機関投資家専用)	23,982,634円
アライアンス・パースタイン・新興国債券F D (適格機関投資家専用)	1,226,115,982円
アライアンス・パースタイン・エマージング市場債券ファンドB (適格機関投資家専用)	785,120,593円
アライアンス・パースタイン・新興国債券P－H (適格機関投資家専用)	3,336,924,123円
アライアンス・パースタイン・新興国債券D－H (適格機関投資家専用)	4,436,982,068円
アライアンス・パースタイン・エマージング債券ファンドW (適格機関投資家専用)	1,075,274,517円

○損益の状況 (2015年10月8日～2016年10月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,506,659,803
受取利息	1,506,634,921
その他収益金	38,931
支払利息	△ 14,049
(B) 有価証券売買損益	△ 1,130,575,014
売買益	2,609,317,911
売買損	△ 3,739,892,925
(C) 先物取引等取引損益	△ 72,704,523
取引益	322,956,048
取引損	△ 395,660,571
(D) 保管費用等	△ 13,468,427
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	289,911,839
(F) 前期繰越損益金	17,271,705,594
(G) 追加信託差損益金	2,915,197,886
(H) 解約差損益金	△ 6,241,766,765
(I) 計(E＋F＋G＋H)	14,235,048,554
次期繰越損益金(I)	14,235,048,554

(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。

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)

《第116期～第121期》

[計算期間：2016年12月8日～2017年6月7日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	原則無期限	
運 用 方 針	世界各国の高利回り債券への投資により、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行うことを基本とします。	
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	インベスコ グローバル・ハイ・イールド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 ただし、直接債券等に投資する場合があります。
	マザーファンド	世界各国の高利回り社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	ベビーファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資は、新株予約権付社債等の権利行使等により取得する場合に限り、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	原則として、毎月の決算時（毎月7日。ただし決算日が休業日の場合は翌営業日）に、配当等収益を中心に、繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等から基準価額の水準および分配原資の水準等を考慮して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額等の場合は、委託者の判断により分配を行わない場合もあります。収益の分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			BofAメリルリンチ グローバル・ ハイイールド・コンストレインド・インデックス		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 金 騰 落 率	(円ベース)	期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
92期(2015年1月7日)	8,976	33	△ 3.1	36,895	△4.4	0.2	97.6	—	665
93期(2015年2月9日)	9,100	32	1.7	37,344	1.2	0.2	91.7	—	658
94期(2015年3月9日)	9,288	26	2.4	38,151	2.2	0.2	94.5	—	644
95期(2015年4月7日)	9,178	32	△ 0.8	37,961	△0.5	0.2	93.3	—	618
96期(2015年5月7日)	9,216	30	0.7	38,582	1.6	0.2	94.6	—	606
97期(2015年6月8日)	9,621	45	4.9	40,307	4.5	0.2	96.2	—	595
98期(2015年7月7日)	9,295	30	△ 3.1	39,147	△2.9	0.0	96.4	—	561
99期(2015年8月7日)	9,405	40	1.6	39,375	0.6	0.0	92.6	—	550
100期(2015年9月7日)	8,881	35	△ 5.2	37,204	△5.5	0.0	97.5	—	502
101期(2015年10月7日)	8,794	35	△ 0.6	37,037	△0.4	0.0	96.0	—	494
102期(2015年11月9日)	9,126	42	4.3	38,471	3.9	0.0	91.8	—	507
103期(2015年12月7日)	8,988	31	△ 1.2	37,925	△1.4	0.0	87.5	—	493
104期(2016年1月7日)	8,488	32	△ 5.2	35,597	△6.1	0.0	90.5	—	465
105期(2016年2月8日)	8,220	29	△ 2.8	34,547	△2.9	0.0	88.9	—	450
106期(2016年3月7日)	8,178	25	△ 0.2	34,580	0.1	—	88.7	—	447
107期(2016年4月7日)	7,920	34	△ 2.7	34,285	△0.9	—	85.6	—	427
108期(2016年5月9日)	7,838	24	△ 0.7	34,500	0.6	—	84.7	—	420
109期(2016年6月7日)	7,888	25	1.0	35,082	1.7	—	85.0	—	417
110期(2016年7月7日)	7,409	28	△ 5.7	33,058	△5.8	—	85.2	—	392
111期(2016年8月8日)	7,627	23	3.3	34,271	3.7	—	87.3	—	403
112期(2016年9月7日)	7,634	27	0.4	34,764	1.4	—	88.8	—	400
113期(2016年10月7日)	7,806	27	2.6	35,711	2.7	—	91.1	—	404
114期(2016年11月7日)	7,704	29	△ 0.9	35,520	△0.5	—	90.2	—	389
115期(2016年12月7日)	8,455	31	10.2	39,034	9.9	—	96.3	—	406
116期(2017年1月10日)	8,696	38	3.3	40,379	3.4	—	94.2	—	396
117期(2017年2月7日)	8,410	27	△ 3.0	39,423	△2.4	—	93.0	—	383
118期(2017年3月7日)	8,674	28	3.5	40,481	2.7	—	93.8	—	386
119期(2017年4月7日)	8,422	53	△ 2.3	39,518	△2.4	—	94.7	—	372
120期(2017年5月8日)	8,596	26	2.4	40,762	3.1	—	95.6	—	377
121期(2017年6月7日)	8,433	28	△ 1.6	40,159	△1.5	—	95.0	—	367

(注) 基準価額および分配金は1万口当たり。

(注) 基準価額の騰落率は収益分配金(課税前)込み。

(注) 株式組入比率、債券組入比率および債券先物比率(＝買建比率－売建比率)は、親投資信託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。

BofAメリルリンチ グローバル・ハイイールド・コンストレインド・インデックス(円ベース)とは、BofAメリルリンチ社が算出している、グローバルベースの高利回り債券の値動きを示す代表的な指数を円換算したものです。基準日前営業日の米ドル建ての値を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

○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		BofAメリルリンチ グローバル・ ハイイールド・コンストレインド・インデックス (円ベース)		株 組 入 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率			
第116期	(期 首) 2016年12月7日	8,455	% —	39,034	% —	% —	% 96.3	% —
	12月末	8,703	2.9	40,137	2.8	—	94.6	—
	(期 末) 2017年1月10日	8,734	3.3	40,379	3.4	—	94.2	—
第117期	(期 首) 2017年1月10日	8,696	—	40,379	—	—	94.2	—
	1月末	8,552	△1.7	39,937	△1.1	—	90.8	—
	(期 末) 2017年2月7日	8,437	△3.0	39,423	△2.4	—	93.0	—
第118期	(期 首) 2017年2月7日	8,410	—	39,423	—	—	93.0	—
	2月末	8,600	2.3	39,998	1.5	—	92.1	—
	(期 末) 2017年3月7日	8,702	3.5	40,481	2.7	—	93.8	—
第119期	(期 首) 2017年3月7日	8,674	—	40,481	—	—	93.8	—
	3月末	8,546	△1.5	39,909	△1.4	—	93.3	—
	(期 末) 2017年4月7日	8,475	△2.3	39,518	△2.4	—	94.7	—
第120期	(期 首) 2017年4月7日	8,422	—	39,518	—	—	94.7	—
	4月末	8,519	1.2	40,125	1.5	—	95.1	—
	(期 末) 2017年5月8日	8,622	2.4	40,762	3.1	—	95.6	—
第121期	(期 首) 2017年5月8日	8,596	—	40,762	—	—	95.6	—
	5月末	8,540	△0.7	40,529	△0.6	—	94.1	—
	(期 末) 2017年6月7日	8,461	△1.6	40,159	△1.5	—	95.0	—

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 期末基準価額は収益分配金(課税前)込み、騰落率は期首比です。

(注) 株式組入比率、債券組入比率および債券先物比率(＝買建比率－売建比率)は、親投資信託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。

○当作成期の運用経過

◆ 基準価額の推移

当作成期末の基準価額は作成期首に比べ2.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

当作成期中、世界経済成長への期待、欧州の政治リスク懸念の後退などが下支えとなり、グローバル・ハイ・イールド債券市場（米ドルベース）の利回りが低下（債券価格は上昇）したことが基準価額の主な上昇要因となりました。一方で、トランプ政権の政策実効力への懸念などを要因に米ドルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

◆ ベンチマークとの比較

当作成期においてベンチマークは2.9%の上昇（円ベース）となったため、当ファンドのリターンはベンチマークを0.8%アンダーパフォームしました。

当ファンドで現金を一部保有していたことに加え、格付配分や業種配分、個別銘柄選択などがマイナス要因となりました。格付配分ではB格やCCC格のアンダーウェイト、業種配分では一部のエネルギーや医薬品のアンダーウェイト、個別銘柄選択ではケーブル・衛星、航空・防衛、金属・鉱業セクターにおける銘柄選択などが、それぞれマイナ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116期38円、第117期27円、第118期28円、第119期53円、第120期26円、第121期28円の収益分配を行いました。なお、収益分配金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

インベスコ グローバル・ハイ・イールド マザーファンド（マザーファンド受益証券）への投資を行います。

当ファンドでは引き続き、流動性を重視しながら組入銘柄の見直しを行っていきます。短期的な調整局面では割安な優良銘柄を厳選し、投資します。業種別では、信用スプレッドの拡大・縮小の局面に応じて、より大きなメリットを受けるセクターを見極め、配分を決定していきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月8日～2017年6月7日)

項 目	第116期～第121期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 38	% 0.447	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(36)	(0.415)	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、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、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)	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	11	0.123	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(6)	(0.070)	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)	(5)	(0.054)	監査費用は、監査法人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、外国有価証券に係る税金および信託事務の処理に要するその他の費用等
合 計	49	0.570	
作成期間の平均基準価額は、8,576円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各比率は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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2016年12月8日～2017年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第116期～第121期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インベスコ グローバル・ハイ・イールド マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 28,686	千円 50,151

○株式売買比率

(2016年12月8日～2017年6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	第116期～第121期
	インベスコ グローバル・ハイ・イールド マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	3,884千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	－千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	－

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2016年12月8日～2017年6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

(2017年6月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第115期末	第121期末	
	口 数	口 数	評 価 額
インベスコ グローバル・ハイ・イールド マザーファンド	千口 240,217	千口 211,531	千円 368,720

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

(2017年6月7日現在)

項 目	第121期末	
	評 価 額	比 率
インベスコ グローバル・ハイ・イールド マザーファンド	千円 368,720	% 100.0
投資信託財産総額	368,720	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、1米ドル=109.53円、1カナダドル=81.39円、1ユーロ=123.46円、1英ポンド=141.40円です。

(注) インベスコ グローバル・ハイ・イールド 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（368,644千円）の投資信託財産総額（369,187千円）に対する比率は99.9%です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年12月8日～2017年6月7日)

<インベスコ グローバル・ハイ・イールド マザーファンド>

特定資産の種類	件 数
有価証券	2

当作成期に、当ファンドの主要投資対象であるインベスコ グローバル・ハイ・イールド マザーファンドにおいて行った取引のうち、「投資信託及び投資法人に関する法律」に基づき価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を委託し、調査報告書を受領しました。当該取引については、取得又は譲渡その他の行為の別、取引日、取引の相手方の名称、銘柄、金融商品の種類、通貨の種類、取引数量、その他資産の内容に関する事項についての調査を依頼しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末
	2017年1月10日現在	2017年2月7日現在	2017年3月7日現在	2017年4月7日現在	2017年5月8日現在	2017年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	401,095,151	385,454,278	391,502,204	377,366,622	379,767,532	368,720,348
インベスコグローバル・ハイ・イールドマザーファンド(母基金)	401,095,151	385,454,278	391,502,204	375,366,622	378,767,532	368,720,348
未収入金	—	—	—	2,000,000	1,000,000	—
(B) 負債	4,115,886	1,534,192	4,550,431	4,669,059	2,457,906	1,529,300
未払収益分配金	1,734,665	1,232,525	1,249,031	2,345,337	1,141,202	1,219,199
未払解約金	1,999,999	—	2,999,999	2,000,000	1,000,000	—
未払信託報酬	341,622	269,238	269,000	288,921	282,657	276,766
その他未払費用	39,600	32,429	32,401	34,801	34,047	33,335
(C) 純資産総額(A－B)	396,979,265	383,920,086	386,951,773	372,697,563	377,309,626	367,191,048
元本	456,490,816	456,490,816	446,082,780	442,516,434	438,924,207	435,428,331
次期繰越損益金	△ 59,511,551	△ 72,570,730	△ 59,131,007	△ 69,818,871	△ 61,614,581	△ 68,237,283
(D) 受益権総口数	456,490,816口	456,490,816口	446,082,780口	442,516,434口	438,924,207口	435,428,331口
1万口当たり基準価額(C／D)	8.696円	8.410円	8.674円	8.422円	8.596円	8.433円

○損益の状況

項 目	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期
	2016年12月8日～ 2017年1月10日	2017年1月11日～ 2017年2月7日	2017年2月8日～ 2017年3月7日	2017年3月8日～ 2017年4月7日	2017年4月8日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	13,075,161	△11,524,987	13,313,492	△ 8,500,451	9,086,979	△ 5,592,716
売買益	13,738,359	—	13,582,117	82,530	9,125,294	3,814
売買損	△ 663,198	△11,524,987	△ 268,625	△ 8,582,981	△ 38,315	△ 5,596,530
(B) 信託報酬等	△ 381,222	△ 301,667	△ 301,401	△ 323,722	△ 316,704	△ 310,101
(C) 当期損益金 (A + B)	12,693,939	△11,826,654	13,012,091	△ 8,824,173	8,770,275	△ 5,902,817
(D) 前期繰越損益金	4,225,082	15,184,356	2,098,825	13,759,957	2,577,888	10,134,241
(E) 追加信託差損益金	△74,695,907	△74,695,907	△72,992,892	△72,409,318	△71,821,542	△71,249,508
(配当等相当額)	(25,347)	(25,347)	(24,769)	(24,571)	(24,372)	(24,178)
(売買損益相当額)	(△74,721,254)	(△74,721,254)	(△73,017,661)	(△72,433,889)	(△71,845,914)	(△71,273,686)
(F) 計 (C + D + E)	△57,776,886	△71,338,205	△57,881,976	△67,473,534	△60,473,379	△67,018,084
(G) 収益分配金	△ 1,734,665	△ 1,232,525	△ 1,249,031	△ 2,345,337	△ 1,141,202	△ 1,219,199
次期繰越損益金 (F + G)	△59,511,551	△72,570,730	△59,131,007	△69,818,871	△61,614,581	△68,237,283
追加信託差損益金	△74,695,907	△74,695,907	△72,992,892	△72,409,318	△71,821,542	△71,249,508
(配当等相当額)	(25,347)	(25,347)	(24,769)	(24,571)	(24,372)	(24,178)
(売買損益相当額)	(△74,721,254)	(△74,721,254)	(△73,017,661)	(△72,433,889)	(△71,845,914)	(△71,273,686)
分配準備積立金	61,238,443	61,333,189	60,239,180	59,577,656	59,631,428	59,271,046
繰越損益金	△46,054,087	△59,208,012	△46,377,295	△56,987,209	△49,424,467	△56,258,821

(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。

(注) 運用の指図に係る権限を委託するために要した費用は593,804円（当作成期）です。なお当該費用は、(B) 信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

〈注記事項〉

(貸借対照表関係)

① 作成期首元本額	480,599,283円
作成期中追加設定元本額	0円
作成期中一部解約元本額	45,170,952円

② 元本の欠損

貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は68,237,283円（第121期末）です。

(損益及び剰余金計算書関係)

分配金の計算過程

(自 2016年12月8日 至 2017年1月10日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,079,228円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (25,347円) および分配準備積立金 (60,893,880円) より分配対象収益は62,998,455円 (1万口当たり1,380円) であり、うち1,734,665円 (1万口当たり38円) を分配金額としております。

(自 2017年1月11日 至 2017年2月7日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,327,271円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (25,347円) および分配準備積立金 (61,238,443円) より分配対象収益は62,591,061円 (1万口当たり1,371円) であり、うち1,232,525円 (1万口当たり27円) を分配金額としております。

(自 2017年2月8日 至 2017年3月7日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,531,276円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (24,769円) および分配準備積立金 (59,956,935円) より分配対象収益は61,512,980円 (1万口当たり1,378円) であり、うち1,249,031円 (1万口当たり28円) を分配金額としております。

(自 2017年3月8日 至 2017年4月7日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,156,525円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (24,571円) および分配準備積立金 (59,766,468円) より分配対象収益は61,947,564円 (1万口当たり1,399円) であり、うち2,345,337円 (1万口当たり53円) を分配金額としております。

(自 2017年4月8日 至 2017年5月8日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,670,121円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (24,372円) および分配準備積立金 (59,102,509円) より分配対象収益は60,797,002円 (1万口当たり1,385円) であり、うち1,141,202円 (1万口当たり26円) を分配金額としております。

(自 2017年5月9日 至 2017年6月7日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,325,186円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (24,178円) および分配準備積立金 (59,165,059円) より分配対象収益は60,514,423円 (1万口当たり1,389円) であり、うち1,219,199円 (1万口当たり28円) を分配金額としております。

インベスコ グローバル・ハイ・イールド マザーファンド

《第11期》決算日2017年6月7日

[計算期間：2016年6月8日～2017年6月7日]

○当期の運用経過

◆ 基準価額の推移

基準価額は当期において12.8%の上昇となりました。

①米国のトランプ政権誕生にも後押しされた世界経済成長への期待の高まりに加え欧州における政治リスク懸念の後退などを背景に、グローバル・ハイ・イールド債券市場（米ドルベース）の利回りが低下（債券価格は上昇）したこと、②金利収入を享受したこと、③米国の利上げの実施などを受けて米ドルが対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

◆ ベンチマークとの比較

当期においてベンチマークは14.5%の上昇（円ベース）となったため、当ファンドのリターンはベンチマークを1.7%アンダーパフォームしました。

格付配分、業種配分および個別銘柄選択などがマイナス要因となりました。格付配分ではB格やCCC格のアンダーウェイト、業種配分では一部のエネルギーや金属・鉱業のアンダーウェイト、個別銘柄選択では医薬品、金属・鉱業、一部のエネルギーセクターにおける銘柄選択などが、それぞれマイナス要因となりました。現金の保有もマイナスに影響しました。

○売買及び取引の状況

(2016年6月8日～2017年6月7日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ルクセンブルグ	—	—	763	32

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 2,346	千米ドル 2,284 (250)
			千英ポンド —	千英ポンド 52

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) ()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) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○株式売買比率

(2016年6月8日～2017年6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
(a) 期中の株式売買金額	3,884千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	－千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	－

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 金額は単位未満切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月8日～2017年6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

(2017年6月7日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	
	株 数	
(ユーロ…ルクセンブルグ)		百株
HOLDCO A		76
HOLDCO B		687
合 計	株 数	763
	銘 柄 数	2

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 2,952	千米ドル 3,070	千円 336,302	% 91.2	% 81.6	% 67.9	% 22.9	% 0.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ルクセンブルグ	100	101	12,519	3.4	3.4	—	3.4	—
合 計	—	—	348,822	94.6	85.0	67.9	26.3	0.4

(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) 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		償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	50	51	5,688	2022/ 4 / 1	
	ACADIA HEALTHCARE	6.5	10	10	1,171	2024/ 3 / 1	
	ADT	6.25	15	16	1,805	2021/10/15	
	AES	5.5	5	5	569	2024/ 3 /15	
	AES	5.5	31	32	3,539	2025/ 4 /15	
	AIRCASTLE	7.625	2	2	248	2020/ 4 /15	
	AIRCASTLE	5.0	16	17	1,879	2023/ 4 / 1	
	AIRCASTLE	4.125	4	4	450	2024/ 5 / 1	
	ALLEGION	5.875	17	18	2,010	2023/ 9 /15	
	ALLY FINANCIAL	5.125	52	54	6,008	2024/ 9 /30	
	ALLY FINANCIAL	4.625	5	5	559	2025/ 3 /30	
	AMC ENTERTAINMENT	5.75	25	26	2,861	2025/ 6 /15	
	AMC NETWORKS	5.0	30	30	3,335	2024/ 4 / 1	
	AMERIGAS PART	5.625	9	9	1,017	2024/ 5 /20	
	AMERIGAS PART	5.875	12	12	1,353	2026/ 8 /20	
	ANTERO RESOURCES	5.625	17	17	1,908	2023/ 6 / 1	
	ARCELORMITTAL	7.5	9	10	1,106	2039/10/15	
	ARCHROCK PARTNERS	6.0	5	4	544	2022/10/ 1	
	ARCONIC	5.125	50	53	5,874	2024/10/ 1	
	ASHLAND	4.75	15	15	1,712	2022/ 8 /15	
	ASHTON WOODS USA	6.875	17	17	1,899	2021/ 2 /15	
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.5	25	24	2,673	2023/ 4 / 1	
	B&G FOODS	5.25	17	17	1,941	2025/ 4 / 1	
	BALL	5.25	15	16	1,801	2025/ 7 / 1	
	BANK OF AMERICA	8.0	5	5	564	2049/12/29	
	BERRY PLASTICS	5.5	27	28	3,082	2022/ 5 /15	
	BOYD GAMING	6.875	24	26	2,848	2023/ 5 /15	
	BRINKER INTERNATIONAL	3.875	10	9	1,038	2023/ 5 /15	
	CALLON PETROLEUM	6.125	13	13	1,470	2024/10/ 1	
	CALPINE	5.375	2	1	212	2023/ 1 /15	
	CALPINE	5.5	8	7	830	2024/ 2 / 1	
	CCO HLDGS	5.75	90	95	10,473	2024/ 1 /15	
	CDW LLC/CDW FINANCE	5.0	18	18	2,041	2025/ 9 / 1	
	CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5.375	25	26	2,882	2024/ 6 / 1	

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	CENTENE	4.75	7	7	794	2025/1/15	
	CENTURYLINK	6.45	8	8	952	2021/6/15	
	CENTURYLINK	7.5	11	12	1,342	2024/4/1	
	CHEMOURS	6.625	22	23	2,581	2023/5/15	
	CHEMOURS	7.0	4	4	487	2025/5/15	
	CHEMOURS	5.375	3	3	345	2027/5/15	
	CHOICE HOTELS INTL	5.75	39	43	4,741	2022/7/1	
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.25	15	15	1,706	2023/3/31	
	CIT GROUP	5.0	16	17	1,892	2022/8/15	
	CITIGROUP	6.25	16	17	1,923	2049/12/29	
	CITIGROUP	6.125	10	10	1,169	2049/12/31	
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7.625	22	22	2,427	2020/3/15	
	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6.5	14	14	1,587	2022/11/15	
	CLEARWATER PAPER	4.5	15	14	1,630	2023/2/1	
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	25	26	2,929	2025/6/15	
	COMMUNITY HEALTH SYSTEMS	5.125	12	12	1,335	2021/8/1	
	CONTINENTAL RESOURCES	3.8	15	13	1,527	2024/6/1	
	CROWN CASTLE INTL	5.25	10	11	1,226	2023/1/15	
	CSC HOLDINGS	6.75	38	42	4,621	2021/11/15	
	D. R. HORTON	4.375	25	26	2,928	2022/9/15	
	DANA HOLDING	5.375	10	10	1,139	2021/9/15	
	DANA HOLDING	5.5	6	6	686	2024/12/15	
	DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5.0	26	26	2,854	2025/5/1	
	DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7.125	20	22	2,431	2024/6/15	
	DIEBOLD NIXDORF	8.5	6	6	736	2024/4/15	
	DISH DBS	7.875	15	16	1,818	2019/9/1	
	DISH DBS	5.875	19	20	2,234	2024/11/15	
	DOLLAR TREE	5.75	5	5	580	2023/3/1	
	DYNEGY	7.375	5	4	544	2022/11/1	
	ENERGY TRANSFER EQUITY	5.875	25	26	2,929	2024/1/15	
	ENSCO	4.5	12	9	1,064	2024/10/1	
	EQUINIX	5.875	57	61	6,773	2026/1/15	
	FERRELLGAS	6.5	14	13	1,472	2021/5/1	
	FIRST DATA	7.0	24	25	2,832	2023/12/1	
	FREEPORT-MCMORAN	5.4	20	17	1,944	2034/11/14	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	8.5	8	8	904	2020/4/15	
	FRONTIER COMMUNICATIONS	9.25	25	24	2,720	2021/7/1	
	GAP	5.95	8	8	945	2021/4/12	
	GIBRALTAR INDUSTRIES	6.25	28	28	3,151	2021/2/1	
	GLP CAPITAL LP	5.375	15	16	1,798	2026/4/15	
GRAPHIC PACKAGING	4.875	33	34	3,808	2022/11/15		
GULFPORT ENERGY	6.625	20	20	2,196	2023/5/1		
HCA	7.5	11	12	1,393	2022/2/15		
HCA	5.875	10	11	1,221	2022/3/15		
HCA	5.375	10	10	1,156	2025/2/1		
HCA	5.25	40	43	4,786	2025/4/15		
HEALTHSOUTH	5.75	20	21	2,311	2025/9/15		
HERTZ	6.75	8	8	878	2019/4/15		
HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7.625	31	35	3,862	2021/6/15		
IHEARTCOMMUNICATIONS	9.0	10	7	868	2019/12/15		
INGLES MARKETS	5.75	17	17	1,889	2023/6/15		
INTELSAT JACKSON HLDG	7.25	5	4	528	2019/4/1		
INTELSAT JACKSON HOLDING	7.25	10	9	1,018	2020/10/15		

銘		柄	当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	JBS USA LLC/JBS USA FINA	5.75	15	14	1,593	2025/6/15
		L BRANDS	5.625	19	20	2,226	2022/2/15
		L BRANDS	6.875	8	7	862	2035/11/1
		L BRANDS	6.75	2	1	213	2036/7/1
		LAMAR MEDIA	5.75	20	21	2,375	2026/2/1
		LENNAR	4.75	10	10	1,148	2022/11/15
		LENNAR	4.875	3	3	346	2023/12/15
		LEVEL 3 FINANCING	5.375	20	21	2,308	2025/5/1
		LIFEPOINT HEALTH	5.875	17	17	1,936	2023/12/1
		MERCER INTL	7.75	8	8	940	2022/12/1
		MERITAGE HOMES	7.15	25	27	3,025	2020/4/15
		MERITAGE HOMES	6.0	5	5	580	2025/6/1
		MERITOR	6.75	16	16	1,813	2021/6/15
		MERITOR	6.25	11	11	1,259	2024/2/15
		MGM RESORTS	6.625	16	18	1,975	2021/12/15
		MGM RESORTS INTL	7.75	26	30	3,360	2022/3/15
		MGM RESORTS INTL	4.625	4	4	440	2026/9/1
		MICRON TECHNOLOGY	5.5	10	10	1,150	2025/2/1
		MPLX	4.875	20	21	2,353	2025/6/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.25	15	15	1,729	2026/8/1
		MURPHY OIL USA	5.625	11	11	1,257	2027/5/1
		NETFLIX	5.75	17	18	2,041	2024/3/1
		NEWFIELD EXPLORATION	5.625	26	27	3,007	2024/7/1
		NEWPAGE	11.375	32	—	—	2017/12/31
		NRG ENERGY	6.25	26	26	2,879	2024/5/1
		OASIS PETROLEUM	6.875	20	20	2,190	2023/1/15
		P. H. GLATFELTER	5.375	10	10	1,118	2020/10/15
		POLYONE	5.25	28	29	3,204	2023/3/15
		PRECISION DRILLING	5.25	20	18	2,026	2024/11/15
		QEP RESOURCES	6.875	13	13	1,498	2021/3/1
		QEP RESOURCES	5.25	5	4	529	2023/5/1
		RANGE RESOURCES	4.875	18	17	1,863	2025/5/15
		REYNOLDS GROUP	5.75	39	40	4,382	2020/10/15
		RICE ENERGY	7.25	14	14	1,636	2023/5/1
		ROYAL BK SCOTLND GRP	6.0	35	38	4,213	2023/12/19
		RSP PERMIAN	6.625	4	4	462	2022/10/1
		RYLAND GROUP	5.375	30	32	3,524	2022/10/1
		SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	55	61	6,689	2025/3/1
		SBA COMMUNICATIONS	4.875	25	25	2,827	2022/7/15
		SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.0	20	20	2,278	2025/10/1
SERVICEMASTER COMPANY	7.45	31	33	3,670	2027/8/15		
SESI	6.375	2	1	216	2019/5/1		
SESI LLC	7.125	10	9	1,084	2021/12/15		
SIRIUS XM RADIO	5.375	20	20	2,272	2025/4/15		
SOUTHERN	5.5	7	7	807	2057/3/15		
SOUTHWESTERN ENERGY	4.1	32	29	3,215	2022/3/15		
SPECTRUM BRANDS	5.75	20	21	2,338	2025/7/15		
SPRINGS INDUSTRIES	6.25	17	17	1,927	2021/6/1		
SPRINT	7.25	23	26	2,864	2021/9/15		
SPRINT	7.875	21	24	2,685	2023/9/15		
SPRINT COMMUNICATIONS	7.0	35	38	4,264	2020/3/1		
STEEL DYNAMICS	5.5	12	12	1,396	2024/10/1		
SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5.5	15	15	1,649	2024/6/1		

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	T-MOBILE USA	6.375	21	22	2,496	2025/3/1
		T-MOBILE USA	6.5	5	5	607	2026/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.25	6	6	676	2023/5/1
		TECK RESOURCES	4.75	17	17	1,959	2022/1/15
		TECK RESOURCES	6.125	6	6	688	2035/10/1
		TELECOM ITALIA CAPITAL	6.375	6	6	698	2033/11/15
		TELECOM ITALIA CAPITAL	7.2	10	11	1,261	2036/7/18
		TELEFLEX	4.875	15	15	1,688	2026/6/1
		TENET HEALTHCARE	8.0	10	10	1,117	2020/8/1
		TENET HEALTHCARE	8.125	12	12	1,411	2022/4/1
		TENET HEALTHCARE	6.75	13	13	1,431	2023/6/15
		TENNECO	5.375	22	22	2,500	2024/12/15
		TESORO	5.125	21	22	2,432	2024/4/1
		TESORO LOGISTICS	6.375	23	25	2,752	2024/5/1
		TESORO LOGISTICS	5.25	4	4	464	2025/1/15
		TITAN INTERNATIONAL	6.875	25	25	2,840	2020/10/1
		TRANSDIGM	6.5	40	41	4,553	2025/5/15
		TRIBUNE MEDIA	5.875	12	12	1,381	2022/7/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	6.125	25	26	2,861	2023/6/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	14	14	1,619	2025/7/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	4	4	453	2027/5/15
		US STEEL	7.5	8	8	891	2022/3/15
		WELLCARE HEALTH PLANS	5.25	15	15	1,729	2025/4/1
		WESTERN DIGITAL	10.5	14	16	1,805	2024/4/1
		WHITING PETROLEUM	6.25	22	21	2,361	2023/4/1
		WILLIAMS COMPANIES	7.875	6	7	770	2021/9/1
		WILLIAMS COMPANIES	4.55	17	17	1,929	2024/6/24
		WPX ENERGY	5.25	21	20	2,208	2024/9/15
小 計						336,302	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	WIND ACQUISITION	4.0	100	101	12,519	2020/7/15
小 計						12,519	
合 計						348,822	

(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仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2017年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 348,822	% 94.5
コール・ローン等、その他	20,365	5.5
投資信託財産総額	369,187	100.0

(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=109.53円、1カナダドル=81.39円、1ユーロ=123.46円、1英ポンド=141.40円です。

(注) 当期末における外貨建純資産(368,644千円)の投資信託財産総額(369,187千円)に対する比率は99.9%です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年6月8日～2017年6月7日)

特定資産の種類	件 数
有価証券	2

当期に、当ファンドにおいて行った取引のうち、「投資信託及び投資法人に関する法律」に基づき価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を委託し、調査報告書を受領しました。当該取引については、取得又は譲渡その他の行為の別、取引日、取引の相手方の名称、銘柄、金融商品の種類、通貨の種類、取引数量、その他資産の内容に関する事項についての調査を依頼しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月7日現在)

○損益の状況 (2016年6月8日～2017年6月7日)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	370,652,248
コール・ローン等	15,537,518
公社債(評価額)	348,822,007
未収入金	1,477,674
未収利息	4,532,800
前払費用	282,249
(B) 負債	1,939,904
未払金	1,939,904
(C) 純資産総額(A－B)	368,712,344
元本	211,531,380
次期繰越損益金	157,180,964
(D) 受益権総口数	211,531,380口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,431円

〈注記事項〉
(貸借対照表関係)

①期首元本額	271,313,265円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	59,781,885円

②期末における元本の内訳

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)	211,531,380円
期末元本額合計	211,531,380円

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	22,049,192
受取利息	21,217,002
その他収益金	832,385
支払利息	△ 195
(B) 有価証券売買損益	27,368,846
売買益	33,072,270
売買損	△ 5,703,424
(C) 保管費用等	△ 533,151
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	48,884,887
(E) 前期繰越損益金	148,008,863
(F) 解約差損益金	△ 39,712,786
(G) 計(D＋E＋F)	157,180,964
次期繰越損益金(G)	157,180,964

(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)保管費用等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。

(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。

ワールド・リート・マザーファンド

《第21期》決算日2017年7月10日

[計算期間：2017年1月11日～2017年7月10日]

運 用 方 針	主として、日本を含む世界各国の不動産投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざします。不動産投資信託証券への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。S & P先進国REITインデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとします。運用の指図に関する権限は、シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーに委託します。原則として不動産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。組入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	日本を含む世界各国の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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REITインデックス (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2017年1月10日	円 12,520	% —	118,213.71	% —	% 97.7
1 月 末	12,004	△4.1	113,994.60	△3.6	97.4
2 月 末	12,363	△1.3	117,883.83	△0.3	98.1
3 月 末	11,980	△4.3	114,567.93	△3.1	98.7
4 月 末	12,049	△3.8	115,909.53	△1.9	98.5
5 月 末	11,891	△5.0	114,409.21	△3.2	98.0
6 月 末	12,167	△2.8	117,503.07	△0.6	98.6
(期 末) 2017年7月10日	12,158	△2.9	117,575.44	△0.5	98.5

(注) 騰落率は期首比。

(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。S & P先進国REITインデックス（配当込み、円換算ベース）とは、S & P先進国REITインデックス（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も負いません。

(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。

(注) 純資産総額は、期首403百万円、期末356百万円。

○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2.9%の下落となりました。

◎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（-0.5%）に比べ2.4%下回りました。

●投資環境について

◎リート市況

- ・期首から2017年2月末にかけては、米国や欧州の好調な経済指標などを受けて上昇しました。3月に入り、欧米の長期金利が上昇したことなどから一時下落しましたが、その後、期末にかけては世界的に見て経済指標が概ね好調に推移するなか、リスク回避傾向が後退したことなどを受けて上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・財務の健全性、配当の安定性および成長性、キャッシュフローの成長性などに基づいて組入銘柄を選定しました。リーートの組入比率については、期を通じて高位を維持し、組入銘柄数については、期首には58銘柄としていましたが、期中において組入銘柄を増やし、期末は75銘柄としました。銘柄入替については、バリュエーションで割高になったと思われる銘柄を売却し、配当利回りや割安性においてより魅力的な銘柄を買い付けました。
- ・保有銘柄全体で下落したことや米ドルが対円で下落したことなどから基準価額は下落しました。

●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（S & P先進国REITインデックス（配当込み、円換算ベース））の騰落率を2.4%下回りました。銘柄選択によりパフォーマンスにマイナスに影響があった銘柄は以下の通りです。

（マイナスに影響した銘柄）

- ・SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ）：

ショッピングモールやアウトレットなどの小売業向け不動産を手掛けるリート。電子商取引の拡大に伴い今後の業績鈍化などが懸念され投資口価格が下落。

- ・KIMCO REALTY CORP（アメリカ）：

米国でショッピングセンターなどを手掛けるリート。電子商取引の拡大に伴い今後の業績鈍化などが懸念され投資口価格が下落。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・世界景気は緩やかながらも回復していることや米国経済のファンダメンタルズが良好なことは米国の不動産市況にとってプラス材料と思われます。
- ・欧州大陸では低金利環境が継続し、地政学的リスクが後退する中、経済指標が改善傾向にあることが支援材料と思われます。
- ・アジア・オセアニア地域のうち、香港はバリュエーションが魅力的なことから注目している一方、シンガポールとオーストラリアを慎重に見ています。

◎今後の運用方針

- ・米国市場については、ファンダメンタルズが良好で魅力的なバリュエーションと思われる銘柄に着目し、質の高いモールやオフィスなどのセクターに注目しています。
- ・欧州大陸市場については、ドイツやフランスで質の高いモールを手掛ける銘柄に注目しています。イギリス市場に関しては、欧州連合（EU）離脱交渉などを巡る不透明感から慎重に見ています。
- ・アジア・オセアニア地域のオーストラリア市場については、魅力的な配当利回りに注目している一方、賃貸住宅市場は過熱気味で割高な水準と思われる慎重に見ています。シンガポール市場については、オフィスの供給過剰懸念などから慎重に見ています。
- ・日本については、空室率の低下や賃料成長の改善が継続している東京のオフィスに注目しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 1 月11日～2017年 7 月10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 10 (10)	% 0.086 (0.086)	(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)	5 (5)	0.044 (0.044)	(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)	41 (41)	0.337 (0.337)	(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
合 計	56	0.467	
期中の平均基準価額は、12,075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

(2017年1月11日～2017年7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	森ヒルズリート投資法人		0.02		3,050		0.001		148
	アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.005		2,557		—		—
	GLP投資法人		—		—		0.027		3,472
	日本プロロジスリート投資法人		0.002		480		0.002		475
	イオンリート投資法人		0.015		1,831		—		—
	ケネディクス商業リート投資法人		0.012		2,990		0.012		2,833
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.015		4,917		0.017		5,646
	日本ビルファンド投資法人		0.007		4,088		—		—
	ジャパンリアルエステイト投資法人		—		—		0.004		2,428
	日本リテールファンド投資法人		0.014		3,119		0.016		3,501
	オリックス不動産投資法人		0.011		1,928		0.005		869
			(0.002)		(337)		—		—
	インヴィンシブル投資法人		—		—		0.024		1,198
	福岡リート投資法人		0.01		1,796		0.01		1,808
	ケネディクス・オフィス投資法人		0.013		8,648		0.024		15,314
外	ジャパン・ホテル・リート投資法人		—		—		0.05		3,808
	オリックス不動産投資法人 (新)		0.002		337		—		—
			(△0.002)		(△ 337)		—		—
	合 計		0.126		35,748		0.192		41,503
	アメリカ				千アメリカドル				千アメリカドル
	DDR CORP		0.5		6		4		50
	HCP INC		1		41		0.752		23
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		0.606		69		0.483		53
	PROLOGIS INC		0.383		20		0.328		17
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		0.298		14		1		67
	CAMDEN PROPERTY TRUST		0.68		59		—		—
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES		0.924		30		0.521		17
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		1		15		0.371		4
	DIGITAL REALTY TRUST INC		0.118		12		0.769		87
	EXTRA SPACE STORAGE INC		0.958		74		0.022		1
国	WELLTOWER INC		0.232		17		0.487		33
	KILROY REALTY CORP		0.079		5		0.158		11
	BOSTON PROPERTIES INC		0.063		8		0.343		42
	MID-AMERICA APARTMENT COMM		0.567		54		0.567		59
	REGENCY CENTERS CORP		0.261		17		0.129		8
	SL GREEN REALTY CORP		0.126		13		0.266		28
	SUN COMMUNITIES INC		0.113		9		0.563		45
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		0.751		11		1		30
	TAUBMAN CENTERS INC		0.523		36		0.523		32
	CUBESMART		0.172		4		0.503		13
	UDR INC		1		52		0.038		1
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS		0.378		12		1		54
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC		0.587		19		0.587		19

	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
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	0.556	26	0.331	16
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.669	22	0.221	7
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	0.845	25	0.14	4
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.362	3	5	39
	GEO GROUP INC/THE	0.932	27	—	—
	VEREIT INC	4	40	3	27
	PHYSICIANS REALTY TRUST	1	37	0.228	4
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1	35	1	35
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	0.94	26	0.026	0.76909
	CYRUSONE INC	0.656	36	0.004	0.22043
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.302	15	0.687	34
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1	21	—	—
	COLONY STARWOOD HOMES	0.961	33	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	0.1	3	1	68
	STORE CAPITAL CORP	1	35	0.174	3
	URBAN EDGE PROPERTIES	0.772	18	—	—
	EQUINIX INC	0.119	44	0.045	17
	PARAMOUNT GROUP INC	0.167	2	1	21
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	1	36	0.372	10
	PARK HOTELS & RESORTS INC	1	37	0.135	3
	EQUITY RESIDENTIAL	0.257	16	1	80
	INVITATION HOMES INC	1	37	0.549	12
	GGP INC	0.424	9	1	37
	HOST HOTELS & RESORTS INC	0.678	12	1	28
	LIBERTY PROPERTY TRUST	0.107	4	1	61
	PUBLIC STORAGE	0.204	43	0.676	145
	SIMON PROPERTY GROUP INC	0.275	44	0.353	63
	VORNADO REALTY TRUST	0.156	16	0.5	50
	KIMCO REALTY CORP	2	37	1	34
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.153	28	0.184	33
	小計	39	1,394	42	1,549
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT	1	47	0.135	4
	小計	1	47	0.135	4
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	0.098 (—)	1 (△0.62608)	0.269	3
	小計	0.098 (—)	1 (△0.62608)	0.269	3
	フランス				
	GECINA SA	0.187	23	0.153	20
	KLEPIERRE	0.5	18	0.852	30
	UNIBAIL-RODAMCO SE	0.248	56	0.348	76
	小計	0.935	98	1	126
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	0.115	3	0.736	25
	小計	0.115	3	0.736	25

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	千ユーロ
	スペイン			
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	0.542	8	—
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	1	18	0.007
	小 計	1	26	0.007
	アイルランド			
	HIBERNIA REIT PLC	3	4	7
	小 計	3	4	7
	ユ ー ロ 計	6 (—)	134 (△0.62608)	8 162
	イギリス		千イギリスポンド	千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	7	46	26
	HAMMERSON PLC	0.797	4	9
	LAND SECURITIES GROUP PLC	0.432	4	12
	SEGRO PLC	5	29	33
	SEGRO PLC-NEW	—	—	—
		(0.642)	(2)	
	SEGRO PLC -RTS	—	—	—
		(0.642)	(—)	(0.642)
	BIG YELLOW GROUP PLC	2	16	4
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	10	15	15
	ASSURA PLC	23	13	23
	UNITE GROUP PLC	0.962	6	—
	小 計	52 (1)	137 (2)	49 (0.642)
	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
	SCENTRE GROUP	4	18	27
	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	10	25	4
	AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	2	5	—
	GPT GROUP	1	9	2
	MIRVAC GROUP	19	43	34
	WESTFIELD CORP	—	—	11
	DEXUS	7	71	2
	CHARTER HALL RETAIL REIT	4	22	4
	GOODMAN GROUP	9	69	3
	小 計	61	266	88
	香港		千香港ドル	千香港ドル
	LINK REIT	9	482	6
	小 計	9	482	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
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	7	12	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	30	36	1
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12	22	—
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	20	30	20
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3	9	26
		(—)	(△0.07778)	66
	小 計	75 (—)	111 (△0.07778)	48 99

(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。

○組入資産の明細

(2017年7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	%
森ヒルズリート投資法人	—	0.019	2,578	0.7
アクティビア・プロパティーズ投資法人	—	0.005	2,280	0.6
G L P 投資法人	0.027	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人	0.025	0.025	5,957	1.7
イオンリート投資法人	—	0.015	1,834	0.5
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.002	—	—	—
日本ビルファンド投資法人	—	0.007	3,990	1.1
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.004	—	—	—
日本リートファンド投資法人	0.022	0.02	4,098	1.2
オリックス不動産投資法人	0.025	0.033	5,296	1.5
インヴィンシブル投資法人	0.024	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人	0.012	0.001	586	0.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.05	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	0.191	26,620	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	< 7.5% >	

(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) 森ヒルズリート投資法人、アクティビア・プロパティーズ投資法人、日本プロロジスリート投資法人、イオンリート投資法人、日本ビルファンド投資法人、日本リートファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、ケネディクス・オフィス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、三菱東京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MUFJ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2017年1月5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。

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	%
DDR CORP	3	—	—	—	—
HCP INC	1	1	59	6,784	1.9
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.4	0.523	61	7,077	2.0
PROLOGIS INC	2	2	125	14,353	4.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	0.68	58	6,692	1.9
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.3	0.703	24	2,805	0.8
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	2	3	34	3,930	1.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.7	0.049	5	616	0.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	0.936	71	8,178	2.3
WELLTOWER INC	1	1	106	12,134	3.4
KILROY REALTY CORP	0.5	0.421	30	3,511	1.0
BOSTON PROPERTIES INC	0.6	0.32	38	4,388	1.2
REGENCY CENTERS CORP	0.8	0.932	58	6,637	1.9
SL GREEN REALTY CORP	0.7	0.56	57	6,548	1.8
SUN COMMUNITIES INC	1	0.65	56	6,465	1.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	2	1	18	2,091	0.6
CUBESMART	2	1	41	4,732	1.3
UDR INC	—	1	49	5,630	1.6
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1	0.006	0.1791	20	0.0
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	0.6	0.825	43	4,992	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.7	1	37	4,283	1.2
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	0.8	1	45	5,178	1.5
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	5	—	—	—	—
GEO GROUP INC/THE	—	0.932	27	3,138	0.9
VEREIT INC	6	7	60	6,943	1.9
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	1	31	3,563	1.0
GRAMERCY PROPERTY TRUST	—	0.914	27	3,108	0.9
CYRUSONE INC	—	0.652	35	4,104	1.2
QTS REALTY TRUST INC-CL A	1	0.615	31	3,588	1.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	1	21	2,418	0.7
COLONY STARWOOD HOMES	—	0.961	32	3,718	1.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1	—	—	—	—
STORE CAPITAL CORP	—	1	31	3,603	1.0
URBAN EDGE PROPERTIES	—	0.772	18	2,141	0.6
EQUINIX INC	—	0.074	31	3,576	1.0
PARAMOUNT GROUP INC	1	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	0.997	28	3,305	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	1	34	3,948	1.1
EQUITY RESIDENTIAL	1	0.706	45	5,237	1.5
INVITATION HOMES INC	—	1	26	2,987	0.8
GGP INC	4	3	76	8,717	2.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	3	2	38	4,350	1.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	1	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	0.6	0.128	26	3,025	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	1	1	182	20,780	5.8
VORNADO REALTY TRUST	1	0.781	73	8,374	2.4

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	%
KIMCO REALTY CORP		2	3	61	7,040	2.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		0.596	0.565	106	12,210	3.4
小 計	口 数 ・ 金 額	57	54	2,075	236,940	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	43	—	<66.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
SMART REAL ESTATE INVESTMENT		—	1	41	3,686	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	1	41	3,686	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		1	1	13	1,817	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	1	1	13	1,817	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		0.154	0.188	25	3,274	0.9
KLEPIERRE		1	1	53	6,919	1.9
UNIBAIL-RODAMCO SE		0.407	0.307	65	8,531	2.4
小 計	口 数 ・ 金 額	2	2	143	18,725	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV		0.621	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	0.621	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		—	0.542	8	1,048	0.3
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		—	1	18	2,344	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	—	1	26	3,392	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.0%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		10	7	10	1,396	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	10	7	10	1,396	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
ユ ー ロ 計		14	12	194	25,332	
		銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<7.1%>
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		4	7	43	6,342	1.8
HAMMERSON PLC		5	5	28	4,237	1.2
LAND SECURITIES GROUP PLC		3	3	32	4,847	1.4
BIG YELLOW GROUP PLC		—	1	15	2,239	0.6
UNITE GROUP PLC		—	0.962	6	906	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	14	18	126	18,573	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<5.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
SCENTRE GROUP		31	8	34	3,031	0.9
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND		—	10	25	2,184	0.6
GPT GROUP		14	14	66	5,812	1.6
MIRVAC GROUP		34	19	40	3,545	1.0
WESTFIELD CORP		11	—	—	—	—
DEXUS		—	5	52	4,599	1.3

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
GOODMAN GROUP		—	6	49	4,280	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	91	64	270	23,452	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<6.6%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		9	12	709	10,372	2.9
小 計	口 数 ・ 金 額	9	12	709	10,372	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.9%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CDL HOSPITALITY TRUSTS		—	7	12	1,005	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	29	35	2,916	0.8
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		—	12	22	1,889	0.5
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		—	0.09	0.14175	11	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		22	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	22	49	70	5,823	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<1.6%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	211	213	—	324,180	
	銘 柄 数 < 比 率 >	49	67	—	<91.0%>	

(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) 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

(2017年7月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 350,801	% 89.7
コール・ローン等、その他	40,450	10.3
投資信託財産総額	391,251	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(337,049千円)の投資信託財産総額(391,251千円)に対する比率は86.1%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=114.17円	1 カナダドル=88.60円	1 ユーロ=130.14円	1 イギリスポンド=147.27円
1 オーストラリアドル=86.84円	1 香港ドル=14.62円	1 シンガポールドル=82.63円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	407,429,609
コール・ローン等	4,730,009
投資証券(評価額)	350,801,733
未収入金	50,159,251
未収配当金	1,738,616
(B) 負債	51,304,177
未払金	41,304,175
未払解約金	10,000,000
未払利息	2
(C) 純資産総額(A－B)	356,125,432
元本	292,921,443
次期繰越損益金	63,203,989
(D) 受益権総口数	292,921,443口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,158円

<注記事項>

- ①期首元本額 322,117,472円
 期中追加設定元本額 9,115,772円
 期中一部解約元本額 38,311,801円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2158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 資産設計ファンド(分配型)	79,117,723円
三菱UFJ 資産設計ファンド(バランス型)	149,992,131円
三菱UFJ 資産設計ファンド(株式重視型)	63,811,589円
合計	292,921,443円

[お 知 ら せ]

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める(分散型に分類)ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2017年4月8日)

○損益の状況 (2017年1月11日～2017年7月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,940,691
受取配当金	6,898,632
受取利息	9,239
その他収益金	33,131
支払利息	△ 311
(B) 有価証券売買損益	△16,873,414
売買益	17,209,818
売買損	△34,083,232
(C) 保管費用等	△ 1,245,470
(D) 当期損益金(A+B+C)	△11,178,193
(E) 前期繰越損益金	81,186,153
(F) 追加信託差損益金	1,884,228
(G) 解約差損益金	△ 8,688,199
(H) 計(D+E+F+G)	63,203,989
次期繰越損益金(H)	63,203,989

- (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。

MUAM G-REITマザーファンド

《第11期》決算日2017年1月5日

[計算期間：2016年1月6日～2017年1月5日]

「MUAM G-REITマザーファンド」は、1月5日に第11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11期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	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）に連動する投資成果を目指して、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。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。市場動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
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		投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(除く日本、配当込み、円換算ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
7期(2013年1月7日)	9,018	42.6	9,337.10	43.7	98.5	4,623
8期(2014年1月6日)	10,769	19.4	11,215.01	20.1	98.1	6,129
9期(2015年1月5日)	15,384	42.9	16,149.24	44.0	99.1	11,986
10期(2016年1月5日)	15,105	△ 1.8	15,914.11	△ 1.5	98.7	16,191
11期(2017年1月5日)	16,039	6.2	16,982.66	6.7	98.8	18,949

(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（「SPDJII」）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SPDJII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、SPDJII、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 ス 騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2016年 1 月 5 日	15,105	% —	15,914.11	% —	% 98.7
1 月 末	14,711	△2.6	15,503.98	△2.6	98.8
2 月 末	14,055	△7.0	14,824.48	△6.8	99.1
3 月 末	15,250	1.0	16,107.90	1.2	98.8
4 月 末	14,858	△1.6	15,674.21	△1.5	98.9
5 月 末	15,118	0.1	15,953.02	0.2	99.4
6 月 末	14,508	△4.0	15,335.21	△3.6	99.0
7 月 末	15,381	1.8	16,263.54	2.2	99.4
8 月 末	14,875	△1.5	15,743.95	△1.1	99.2
9 月 末	14,403	△4.6	15,255.82	△4.1	98.9
10 月 末	13,754	△8.9	14,541.87	△8.6	99.1
11 月 末	14,765	△2.3	15,615.44	△1.9	99.3
12 月 末	15,625	3.4	16,536.14	3.9	98.5
(期 末) 2017年 1 月 5 日	16,039	6.2	16,982.66	6.7	98.8

(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

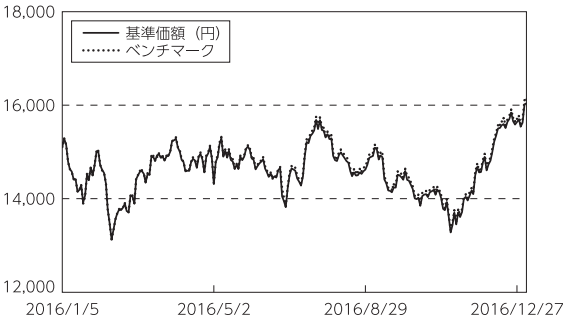
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.2%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(6.7%)を0.5%下回りました。

基準価額の推移



(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。

●投資環境について

◎外国REIT市況（現地通貨ベース）

- ・米国の堅調な企業決算発表や米国大統領選挙結果を受けた今後の政策期待などを受けて、外国REIT市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・為替市況は、期首に比べて2.2%の円高・米ドル安、5.0%の円高・ユーロ安となりました。

●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6.7%の上昇となったため、ベンチマークとのカイ離は△0.5%程度となりました。

	売買コスト 要 因	配当課税 要 因	為替評価 要 因	その他の 要 因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	△0.1%程度	△0.5%程度	△0.1%程度	0.1%程度	△0.5%程度

（注）四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎売買コスト要因

売買コストによる影響は△0.1%程度でした。

◎配当課税要因

配当課税による影響は△0.5%程度でした。

- ・ベンチマークでは配当金に課される税金が考慮されていないため、ファンドではマイナス要因となりました。

◎為替評価要因

為替評価による影響は△0.1%程度でした。

- ・為替評価要因は、ベンチマークの計算に使用する為替レートとファンドの基準価額の計算に使用する為替レートの差によって生じます。

◎その他の要因

その他の要因による影響は0.1%程度でした。

- ・その他の要因としては、ベンチマークとファンド間でのREITの保有比率の差や、円貨、外貨現金の保有による影響などが含まれます。

○今後の運用方針

- ・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、運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 1 月 6 日～2017年 1 月 5 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.017	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.017)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.011	(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
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.011)	
(c) そ の 他 費 用	9	0.059	(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)	(5)	(0.033)	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
(そ の 他)	(4)	(0.026)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	13	0.087	
期中の平均基準価額は、14,775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

(2016年1月6日～2017年1月5日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 320	千アメリカドル 575	百株 — (320)	千アメリカドル — (575)

(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す。

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
	DDR CORP	8	146	4	61
	HCP INC	13	466	7	239
	MACERICH CO/THE	3	287	3	298
	ACADIA REALTY TRUST	3	120	0.7	23
	AGREE REALTY CORP	1	74	0.5	22
	ALEXANDER'S INC	0.11	40	0.12	49
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2	249	0.76	83
	PROLOGIS INC	15	682	8	448
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	6	272	1	78
	BIOMED REALTY TRUST INC	0.8	18	—	—
				(28)	(667)
	BRANDYWINE REALTY TRUST	4	67	2	34
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2	199	1	123
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	6	80	1	18
	CEDAR REALTY TRUST INC	2	17	2	18
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	5	248	2	97
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	2	70	1	43
	COUSINS PROPERTIES INC	6	59	3	31
		(20)	(191)		
	DIAMONDRock HOSPITALITY CO	9	80	5	60
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5	509	2	218
	EASTGROUP PROPERTIES INC	0.9	51	0.35	24
	EDUCATION REALTY TRUST INC	4	175	0.55	22
	EPR PROPERTIES	2	136	0.87	61
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2	158	0.95	66
	EQUITY ONE INC	4	135	1	29
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1	406	1	261
	EXTRA SPACE STORAGE INC	3	308	1	126
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2	332	0.95	135
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	4	92	1	52

	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
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	1	15	1	19
	GETTY REALTY CORP	0.8 (—)	14 (0.31014)	—	—
	WELLTOWER INC	11	760	5	384
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	3	158	1	68
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	6	158	2	72
	EQUITY COMMONWEALTH	2	69	1	50
	INLAND REAL ESTATE CORP	—	—	— (12)	— (136)
	KILROY REALTY CORP	2	155	1	113
	KITE REALTY GROUP TRUST	2	56	1	24
	LEXINGTON REALTY TRUST	6	48	2	23
	LTC PROPERTIES INC	1	83	0.55	25
	MACK-CALI REALTY CORP	2	50	0.8	23
	BOSTON PROPERTIES INC	4	540	2	316
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	18	254	4	51
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1 (6)	185 (513)	1	145
	NATL HEALTH INVESTORS INC	1	137	0.6	44
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	9	310	2	72
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.5	11	—	—
	PARKWAY PROPERTIES INC	1 (△ 12)	18 (△ 191)	—	—
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	2	52	1	19
	POST PROPERTIES INC	1 (△ 8)	79 (△ 513)	—	—
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	1	32	—	—
	REALTY INCOME CORP	7	474	3	205
	REGENCY CENTERS CORP	4	315	1	97
	SAUL CENTERS INC	0.3	20	0.3	19
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	6	111	3	60
	SL GREEN REALTY CORP	2	259	1	138
	LIFE STORAGE INC	2	273	0.65	55
	SUN COMMUNITIES INC	3	210	0.82	61
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6 (0.875)	76 (9)	3	54
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	2	94	1	63
	TAUBMAN CENTERS INC	1	104	0.75	55
	CUBESMART	5	174	2	69
	UDR INC	8	304	4	142
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.36	18	—	—
	URSTADT BIDDLE - CLASS A	1	20	—	—
	VENTAS INC	11	740	4	301
	WASHINGTON REIT	3	85	0.8	25
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	3	140	1	58
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.8	17	0.9	18

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
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.566	51	0.2	22
	UMH PROPERTIES INC	1	16	1	18
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1	14	—	—
	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	3	39	1	20
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	5	179	2	59
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	5	62	1	21
	WINTHROP REALTY TRUST	—	—	5	46
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	2	95	1	51
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	2	16	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	4	130	1	69
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	3	125	1	46
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1	37	0.8	25
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	1	37	0.8	21
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	3	57	2	43
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	9	303	1	58
	CORESITE REALTY CORP	1	109	0.55	40
	CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	—	—	—	—
				(9)	(64)
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1	42	0.5	21
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3	38	1	24
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	2	33	1	22
	RLJ LODGING TRUST	3	56	1	29
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	4	85	1	21
	ROUSE PROPERTIES INC	0.933	16	—	—
				(5)	(86)
	STAG INDUSTRIAL INC	1	38	—	—
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	1	28	0.9	21
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	6	105	4	65
	SELECT INCOME REIT	1	33	0.82	19
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	5	150	1	31
	WP CAREY INC	3	238	1	73
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1	63	0.82	52
	CHATHAM LODGING TRUST	0.9	18	—	—
	TERRENO REALTY CORP	1	45	0.9	25
	SILVER BAY REALTY TRUST CORP	1	13	—	—
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	19	215	6	74
	CORECIVIC INC	2	86	0.9	22
	GEO GROUP INC/THE	2	74	1	41
	VEREIT INC	33	311	13	115
	DUKE REALTY CORP	10	238	4	121
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	3	38	1	18
	AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	—	—	—	—
		(△ 4)	(△ 84)		
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	3	65	1	24
	PHYSICIANS REALTY TRUST	10	188	1	22

	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
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	9 (5)	191 (84)	3	72
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	11 (△ 41)	92 (-)	6	53
	CYRUSONE INC	2	122	1	44
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	1	15	1	20
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	4	86	2	45
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	2	125	0.8	38
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	18	502	2	63
	COLONY STARWOOD HOMES	2	76	0.76	21
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	3	79	1	27
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	5	57	2	22
	CARETRUST REIT INC	3	43	—	—
	NEW YORK REIT INC	6	59	4	39
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	1	15	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	18	604	2	73
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	6	52	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	14	492	3	127
	STORE CAPITAL CORP	15	404	1	32
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	1	17	2	21
	URBAN EDGE PROPERTIES	2	60	1	32
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	2	45	1	20
	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	4	38	2	21
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	2	33	1	24
	NORTHSTAR REALTY FINANCE	6	71	4	67
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1	41	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL	1	15	1	24
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	2	56	0.8	18
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	3	72	2	42
	GLOBAL NET LEASE INC	4	33	2	19
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1	14	1	23
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	1	82	—	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4 (1)	76 (30)	2	49
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	3 (32)	66 (575)	3	64
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1	32	—	—
	FARMLAND PARTNERS INC	1	20	—	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	90	74	—	—
	TIER REIT INC	7	123	—	—
	WHEELER REAL ESTATE INVESTME	10	18	—	—
	PARKWAY INC	— (6)	— (-)	—	—
	QUALITY CARE PROPERTIES	— (15)	— (-)	1	22
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	3	31	—	—

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
	EQUITY RESIDENTIAL	10	774	6	384
	FELCOR LODGING TRUST INC	4	28	2	22
	GENERAL GROWTH PROPERTIES	17	467	10	262
	HOST HOTELS & RESORTS INC	21	321	13	245
	ISTAR INC	11	127	1	22
	LIBERTY PROPERTY TRUST	3	128	1	70
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	3	76	1	55
	PUBLIC STORAGE	4	1,091	2	506
	SIMON PROPERTY GROUP INC	9	1,826	4	891
	VORNADO REALTY TRUST	4	450	3	355
	KIMCO REALTY CORP	12	336	5	150
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	711	2	385
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	4	172	2	95
	小計	861 (21)	26,194 (615)	313 (56)	11,605 (955)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.6	25	—	—
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT	1	51	0.9	28
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1	55	0.7	21
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1	47	0.6	27
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	3	48	—	—
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	1	20	—	—
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	3	65	1	24
	INNVEST REAL ESTATE INVESTME	4	20	—	—
				(11)	(57)
	MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	1	21	1	26
	NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	1	21	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	5	130	2	53
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1	51	0.8	28
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	2	30	2	24
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	1	27	—	—
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	3	28	2	25
	ONEREIT	7	22	6	23
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0.6	22	—	—
	MILESTONE APARTMENTS REAL ES	9	151	7	134
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	6	35	4	24
	CHOICE PROPERTIES REIT	2	26	2	26
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1	22	—	—
	PLAZA RETAIL REIT	5	26	5	23
	SLATE RETAIL REIT - U-RTS	—	—	2	0.09745
		(2)	(—)		
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	5	51	—	—
	AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	2	21	—	—
	SLATE OFFICE REIT	3	26	—	—
	小計	75 (2)	1,055 (—)	40 (11)	491 (57)

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				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	3 (-)	43 (△ 8)	1	15
	HAMBORNER REIT AG	4	42	1	15
	HAMBORNER REIT AG-RTS	— (9)	— (-)	9	0.12675
	小 計	8 (9)	85 (△ 8)	12	31
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	18 (-)	13 (△0.28592)	—	—
	BENI STABILI SPA	20 (-)	11 (△ 4)	31	17
	小 計	38 (-)	25 (△ 4)	31	17
	フランス				
	GECINA SA	1	216	0.48	60
	KLEPIERRE	7	308	2	96
	UNIBAIL-RODAMCO SE	2	676	1	317
	AFFINE	—	—	1	16
	FONCIERE DES REGIONS	2 (-)	177 (△ 8)	0.79	60
	MERCIALYS	6	129	1	18
	ANF IMMOBILIER	0.7	14	1	35
	ICADE	2	201	1	76
	ALTAREA	0.18 (-)	31 (△ 3)	0.1	17
	ALTAREA-RTS	— (0.36)	— (-)	0.36	1
	FONCIERE DES MURS	— (-)	— (△ 1)	1	33
	小 計	24 (0.36)	1,755 (△ 13)	12	733
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	1	54	0.55	18
	NSI NV	3	13	—	—
	VASTNED RETAIL NV	0.4	15	—	—
	WERELDHAVE NV	0.84	39	0.4	16
	小 計	6	123	0.95	35
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	5 (-)	41 (△ 1)	—	—
	LAR ESPANA REAL ESTATE-RTS	— (10)	— (-)	10	6
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	35 (-)	332 (△ 5)	6	63

	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
	スペイン				
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	2	30	1	19
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	17	204	1	20
	小計	60 (10)	609 (△ 6)	19	110
	ベルギー				
	BEFIMMO	1	57	0.35	18
	BEFIMMO - RTS	— (3)	— (—)	3	1
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.75	18	—	—
	RETAIL ESTATES	0.22	17	—	—
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.61 (—)	49 (1)	—	—
	WAREHOUSES DE PAUW SCA - RTS	— (2)	— (—)	— (2)	— (1)
	AEDIFICA	0.3	18	0.3	20
	XIOR STUDENT HOUSING NV	0.5	15	—	—
	MONTEA	0.98	46	—	—
	COFINIMMO	0.497	51	0.25	25
	小計	4 (5)	273 (1)	4 (2)	65 (1)
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	23	33	15	21
	HIBERNIA REIT PLC	26	33	13	16
	小計	49	67	29	37
	ユーロ計	192 (25)	2,940 (△ 30)	111 (2)	1,030 (1)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	28	201	14	94
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	9	71	6	39
	HAMMERSON PLC	21	120	11	62
	LAND SECURITIES GROUP PLC	20	226	11	120
	INTU PROPERTIES PLC	39	113	16	43
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	31	33	—	—
	SEGRO PLC	36	162	13	57
	WORKSPACE GROUP PLC	2	23	1	11
	MCKAY SECURITIES PLC-ORD	3	9	—	—
	SHAFTESBURY PLC	7	67	4	37
	BIG YELLOW GROUP PLC	4	34	2	17
	DERWENT LONDON PLC	3	96	1	46
	MUCKLOW (A & J) GROUP PLC	9	47	—	—
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	14	22	9	14
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	22	23	16	17
	REDEFINE INTERNATIONAL PLC	59	26	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	3	11	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	86	115	14	18

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
	ASSURA PLC	44	24	27	15
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	19	11	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	31	35	15	16
	REGIONAL REIT LTD	23	24	24	25
	CAPITAL & REGIONAL PLC	75	48	—	—
	NEWRIVER REIT PLC	37	120	3	11
	小計	636	1,673	193	650
	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	92	280	48	141
	ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	3	24	3	24
	ABACUS PROPERTY GROUP	7	21	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	10	30	7	20
	ALE PROPERTY GROUP	5	24	5	20
	CHARTER HALL GROUP	24	119	6	30
	FOLKESTONE EDUCATION TRUST	8	17	—	—
	GALILEO JAPAN TRUST	—	—	15	40
	CROMWELL PROPERTY GROUP	24	23	—	—
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	21	44	11	25
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	8	25	7	23
	NATIONAL STORAGE REIT	45	70	16	23
	GDI PROPERTY GROUP	23	22	24	23
	INDUSTRIA REIT	10	21	—	—
	SCENTRE GROUP	147	661	80	354
	ARENA REIT	10	19	—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	7	18	—	—
	GENERATION HEALTHCARE REIT	23	50	—	—
	VIVA ENERGY REIT	66	147	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	23	93	—	—
	GPT GROUP	46	229	26	131
	MIRVAC GROUP	117	230	62	127
	STOCKLAND	58	255	29	131
	WESTFIELD CORP	53	530	28	262
	DEXUS PROPERTY GROUP	22	179	12	111
	BWP TRUST	13	44	8	23
	INVESTA OFFICE FUND	16	68	5	22
	CHARTER HALL RETAIL REIT	9	39	6	25
	GOODMAN GROUP	38	254	19	134
	小計	937	3,550	424	1,700
	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	16	36	13	26
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR-RTS	— (9)	— (—)	9	0.29558
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	43	58	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	22	28	17	21
	PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	15	24	16	25

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ニュージーランド	千口	千ニュージーランドドル	千口	千ニュージーランドドル
	STRIDE PROPERTY LTD	10 (△ 59)	23 (△ 106)	—	—
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	21	27	23	27
	ARGOSY PROPERTY LTD	18	21	—	—
	STRIDE PROPERTY GROUP	— (59)	— (106)	—	—
	INVESTORE PROPERTY LTD	26 (14)	41 (ー)	19	25
	小計	173 (23)	262 (ー)	97	126
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	62	2,909	39	2,060
	CHAMPION REIT	65	248	35	149
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	33	146	35	148
	FORTUNE REIT	48	411	20	180
	SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	47	139	—	—
	NEW CENTURY REIT	—	—	63	139
	小計	255	3,854	192	2,679
	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	81 (ー)	132 (△ 3)	35	60
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	76	108	15	23
	KEPPEL REIT	73 (ー)	70 (△ 2)	33	34
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	18 (ー)	25 (△0.64692)	17	22
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	28 (ー)	31 (△ 7)	21	24
	CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	36	19	—	—
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	16 (ー)	24 (△0.19378)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	11	22	—	—
	STARHILL GLOBAL REIT	33 (ー)	24 (△ 2)	29	22
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	48 (ー)	47 (△ 3)	23	23
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	32 (ー)	51 (△ 7)	19	26
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	— (ー)	— (△ 2)	—	—
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	— (ー)	— (△0.39614)	—	—
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	78 (ー)	24 (△ 3)	57	20
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	11 (ー)	24 (△ 1)	—	—

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
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	44 (-)	70 (△0.07522)	20	32
	CACHE LOGISTICS TRUST	26 (-)	22 (△0.53467)	—	—
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	105	157	19	28
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	36	23	—	—
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	35	22	—	—
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT-RTS	— (46)	— (-)	—	—
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	— (-)	— (△ 1)	—	—
	MAPLETREE GREATER CHINA COMM	57 (-)	53 (△ 4)	30	28
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	— (-)	— (△ 1)	—	—
	OUE HOSPITALITY TRUST	84	57	39	24
	OUE HOSPITALITY TRUST-RTS	— (37)	— (-)	37	4
	SPH REIT	20	19	20	19
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	— (-)	— (△ 2)	92	64
	KEPPEL DC REIT	80	94	79	93
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	165 (-)	156 (△ 3)	—	—
	CAPITALAND MALL TRUST	77	160	44	86
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	82 (-)	198 (△0.77017)	27	64
	小計	1,359 (84)	1,643 (△ 49)	663	706
	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	6	64	—	—
	小計	6	64	—	—

(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。

○株式売買比率

(2016年1月6日～2017年1月5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	65,441千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

(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

(2016年1月6日～2017年1月5日)

利害関係人との取引状況

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 B	$\frac{B}{A}$		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 3,644	百万円 598	% 16.4	百万円 2,239	百万円 1,022	% 45.6

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017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	%	
DDR CORP	41	45	704	82,110	0.4	
HCP INC	63	68	2,100	244,778	1.3	
MACERICH CO/THE	18	17	1,288	150,185	0.8	
ACADIA REALTY TRUST	9	11	400	46,635	0.2	
AGREE REALTY CORP	2	3	177	20,708	0.1	
ALEXANDER'S INC	0.51	0.5	219	25,573	0.1	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	9	11	1,337	155,943	0.8	
PROLOGIS INC	71	78	4,199	489,520	2.6	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	15	19	980	114,292	0.6	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	12	12	95	11,128	0.1	
BIOMED REALTY TRUST INC	27	—	—	—	—	
BRANDYWINE REALTY TRUST	23	26	449	52,347	0.3	
CAMDEN PROPERTY TRUST	11	12	1,095	127,732	0.7	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	20	25	302	35,217	0.2	
CEDAR REALTY TRUST INC	10	10	73	8,544	0.0	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	18	21	980	114,230	0.6	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	12	14	447	52,180	0.3	
COUSINS PROPERTIES INC	28	52	447	52,178	0.3	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	26	29	353	41,217	0.2	
DIGITAL REALTY TRUST INC	19	23	2,405	280,373	1.5	
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	4	367	42,868	0.2	
EDUCATION REALTY TRUST INC	7	11	463	53,982	0.3	
EPR PROPERTIES	8	9	681	79,410	0.4	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	10	12	866	100,976	0.5	
EQUITY ONE INC	10	14	438	51,144	0.3	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8	9	2,234	260,482	1.4	
EXTRA SPACE STORAGE INC	16	18	1,448	168,855	0.9	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	9	10	1,525	177,802	0.9	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	14	17	490	57,224	0.3	
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	8	7	88	10,326	0.1	
GETTY REALTY CORP	3	4	105	12,304	0.1	
WELLTOWER INC	48	53	3,572	416,357	2.2	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	12	14	780	90,992	0.5	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	20	24	786	91,626	0.5	
EQUITY COMMONWEALTH	17	18	571	66,655	0.4	
INLAND REAL ESTATE CORP	12	—	—	—	—	
KILROY REALTY CORP	12	13	1,005	117,159	0.6	
KITE REALTY GROUP TRUST	11	12	298	34,775	0.2	
LEXINGTON REALTY TRUST	27	31	353	41,197	0.2	
LTC PROPERTIES INC	4	5	282	32,942	0.2	

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	%	
MACK-CALI REALTY CORP	11	13	391	45,636	0.2	
BOSTON PROPERTIES INC	20	22	2,993	348,909	1.8	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	32	47	586	68,369	0.4	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	10	16	1,659	193,403	1.0	
NATL HEALTH INVESTORS INC	4	5	444	51,864	0.3	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22	29	937	109,332	0.6	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1	2	58	6,830	0.0	
PARKWAY PROPERTIES INC	11	—	—	—	—	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	9	10	212	24,815	0.1	
POST PROPERTIES INC	7	—	—	—	—	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	10	12	211	24,672	0.1	
REALTY INCOME CORP	33	38	2,227	259,645	1.4	
REGENCY CENTERS CORP	12	15	1,080	125,960	0.7	
SAUL CENTERS INC	1	1	110	12,925	0.1	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	31	34	673	78,524	0.4	
SL GREEN REALTY CORP	13	15	1,661	193,654	1.0	
LIFE STORAGE INC	4	6	587	68,501	0.4	
SUN COMMUNITIES INC	7	9	757	88,259	0.5	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	28	31	495	57,758	0.3	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	13	14	521	60,828	0.3	
TAUBMAN CENTERS INC	8	8	679	79,256	0.4	
CUBESMART	23	26	717	83,586	0.4	
UDR INC	35	39	1,441	168,005	0.9	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1	1	131	15,379	0.1	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	3	4	110	12,853	0.1	
VENTAS INC	45	52	3,276	381,873	2.0	
WASHINGTON REIT	8	11	370	43,159	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	15	17	636	74,182	0.4	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	6	6	137	16,001	0.1	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	2	345	40,295	0.2	
UMH PROPERTIES INC	2	3	48	5,606	0.0	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	2	3	73	8,603	0.0	
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	8	9	147	17,184	0.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	13	16	521	60,736	0.3	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	12	15	210	24,528	0.1	
WINTHROP REALTY TRUST	5	—	—	—	—	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	12	13	648	75,571	0.4	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	16	19	138	16,113	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	19	21	803	93,614	0.5	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	8	11	507	59,206	0.3	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	10	10	329	38,418	0.2	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	8	8	231	26,997	0.1	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	20	21	452	52,704	0.3	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	9	17	634	74,002	0.4	
CORESITE REALTY CORP	4	5	420	48,971	0.3	

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	%	
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	9	—	—	—	—	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	5	5	259	30,227	0.2	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	11	13	211	24,683	0.1	
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	9	10	203	23,706	0.1	
RLJ LODGING TRUST	17	18	471	54,986	0.3	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	13	16	350	40,801	0.2	
ROUSE PROPERTIES INC	5	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC	9	11	271	31,666	0.2	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	9	9	241	28,203	0.1	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	32	34	542	63,282	0.3	
SELECT INCOME REIT	8	9	238	27,784	0.1	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	17	21	634	73,948	0.4	
WP CAREY INC	13	15	966	112,665	0.6	
WHITESTONE REIT	4	4	57	6,711	0.0	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7	7	469	54,709	0.3	
CHATHAM LODGING TRUST	5	6	125	14,637	0.1	
TERRENO REALTY CORP	5	6	196	22,881	0.1	
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	4	5	96	11,199	0.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	59	71	791	92,232	0.5	
CORECIVIC INC	15	17	441	51,413	0.3	
GEO GROUP INC/THE	9	11	413	48,174	0.3	
VEREIT INC	123	144	1,261	147,018	0.8	
DUKE REALTY CORP	47	53	1,446	168,578	0.9	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	3	5	77	9,012	0.0	
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	4	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	7	9	236	27,536	0.1	
PHYSICIANS REALTY TRUST	11	20	390	45,516	0.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	20	32	672	78,371	0.4	
GRAMERCY PROPERTY TRUST	56	20	583	67,996	0.4	
CYRUSONE INC	9	10	516	60,173	0.3	
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	3	3	46	5,395	0.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	16	18	380	44,346	0.2	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	5	7	370	43,174	0.2	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	22	38	970	113,079	0.6	
COLONY STARWOOD HOMES	5	7	209	24,413	0.1	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	16	18	412	48,088	0.3	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	24	28	306	35,742	0.2	
CARETRUST REIT INC	5	9	146	17,105	0.1	
NEW YORK REIT INC	22	24	244	28,499	0.2	
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	2	3	55	6,435	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	12	28	910	106,133	0.6	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	3	9	88	10,329	0.1	
IRON MOUNTAIN INC	25	36	1,231	143,556	0.8	
STORE CAPITAL CORP	9	23	588	68,598	0.4	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	12	11	121	14,106	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	%	
URBAN EDGE PROPERTIES	12	13	389	45,447	0.2	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	1	3	67	7,881	0.0	
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	22	24	269	31,374	0.2	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	14	15	311	36,287	0.2	
NORTHSTAR REALTY FINANCE	25	27	443	51,645	0.3	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3	5	117	13,736	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL	2	2	55	6,519	0.0	
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	11	12	315	36,810	0.2	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	21	22	466	54,347	0.3	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2	2	39	4,610	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	23	24	196	22,888	0.1	
CITY OFFICE REIT INC	2	2	36	4,198	0.0	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	7	7	98	11,539	0.1	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	1	3	153	17,854	0.1	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	5	8	176	20,577	0.1	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	32	670	78,137	0.4	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	—	1	41	4,882	0.0	
FARMLAND PARTNERS INC	—	1	20	2,366	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	—	90	75	8,759	0.0	
TIER REIT INC	—	7	133	15,591	0.1	
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	—	10	18	2,124	0.0	
PARKWAY INC	—	6	146	17,063	0.1	
QUALITY CARE PROPERTIES	—	13	216	25,196	0.1	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	—	3	34	4,059	0.0	
EQUITY RESIDENTIAL	49	54	3,489	406,721	2.1	
FELCOR LODGING TRUST INC	16	18	150	17,530	0.1	
GENERAL GROWTH PROPERTIES	79	86	2,238	260,881	1.4	
HOST HOTELS & RESORTS INC	101	109	2,110	246,015	1.3	
ISTAR INC	—	10	128	14,971	0.1	
LIBERTY PROPERTY TRUST	19	22	894	104,283	0.6	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	15	16	522	60,913	0.3	
PUBLIC STORAGE	19	22	4,988	581,502	3.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	41	46	8,558	997,570	5.3	
VORNADO REALTY TRUST	24	25	2,745	320,039	1.7	
KIMCO REALTY CORP	56	62	1,625	189,469	1.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	18	20	3,616	421,521	2.2	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	20	23	1,046	121,958	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,674	3,186	117,906	13,743,140	
	銘 柄 数 < 比 率 >	157	159	—	<72.5%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2	3	174	15,313	0.1	
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	8	9	306	26,878	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8	9	304	26,708	0.1	
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	4	5	238	20,936	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	10	13	203	17,869	0.1	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
比 率					
(カナダ)	千口	千口	千カナダドル	千円	%
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	7	8	164	14,427	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	19	21	476	41,778	0.2
INNVEST REAL ESTATE INVESTME	7	—	—	—	—
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	4	3	52	4,565	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	3	4	82	7,255	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	20	24	646	56,676	0.3
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	5	5	206	18,139	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	10	10	133	11,733	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	4	6	89	7,888	0.0
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO	2	2	52	4,623	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	4	4	47	4,172	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	7	8	78	6,873	0.0
ONEREIT	1	2	8	730	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3	3	165	14,516	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	5	5	42	3,704	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	4	4	39	3,508	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	3	5	106	9,351	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	2	2	35	3,093	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	14	16	93	8,189	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT	5	5	78	6,910	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	3	5	74	6,540	0.0
PLAZA RETAIL REIT	4	5	26	2,280	0.0
SLATE RETAIL REIT - U	2	2	36	3,237	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	5	59	5,237	0.0
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	—	2	22	1,943	0.0
SLATE OFFICE REIT	—	3	24	2,178	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	184	210	4,072	357,263
	銘柄 数 < 比 率 >	28	30	—	<1.9%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	13	15	188	23,108	0.1
HAMBORNER REIT AG	8	10	98	12,128	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	21	26	287	35,237
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.2%>
(ユーロ…イタリア)					
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	36	55	41	5,086	0.0
BENI STABILI SPA	147	135	74	9,110	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	184	191	115	14,196
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>
(ユーロ…フランス)					
GECINA SA	4	6	792	97,284	0.5
KLEPIERRE	25	30	1,135	139,306	0.7
UNIBAIL-RODAMCO SE	13	14	3,289	403,643	2.1
AFFINE	1	—	—	—	—
FONCIERE DES REGIONS	5	7	604	74,150	0.4
MERCIALYS	2	7	150	18,426	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	
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
ANF IMMOBILIER		1	—	—	—	—
ICADE		4	6	448	55,073	0.3
ALTAREA		0.28	0.36	67	8,222	0.0
FONCIERE DES MURS		1	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	60	73	6,488	796,107	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	7	—	<4.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV		6	7	264	32,424	0.2
NSI NV		19	22	82	10,130	0.1
VASTNED RETAIL NV		2	2	107	13,203	0.1
WERELDHAVE NV		5	5	258	31,757	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	33	39	713	87,515	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		8	14	100	12,283	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		41	69	723	88,830	0.5
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		7	8	110	13,608	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		—	15	169	20,785	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	56	107	1,104	135,507	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		2	3	176	21,649	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		1	2	52	6,381	0.0
RETAIL ESTATES		0.78	1	76	9,398	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		1	2	196	24,140	0.1
WERELDHAVE BELGIUM NV		0.32	0.32	35	4,375	0.0
AEDIFICA		2	2	146	17,947	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	0.5	17	2,177	0.0
MONTEA		—	0.98	45	5,579	0.0
COFINIMMO		2	3	330	40,501	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	11	15	1,077	132,151	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		89	96	132	16,214	0.1
HIBERNIA REIT PLC		90	103	127	15,691	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		53	53	61	7,576	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	233	252	321	39,482	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	601	706	10,107	1,240,197	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	31	—	<6.5%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		139	152	955	137,515	0.7
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		46	49	327	47,191	0.2
HAMMERSON PLC		105	115	652	93,938	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		108	118	1,233	177,492	0.9

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	
(イギリス)	千口	千口	千イギリスポンド	千円	%
INTU PROPERTIES PLC	109	132	368	53,011	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	60	91	102	14,679	0.1
SEGRO PLC	98	122	564	81,161	0.4
WORKSPACE GROUP PLC	16	18	140	20,204	0.1
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	11	15	28	4,066	0.0
SHAFTESBURY PLC	37	41	370	53,246	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC	19	21	146	21,081	0.1
DERWENT LONDON PLC	14	16	441	63,541	0.3
MUCKLOW (A & J) GROUP PLC	—	9	43	6,250	0.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	83	88	136	19,602	0.1
HANSTEEN HOLDINGS PLC	102	108	121	17,456	0.1
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	138	197	76	11,005	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	28	31	113	16,281	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	92	164	229	33,034	0.2
ASSURA PLC	218	235	133	19,275	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	70	89	51	7,388	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	51	68	71	10,334	0.1
REGIONAL REIT LTD	25	24	26	3,754	0.0
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	75	41	5,935	0.0
NEWRIVER REIT PLC	—	33	115	16,570	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,578	2,022	6,490	934,022
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	24	—	<4.9%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	440	485	1,445	122,881	0.6
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	6	6	43	3,702	0.0
ABACUS PROPERTY GROUP	36	43	130	11,072	0.1
ASPEN GROUP	11	11	12	1,056	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	19	22	61	5,244	0.0
360 CAPITAL GROUP LTD	34	34	30	2,581	0.0
ALE PROPERTY GROUP	25	25	110	9,369	0.0
CHARTER HALL GROUP	41	59	280	23,865	0.1
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	27	35	92	7,859	0.0
GALILEO JAPAN TRUST	15	—	—	—	—
CROMWELL PROPERTY GROUP	174	198	193	16,423	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	92	101	222	18,954	0.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	26	26	87	7,417	0.0
NATIONAL STORAGE REIT	35	64	95	8,132	0.0
GDI PROPERTY GROUP	66	65	64	5,443	0.0
INDUSTRIA REIT	13	23	47	4,067	0.0
360 CAPITAL OFFICE FUND	7	7	16	1,439	0.0
SCENTRE GROUP	723	790	3,634	309,038	1.6
ARENA REIT	27	37	70	6,025	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	16	23	65	5,594	0.0
GENERATION HEALTHCARE REIT	—	23	44	3,791	0.0
VIVA ENERGY REIT	—	66	161	13,764	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	
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
CHARTER HALL LONG WALE REIT		—	23	92	7,821	0.0
GPT GROUP		245	265	1,320	112,243	0.6
MIRVAC GROUP		488	543	1,158	98,467	0.5
STOCKLAND		324	353	1,602	136,243	0.7
WESTFIELD CORP		260	284	2,665	226,593	1.2
DEXUS PROPERTY GROUP		131	142	1,357	115,401	0.6
BWP TRUST		65	70	211	18,016	0.1
INVESTA OFFICE FUND		80	92	439	37,324	0.2
CHARTER HALL RETAIL REIT		46	49	210	17,866	0.1
GOODMAN GROUP		215	234	1,665	141,621	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	3,697	4,211	17,635	1,499,328	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	31	—	<7.9%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		40	43	88	7,223	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD		156	199	276	22,532	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		143	147	180	14,707	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		63	62	99	8,068	0.0
STRIDE PROPERTY LTD		48	—	—	—	—
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL		143	141	171	13,995	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		108	127	129	10,560	0.1
STRIDE PROPERTY GROUP		—	59	102	8,356	0.0
INVESTORE PROPERTY LTD		—	21	29	2,417	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	704	803	1,078	87,863	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<0.5%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		306	329	16,795	252,435	1.3
CHAMPION REIT		280	310	1,302	19,569	0.1
PROSPERITY REIT		178	178	553	8,320	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		150	148	606	9,120	0.0
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		115	115	239	3,595	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		153	153	693	10,417	0.1
FORTUNE REIT		177	205	1,826	27,453	0.1
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		90	137	435	6,547	0.0
NEW CENTURY REIT		63	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,512	1,575	22,452	337,458	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<1.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		333	379	626	50,797	0.3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		263	324	488	39,563	0.2
KEPPEL REIT		223	263	268	21,761	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		83	84	106	8,657	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST		120	126	145	11,834	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST		144	180	97	7,900	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		95	111	151	12,302	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		78	90	173	14,080	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		186	190	143	11,628	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		191	215	219	17,801	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS		86	99	138	11,204	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		82	82	105	8,562	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL		83	83	111	9,058	0.0
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		234	255	95	7,757	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		48	59	142	11,585	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		153	177	291	23,668	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST		101	127	103	8,390	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		178	264	373	30,280	0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		99	135	80	6,511	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		75	110	39	3,165	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT-RTS		—	46	4	340	0.0
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		121	121	84	6,865	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		237	264	249	20,222	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		97	97	63	5,150	0.0
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		76	76	52	4,281	0.0
QUE HOSPITALITY TRUST		115	160	109	8,911	0.0
SPH REIT		105	105	100	8,182	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		92	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		111	112	135	10,943	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		—	165	155	12,572	0.1
CAPITALAND MALL TRUST		364	397	766	62,124	0.3
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		292	346	800	64,919	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	4,471	5,250	6,427	521,026	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	—	<2.7%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		20	26	301	9,103	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	20	26	301	9,103	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	15,444	17,993	—	18,729,404	
	銘 柄 数 < 比 率 >	313	323	—	<98.8%>	

(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

(2017年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 18,729,404	% 98.4
コール・ローン等、その他	296,303	1.6
投資信託財産総額	19,025,707	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（18,959,638千円）の投資信託財産総額（19,025,707千円）に対する比率は99.7%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＝116.56円	1 カナダドル＝87.73円	1 ユーロ＝122.70円	1 イギリスポンド＝143.90円
1 オーストラリアドル＝85.02円	1 ニュージーランドドル＝81.46円	1 香港ドル＝15.03円	1 シンガポールドル＝81.06円
1 イスラエルシェケル＝30.22円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,116,219,049
コール・ローン等	216,744,971
投資証券(評価額)	18,729,404,789
未収入金	90,699,815
未収配当金	79,369,353
未収利息	121
(B) 負債	166,814,636
未払金	90,511,400
未払解約金	76,303,236
(C) 純資産総額(A-B)	18,949,404,413
元本	11,814,318,288
次期繰越損益金	7,135,086,125
(D) 受益権総口数	11,814,318,288口
1万口当たり基準価額(C/D)	16.039円

<注記事項>

- ①期首元本額 10,718,844,576円
 期中追加設定元本額 2,954,569,904円
 期中一部解約元本額 1,859,096,192円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6039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 6資産バランスファンド(2ヵ月分配型)	207,226,514円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(成長型)	144,605,089円
三菱UFJ 資産設計ファンド(分配型)	23,778,003円
三菱UFJ 資産設計ファンド(バランス型)	44,763,077円
三菱UFJ 資産設計ファンド(株式重視型)	19,539,829円
ファンド・マネジャー(海外リート)	639,345,452円
eMAXIS 先進国リートインデックス	7,047,079,004円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,635,566,781円
eMAXIS バランス(波乗り型)	299,396,604円
三菱UFJ <DC>先進国REITインデックスファンド	1,284,832,035円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	154,360,698円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	73,157,420円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	205,681,187円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	1,117,108円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	2,925,339円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	12,051,341円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	10,917,808円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	7,641,517円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	333,482円
合計	11,814,318,288円

○損益の状況 (2016年1月6日～2017年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	780,147,469
受取配当金	776,760,344
受取利息	269,095
その他収益金	3,132,101
支払利息	△ 14,071
(B) 有価証券売買損益	490,982,336
売買益	1,549,784,268
売買損	△1,058,801,932
(C) 保管費用等	△ 11,001,215
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,260,128,590
(E) 前期繰越損益金	5,472,381,055
(F) 追加信託差損益金	1,334,569,568
(G) 解約差損益金	△ 931,993,088
(H) 計(D+E+F+G)	7,135,086,125
次期繰越損益金(H)	7,135,086,125

- (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]

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定めるため(分散型に分類)、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2016年3月2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11期(2016年3月8日～2017年3月6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、主として内外の短期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 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。
主な投資制限	グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド 内外の短期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。
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
7期(2013年3月5日)	11,618	△0.4	0.14	—	22.1	46.5	△22.0	2,212
8期(2014年3月5日)	12,344	6.2	0.12	—	2.0	71.6	△2.2	2,023
9期(2015年3月5日)	12,053	△2.4	0.09	—	31.6	75.1	△30.7	2,793
10期(2016年3月7日)	12,247	1.6	0.05	—	△14.8	—	13.7	1,964
11期(2017年3月6日)	12,281	0.3	△0.06	—	7.2	—	△7.1	1,880

* 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)	円	%	%	%	%	%	%
2016年3月7日	12,247	—	—	—	△14.8	—	13.7
3月末	12,200	△0.4	△0.00	—	29.3	—	△29.2
4月末	12,343	0.8	△0.01	—	8.8	—	△7.9
5月末	12,118	△1.1	△0.01	—	4.5	—	△4.7
6月末	12,186	△0.5	△0.02	—	△6.8	—	5.0
7月末	12,037	△1.7	△0.02	—	16.2	—	△16.8
8月末	11,990	△2.1	△0.02	—	23.6	—	△23.3
9月末	12,050	△1.6	△0.03	—	21.3	—	△21.0
10月末	12,310	0.5	△0.03	—	25.3	—	△24.7
11月末	12,276	0.2	△0.04	—	25.1	—	△25.4
12月末	12,170	△0.6	△0.05	—	16.7	—	△17.4
2017年1月末	12,333	0.7	△0.05	—	10.1	—	△10.3
2月末	12,207	△0.3	△0.06	—	6.9	—	△7.3
(期末)							
2017年3月6日	12,281	0.3	△0.06	—	7.2	—	△7.1

* 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、+0.28%となり、ベンチマークの-0.06%を0.34ポイント上回りました。期首から2016年8月末までは債券国別選択がマイナスに影響し、基準価額は下落しました。2016年9月から期末にかけては株式国別選択、債券国別選択、通貨選択全てがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。期を通じては、特に概ね買い建てていた米ドル、買い建てていたドイツ株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いし、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

（2016年3月8日～2017年3月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬（基本報酬）	円 118	% 0.969	(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）	(105)	(0.862)	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)	(0.054)	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)	(0.054)	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	8	0.065	(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）	(8)	(0.065)	※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	4	0.032	(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）	(3)	(0.029)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	130	1.066	
期中の平均基準価額は、12,185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

(2016年3月8日～2017年3月6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	266,849	398,400	336,377	501,160

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月8日～2017年3月6日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・アセット・モデル・ファンドF（適格機関投資家専用）>

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	%
預金	436	436	100.0	447	447	100.0

<グローバル・アセット・モデル・ファンド 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	%
預金	500,472	500,472	100.0	509,703	509,703	100.0

平均保有割合 5.8%

※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該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年3月6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	1,301,328		1,231,800	1,861,990

*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

(2017年3月6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	1,861,990	98.5
コール・ローン等、その他	27,756	1.5
投資信託財産総額	1,889,746	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 (4,540,772千円) の投資信託財産総額 (31,751,972千円) に対する比率は14.3%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=113.78円、1カナダドル=84.93円、1英ポンド=139.82円、1スイスフラン=112.80円、1ユーロ=120.75円、1香港ドル=14.66円、1豪ドル=86.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,889,746,292
コール・ローン等	27,756,110
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)	1,861,990,182
(B) 負債	9,000,885
未払信託報酬	8,971,006
未払利息	33
その他未払費用	29,846
(C) 純資産総額(A－B)	1,880,745,407
元本	1,531,480,000
次期繰越損益金	349,265,407
(D) 受益権総口数	153,148口
1口当たり基準価額(C／D)	12,281円

(注) 期首元本額は1,603,760,000円、期中追加設定元本額は347,380,000円、期中一部解約元本額は419,660,000円、1口当たり純資産額は12,281円です。

○損益の状況

(2016年3月8日～2017年3月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,967
支払利息	△ 10,967
(B) 有価証券売買損益	24,946,587
売買益	26,913,404
売買損	△ 1,966,817
(C) 信託報酬等	△ 18,372,550
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,563,070
(E) 前期繰越損益金	48,484,225
(F) 追加信託差損益金	294,218,112
(配当等相当額)	(261,660,112)
(売買損益相当額)	(32,558,000)
(G) 計(D＋E＋F)	349,265,407
次期繰越損益金(G)	349,265,407
追加信託差損益金	294,218,112
(配当等相当額)	(261,647,765)
(売買損益相当額)	(32,570,347)
分配準備積立金	57,530,982
繰越損益金	△ 2,483,687

*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13期（計算期間：2016年3月8日～2017年3月6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、7月、英国株先物は通貨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。12月、日本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低下、買い建てから売り建てに変更しました。1月、フランス株先物はボラティリティ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。
- 債券では、2016年3月、英国債先物は相対的な長短金利差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。7月、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、売り建てから買い建てに変更しました。9月、豪州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。
- 為替では、ニュージーランド・ドルは期首から9月にかけて株式市場への資金流入期待から魅力度が上昇、さらに買い建てしましたが、その後株式市場からの資金流出懸念から魅力度が低下、2月に買い建てから売り建てに変更しました。2月、スウェーデン・クローナは相対的な長期金利水準の上昇から魅力度が上昇、一部買い戻しました。
- (2) 基準価額は期首14,930円から期末15,116円に186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

(2016年 3 月 8 日～2017年 3 月 6 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 10 (10)	% 0.066 (0.066)	(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)	4 (4)	0.029 (0.029)	(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	14	0.095	
期中の平均基準価額は、14,928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

(2016年 3 月 8 日～2017年 3 月 6 日)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘 柄 別			買 建		売 建		当 期 未 評 価 額		評 価 損 益
			新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	
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	3,819	3,979	3,639	3,065	—	838	△ 17
外 国	株式先物取引	SP500	3,210	3,006	1,199	2,741	338	—	18
		CAN60	3,496	2,868	2,043	2,118	750	—	19
		SPI200	3,277	3,306	5,967	5,221	—	2,154	△ 32
		FT100	8,342	8,358	1,514	2,526	174	—	6
		SWISSMKT	6,379	6,270	—	984	272	—	17
		HANGSENG	17,628	16,504	145	233	1,346	—	△ 32
		AEX	15,419	15,206	1,488	1,467	1,368	—	12
		CAC40	8,202	6,809	6,025	6,514	1,356	—	22
		DAX30	7,294	6,975	—	—	1,233	—	78
		FTSE/MIB	1,699	1,713	1,942	2,218	—	106	△ 1
		IBEX	842	848	11,793	10,977	—	1,476	△ 37
	債券先物取引	TNOTE (10YEAR)	88,338	103,458	—	—	10,222	—	△ 100
		CANADA	5,109	4,111	9,060	16,431	950	—	1
		AU10YR	—	—	29,767	34,935	—	1,901	△ 1
		GILTS	—	978	54,887	48,717	—	5,403	△ 49
		BUNDS	—	—	43,602	46,053	—	6,415	△ 70

* 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

(2016年3月8日～2017年3月6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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 500,472	百万円 500,472	% 100.0	百万円 509,703	百万円 509,703	% 100.0

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年3月6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	株式先物取引	T O P I X	百万円 —	百万円 838
	債券先物取引	1 0 年国債標準物	301	—
外 国	株式先物取引	AEX	1,368	—
		CAC40	1,356	—
		CAN60	750	—
		DAX30	1,233	—
		FT100	174	—
		FTSE/MIB	—	106
		HANGSENG	1,346	—
		IBEX	—	1,476
		SP500	338	—
		SPI200	—	2,154
		SWISSMKT	272	—
	債券先物取引	AU10YR	—	1,901
国		BUNDS	—	6,415
		CANADA	950	—
		GILTS	—	5,403
		TNOTE (10YEAR)	10,222	—

* 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

(2017年3月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 31,751,972	% 100.0
投資信託財産総額	31,751,972	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 (4,540,772千円) の投資信託財産総額 (31,751,972千円) に対する比率は14.3%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=113.78円、1カナダドル=84.93円、1英ポンド=139.82円、1スイスフラン=112.80円、1ユーロ=120.75円、1香港ドル=14.66円、1豪ドル=86.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,852,409,391
コール・ローン等	26,523,563,766
未収入金	30,585,530,414
差入委託証拠金	4,743,315,211
(B) 負債	30,503,736,902
未払金	30,503,705,321
未払利息	31,581
(C) 純資産総額(A－B)	31,348,672,489
元本	20,738,860,409
次期繰越損益金	10,609,812,080
(D) 受益権総口数	20,738,860,409口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,116円

(注) 期首元本額は20,489,983,326円、期中追加設定元本額は3,397,938,707円、期中一部解約元本額は3,149,061,624円、1口当たり純資産額は1.5116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

- ・野村ファンドラップ オルタナティブ グローバル・アセット・モデル 16,785,392,019円
- ・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) 1,231,800,862円
- ・野村FQグローバルLS (非課税適格機関投資家専用) 943,173,730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) 830,146,580円
- ・野村グローバル・ロング・ショート 453,599,197円
- ・野村グローバル・アセット・モデル・ファンド (野村SMA向け) 357,295,975円
- ・野村FQグローバルLS mid (非課税適格機関投資家専用) 137,452,046円

○損益の状況 (2016年3月8日～2017年3月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,271,230
受取利息	7,837
その他収益金	342,636
支払利息	△ 12,621,703
(B) 有価証券売買損益	827,590,653
売買益	4,591,530,773
売買損	△ 3,763,940,120
(C) 先物取引等取引損益	△ 377,319,337
取引益	4,177,295,531
取引損	△ 4,554,614,868
(D) 保管費用等	△ 9,569,814
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	428,430,272
(F) 前期繰越損益金	10,100,868,891
(G) 追加信託差損益金	1,666,721,293
(H) 解約差損益金	△ 1,586,208,376
(I) 計(E＋F＋G＋H)	10,609,812,080
次期繰越損益金(I)	10,609,812,080

* 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。